



Russia is planning \$59 billion state asset sale program over the next five years...

Business Information  
In A Global Context

# Слияния и поглощения

Новые возможности и стратегии для роста капитализации и усиления позиции на рынке

29 – 30 сентября 2011 | Гостиница Хилтон Ленинградская, Москва, Россия

# M&A in Russia and CIS

New opportunities and strategies to increase capitalisation and strengthen market position

29 – 30 September 2011 | Hilton Moscow Leningradskaya Hotel, Russia

Ведущие корпорации, фонды прямых инвестиций и инвестиционные банкиры с реальным опытом сделок поделятся информацией о подготовке, реализации и сопровождении сделок слияний, продаж и приобретений:

- В каких секторах искать недооцененные компании и активы с высоким потенциалом роста?
- Как побить конкурентов в получении новых мандатов?
- Как правильно оценить объект поглощения или продажи?
- Как успешно структурировать и финансировать сделки?
- Как успешно провести реструктуризацию бизнеса и добиться синергии от сделки?

**ПЛЮС! Практический Мастер класс: 28 сентября 2011**  
Особые ситуации и Distress-M&A: Практическое руководство для проведения успешного процесса ускоренного M&A

Leading corporates, private equity funds and investment banks at the forefront of dealmaking will share their experiences and tips on planning, due-diligence and implementation of mergers, sell-offs, divestures and acquisitions, including:

- Where to look for undervalued companies and assets with high growth potential
- How to beat the competition at sourcing new mandates
- Which valuation methodology provides the best value for your buy- or sell- assets?
- How to structure and finance successful deals
- How to conduct successful business restructuring and achieve synergy from a deal

**PLUS! Highly practical Master Class: 28 September 2011**  
Special Situations and Distress-driven M&A: What Does it Take to Conduct a Successful Accelerated M&A Process

Sponsors:



Session Partners:



DEBEVOISE & PLIMPTON LLP

Exhibitor:



EQUITY TRUST

To register call +44 (0) 20 7878 6888 or register online at [www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)

В связи с более быстрым, чем ожидалось возвратом российской экономики к росту и высокие цены на нефть, рынок слияний и поглощений в России и странах СНГ демонстрирует небывалую активность. Масштабные планы Правительства по продаже части госкомпаний и изобилие недооцененных активов с высоким потенциалом роста, вне всякого сомнения, подогревают интерес к приобретениям со стороны корпоративных и финансовых покупателей. Однако, правила игры кардинально изменились и добиться успеха в новых условиях и создать синергию от сделок - задача не из легких!

Будь Вы опытный консультант по M&A, знающий правила игры; потенциальный покупатель или продавец корпоративных или финансовых активов, желающий воспользоваться краткосрочными рыночными возможностями, посещение Форума C5 по «Слияниям и поглощениям в России и СНГ» предоставит Вам уникальную возможность получить горячую информацию из первых рук, неоценимый «взгляд на сделки изнутри»; обеспечит доступ к корпорациям – Вашим потенциальным клиентам; а также возможность продемонстрировать конкурентные преимущества Вашей организации перед глубоко адресной аудиторией Форума.

**« Спасибо за великолепное мероприятие, участие в котором было очень полезно и информативно. Обязательно приму участие в следующем Форуме »,**

П. Курбашкина, Главный специалист по инвестиционным инструментам, Российская Венчурная Компания

Для регистрации позвоните +44 (0)20 7878 6888 верните заполненную форму по факсу +44 (0)20 7878 6887 или онлайн [www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)

As the Russian economy has regained strength and valuations remain relatively low, corporate and financial buyers are assessing deal opportunities at a pace not seen since 2008. High oil prices and significant privatization plans by the Russian Government have provided a further boost to market activity. As the deal flow becomes larger and deeper, Russian M&A is undoubtedly moving into the big league. Nonetheless, with many uncertainties still in place, creating synergy from a deal is not an easy task.

Whether you are a seasoned M&A advisor who knows how to play the market, an opportunistic buyer or seller wanting to benefit from the short-term market opportunities, or a corporation needing to find out the implications of M&A deals on your corporate finance activity, be assured that C5's Russian and CIS M&A Forum will deliver exactly what you want from it. An exceptional panel of speakers at the forefront of real dealmaking will provide you with invaluable insights and "need-to-know" information on sensitive issues related to the real value of your assets; timing and price of a sell-off or divestiture; how to play the market and beat competitors in sourcing new lucrative mandates.

**“ Thank you for the excellent Conference which was extremely informative and useful! I am looking forward to the next event! ”**

P.Kurbashkina, Senior Specialist on Investment Instruments, Russian Venture Company

Join us today for an unrivalled opportunity to gain first-hand knowledge on new deals in the pipeline; access corporate clients and showcase your firm's competitive advantages to corporate decision makers and the most notable investors. Call +44 (0) 20 7878 6888; fax the form on the last page +44 (0) 20 7878 6887 or register online [www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)

#### Strategic Information Partners:



#### Association Partner:



#### Partner:



#### Media Partners:



## ДЛЯ КОГО ЭТОТ ФОРУМ?

Российские и иностранные компании: департаменты

- слияний и поглощений
- корпоративных финансов
- корпоративной стратегии, стратегического планирования и развития бизнеса
- юридический
- отношений с инвесторами
- корпоративной реструктуризации

Инвестиционные банки, компании по управлению активами, фонды прямых инвестиций: подразделения

- слияний и поглощений
- корпоративных финансов
- аналитический
- работы с крупными и стратегическими клиентами

Юридические фирмы, консультанты и оценщики: практики

- корпоративного права
- слияний и поглощений
- антимонопольная
- налоговая

## WHO IS THIS FORUM FOR?

Russian & Foreign Corporates: Departments

- M&A
- Corporate Finance
- Corporate Strategy, Strategic Planning and Business Development
- In-House Counsel
- Investor Relations
- Corporate Restructuring

Investment Banