

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М.В. ЛОМОНОСОВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Программа утверждена на _____

Протокол № __/__

«__» _____ 2022 год

Рабочая программа дисциплины (модуля)
«Урегулирование корпоративных проблемных долгов»

Направление подготовки: _____

Уровень подготовки: **магистратура**

Квалификация выпускника: **магистр**

Форма обучения: **очная**

Москва, 2022г.

Название рабочей программы дисциплины (модуля):

«Урегулирование корпоративных проблемных долгов»

Тип дисциплины по характеру ее освоения: дисциплина предназначена для освоения по выбору в 1 семестре первого или второго года обучения в магистратуре.

Аннотация (ядро профессии): Учебная дисциплина «Урегулирование корпоративных проблемных долгов» имеет своей целью выработку у обучающихся теоретических и практических представлений о том, что такое риск-менеджмент, виды рисков, риск-культура, проблемные активы, какие существуют способы защиты интересов кредиторов на начальной и последующих стадиях работы с обязательством, как способы защиты могут быть реализованы.

Курс раскрывает:

- понятие риск-менеджмента, почему работа с рисками важна для любой компании, виды рисков, особенности построения системы работы с рисками, риск-культура; отвечает на вопросы риск-менеджмент=риск-культуре?
- требования кредитора к клиенту на стадии формирования обязательства, особенности кредитного процесса в банке, отвечает на вопросы о соответствии требований банка ожиданиям клиентов;
- понятие, виды и причины образования проблемной задолженности;
- виды источников погашения задолженности;
- основные этапы и элементы работы с проблемными активами;
- цели и экономический смысл сделок по урегулированию;
- какие факторы должны быть учтены при выборе стратегии;
- какие инструменты урегулирования и в каких ситуациях применяются;
- подходы по управлению проектами по урегулированию проблемных активов: классический и agile;
- переговорные техники для построения отношений и влияния в рамках работы с проблемными долгами.

Обучающиеся получают навыки применения процедур риск-менеджмента, кредитного процесса, возврата проблемных активов, переговорных техник, сформируют представление о том, как выбрать эффективный способ урегулирования проблемных активов.

Дисциплина имеет практическое применение в кредитно-финансовой сфере.

Цель дисциплины (модуля):

- формирование у магистрантов базовых знаний, умений и навыков в области риск-менеджмента, кредитного процесса, управления проблемными активами.

Задачи дисциплины (модуля):

Задачами учебной дисциплины (модуля) являются:

- приобретение знаний о том, что такое риск-менеджмент, виды рисков, что необходимо учитывать при построении системы работы с рисками, что такое риск-культура;
- приобретение знаний об обязательных требованиях кредитного процесса и почему требования кредитора не всегда комфортны контрагентам;

- приобретение знаний о том, что такое проблемная задолженность, об этапах и элементах процедур урегулирования;
- приобретений знаний о том, как структурируются решения и сделки по урегулированию, какие показатели возвратности используются и как их рассчитать;
- приобретение знаний о сложных переговорных техниках; способах противостояния жесткому давлению и агрессии;
- формирование навыков работы рисками;
- формирование навыков работы с клиентами на начальной стадии формирования обязательства;
- формирование навыков выявления и оценки проблемной задолженности;
- формирование навыков структурирования сделок;
- формирование навыков поиска источников погашения задолженности;
- формирование навыков управления проектами по урегулированию долгов (содержанием, сроками, рисками, изменениями, командой, коммуникациями); формирование целей проекта, плана работы, мониторинг проекта;
- формирование навыков проведения анализа отрасли должника, долговой нагрузки должника, вывода активов (выявление мошеннических схем), отчета об оценке залога;
- формирование навыков выбора стратегии урегулирования на основе расчета показателей возвратности, разработки вариантов решений по урегулированию проблемных активов, обоснования их выбора, построения дерева решений;
- формирование навыков как координировать и управлять деловой коммуникацией.

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на конкретную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося:

Объем дисциплины (модуля) составляет всего **36 часов**, из которых 8 часов составляет практическая работа, 28 часов занятия лекционного типа.

Входные требования для освоения дисциплины (модуля):

Для того чтобы формирование данной компетенции было возможно, студент, приступивший к освоению программы данной дисциплины, должен:

Знать:

теоретические основы:

- корпоративные финансы, финансовый анализ;
- обязательства (возникновение, изменение, прекращение, перемена лиц в обязательстве);

Выходные требования для освоения дисциплины (модуля):

Знать:

- что такое риск-менеджмент, виды рисков, что необходимо учитывать при построении системы работы с рисками;

- что такое риск-культура;
- об обязательных требованиях к выбору контрагента на начальных стадиях формирования обязательства;
- что такое проблемная задолженность, этапы и элементы процедур урегулирования;
- какие показатели возвратности используются и как их рассчитать (BSRR, RR);
- способы и ресурсы для поиска источников погашения задолженности;
- как управлять проектами по проблемной задолженности: цели, стадии, входы, выходы, план работы, результаты;
- сложные переговорные техники.

Уметь:

- выбирать и комбинировать инструменты по урегулированию проблемных долгов на основе показателей возвратности BSRR и RR;
- уметь анализировать риски варианта урегулирования и критически оценивать возможные исходы сделок по урегулированию.

Владеть:

- навыками управления проектами по работе с проблемными активами;
- навыками применения инструментов урегулирования; расчета показателей возвратности; формирования дерева решений;
- навыками координировать и управлять деловой коммуникацией.

Содержание дисциплины по темам:

Тема 1. Риск-менеджмент.

Ольга Кевшина, преподаватель, 4 ак. часа

Почему работа с рисками важна для любой компании. Требования к организации работы с рисками.

Виды рисков. Классификация

Что такое конфликты интересов. Как это учитывается в системе работы с рисками. Что необходимо учесть для исключения конфликтов интересов.

Риск-культура. Почему это очень важно. Всегда ли риск-менеджмент=риск-культуре.

Тема 2. Основы формирования обязательства. Требования к контрагенту.

Юрий Соловьев, преподаватель, 4 ак. часа

Основные требования кредитора к клиенту на стадии формирования обязательства. Почему соблюдение требований крайне важно.

Особенности кредитного процесса в банке. Почему выстроен такой процесс (на примере кейсов).

Всегда ли требования кредитора = ожиданиям клиентов. Чему нас научил опыт.

Тема 3. Основные меры предупреждения возникновения проблемной задолженности.

Правовые и иные инструменты урегулирования.

Сергей Евстратов, преподаватель / Лариса Сиянова, преподаватель, 3/1 ак. часа

Инструменты предупреждения возникновения проблемной задолженности и меры реагирования.

Элементы бизнес-процессов банка по работе с проблемными активами (мониторинг, раннее выявление признаков проблемности, действия при выявлении признаков проблемности, действия по урегулированию потенциально проблемной задолженности, действия по работе с проблемной задолженностью).

Этапы организации работы по урегулированию корпоративных проблемных долгов банка (сбор и анализ информации, разработка возможных стратегий, методика рационального выбора оптимальной стратегии, показатели возвратности - RR, BSRR, защита оптимальной стратегии на коллегиальном органе, реализация стратегии).

Сделки как инструменты урегулирования проблемной задолженности (реструктуризация, уступка прав требований, перевод долга, новация, др.).

Тема 4. Виды проблемных корпоративных долгов. Управление проблемной задолженностью.

Александр Цапко, преподаватель, 4 ак. часа

Понятие проблемной корпоративной задолженности. Виды проблемной корпоративной задолженности (дебиторская задолженность, займы, кредиты, облигации и ценные бумаги, обязательства по производным финансовым инструментам, обязательства в силу банковских гарантий, поручительств, договоров залога).

Причины образования проблемной корпоративной задолженности (внутреннее и внешнее мошенничество, неэффективное управление бизнесом, рыночная конъюнктура, форс-мажор).

Проблемная задолженность с точки зрения компании и банка (актив или пассив, влияние на баланс и экономические показатели, последствия образования неисполненных обязательств перед компанией и банком).

Основные инструменты урегулирования проблемной задолженности в рамках российского гражданского и корпоративного права (погашение долга, зачет встречных требований, прощение долга, перевод долга, рефинансирование долга, обмен долгами, реструктуризация долга, новация долга, отступное, обращение взыскания на имущество должника/залогодателя/поручителя в ходе исполнительного производства, банкротство).

Физические лица как источники погашения корпоративного долга (личное поручительство физических лиц взыскание в рамках исполнительного производства и

банкротства физического лица; возмещение ущерба, причиненного преступлением; субсидиарная ответственность в рамках процедур банкротства).

Типы бенефициаров и представителей менеджмента должника.

Тема 5. Правоспособность должника: механизм ограничений.

5.1. Алгоритм поиска информации: правовые аспекты.

Евгений Акимов, преподаватель, 2 ак. часа

Источники информации (открытые и закрытые) для подтверждения правоспособности должника.

Источники информации по проекту, инструменты для анализа информации и разработки стратегии урегулирования корпоративного долга (корпоративная карта группы должника, карты обеспечения, определение лояльности акционеров и бенефициаров бизнеса, определение степени финансовой устойчивости заемщика, оценка потенциального возврата).

5.2. Правовые способы защиты интересов кредиторов.

Правовая специфика сделок урегулирования на примере кейсов.

Подходы к структурированию сделок, применяемых при урегулировании проблемных долгов (анализ кейсов).

Андрей Смирных, преподаватель, 2 ак. часа

Сравнительный анализ правовых форм взыскания задолженности с позиции кредитора. Взыскание в третейском суде и в государственных судебных органах. Исполнительное производство и досудебная продажа имущества должника. Банкротство: преимущества и недостатки для кредитора.

Правовое положение кредитора, требования которого обеспечены залогом, в различных процедурах принудительного взыскания. Продажа заложенного имущества в исполнительном производстве. Системные недостатки исполнительного производства с позиции залогового кредитора. Способы минимизации рисков кредитора в исполнительном производстве. Заявление требований кредитора в процедуре банкротства. Особенности статуса залогового кредитора в деле о банкротстве.

Стратегия участия профессионального кредитора в деле о банкротстве. Выбор арбитражного управляющего. Определение реабилитационной или ликвидационной процедуры. Как участвовать в собрании кредиторов. Продажа имущества в процедуре банкротства. Замещение активов.

Тема 6. Манипуляции должников. Правовые основы ведения переговоров. Правовые возможности и ограничения применения переговорных инструментов.

Кирилл Демин, преподаватель, Лариса Сиянова, преподаватель, 2/2 ак. часа

Как мы читаем бухгалтерский баланс и его структуру в рамках работы с проблемными активами. Какие показатели сравниваем и на что особенно обращаем внимание. Что точно подлежит перепроверке.

Чему нас научил опыт.

Переговоры - основной инструмент урегулирования проблемных активов.

Подготовка к переговорам (предварительный сбор информации, определение цели встречи, крайних позиций контрагентов, аренды торга для каждой из сторон, аргументов и контраргументов, выбор тактики переговоров и распределение ролей участников).

Классические этапы переговоров (приветствие, светская беседа, обсуждение повестки встречи, озвучивание позиций сторон, дискуссия, завершение встречи).

Тактика переговоров. Определение психологического портрета контрагента. Техники выстраивания контакта, сбора информации, работы с возражениями. Роли участников переговоров.

Определение фрейма, в котором действует контрагент. Техники «дефрейминга».

Техники влияния и манипуляции. Правовые ограничения.

Техники противодействия манипуляции.

Анализ хода переговоров и фиксация их результата.

Итог: экзамен.

Перечень литературы:

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
4. Земельный кодекс Российской Федерации.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации
6. Уголовный кодекс Российской Федерации
7. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» с последующими изменениями.
8. Федеральный закон от 2 октября 2007 г. № 229-ФЗ «Об исполнительном производстве» с последующими изменениями.
9. Федеральный закон от 30 декабря 2008 г. № 306-ФЗ «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием порядка обращения взыскания на заложенное имущество» с последующими изменениями.
10. Федеральный закон от 29 июня 2015 г. № 154 –ФЗ «Об урегулировании особенностей несостоятельности (банкротства) на территориях Республики

Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

11. Федеральный закон от 24 июля 1998 г. № 125-ФЗ «Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний».
12. Постановление Правительства РФ от 28 мая 2003 г. «Об утверждении Правил проведения и сдачи теоретического экзамена по единой программе подготовки арбитражных управляющих».
13. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 366 «Об утверждении Правил проведения саморегулируемыми организациями арбитражных управляющих проверки деятельности своих членов».
14. Постановление Правительства РФ от 9 июля 2003 г. № 414 «Об утверждении Правил проведения стажировки в качестве помощника арбитражного управляющего».
15. Постановление Правительства РФ от 19 сентября 2003 г. № 586 «О требованиях к кандидатуре арбитражного управляющего в деле о банкротстве стратегического предприятия или организации».
16. Постановление Правительства РФ от 9 июля 2004 г. № 345 «Об утверждении Общих правил ведения арбитражным управляющим реестра требований кредиторов».
17. Постановление Правительства РФ от 3 февраля 2005 г. № 52 «О регулирующем органе, осуществляющем контроль за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих».
18. Распоряжение Правительства РФ от 24 июля 2014 года № 1385-р «Об утверждении плана мероприятий («дорожной карты») «Совершенствование процедур несостоятельности (банкротства)».
19. Приказ Минэкономразвития РФ от 15 февраля 2010 года № 54 «Об утверждении Порядка проведения открытых торгов в электронной форме при продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, Требований к электронным площадкам и операторам электронных площадок при проведении открытых торгов в электронной форме при продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, а также Порядка подтверждения соответствия электронных площадок и операторов электронных площадок установленным Требованиям».
20. Ануфриева Ю.А. Защита прав и законных интересов кредиторов при осуществлении процедур несостоятельности (банкротства) // Юридическая мысль. 2006. № 5.
21. Витрянский В.В. (ред.) и др. Несостоятельность (банкротство). Научно-практический комментарий новелл законодательства и практики его применения. М. 2010.
22. Балашева Л.И. Рассмотрение заявлений и жалоб на действия арбитражных управляющих // Арбитражная практика. 2002. № 3.
23. Баркалова Г.И. Гражданско-правовая ответственность арбитражного управляющего // Арбитражный и гражданский процесс. 2014. № 5.
24. Бевзенко Р.С. Удовлетворение требований нескольких кредиторов из стоимости заложенного имущества // Вестник гражданского права. 2011. № 1.
25. Гольмстен А.Х. Исторический очерк русского конкурсного процесса. М. 2018.
26. Грачева И., Самсонова А. Статус залоговых кредиторов // ЭЖ-Юрист. 2005. № 27.

27. Дорохина Е.Г. Правовое регулирование управления в системе банкротства // СПС КонсультантПлюс. 2009.
28. Карелина С.А. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства). М., 2006.
29. Карелина С.А. Пределы вмешательства государства в процесс несостоятельности (банкротства) // Корпоративный юрист. 2005. № 1.
30. Карелина С.А., Эрлих М.Е. Роль арбитражного управляющего в механизме разрешения конфликта интересов // Право и экономика. 2012. № 3.
31. Мухачев И.Ю. Арбитражный управляющий и его функции // Правовые проблемы несостоятельности (банкротства): Сб. статей / Под ред. С.А. Карелиной. М., 2004.
32. Павлодский Е.А., Зайцев О.Р. Правовое положение кредитора в деле о банкротстве // Журнал российского права. 2004. № 7.
33. Телюкина М.В. Основы конкурсного права. М. 2004.
34. Ткачев В.Н. Несостоятельность (банкротство) особых категорий субъектов конкурсного права: теоретические и практические проблемы правового регулирования. М.2007.
35. Химичев В.А. Защита прав кредиторов при банкротстве. М. 2005.
36. Шершеневич Г.Ф, Конкурсный процесс. Любое издание.
37. Шишмарева Т.П. Институт несостоятельности в России и Германии. М. 2015.
38. Р.Чалдини. «Психология влияния».
39. О.Клафф. «Идеальный питч».
40. Сберуниверситет. Основы риск-менеджмента.
41. Сберуниверситет. Урегулирование проблемных корпоративных долгов. М. 2020.

Интернет ресурсы научных библиотек и архивов:

1. Правовая система «Гарант»
2. Правовая система «Кодекс»
3. Правовая система «КонсультантПлюс»
4. www.consultant.ru
5. www.arbitr.ru
6. www.cbr.ru
7. www.duma.gov.ru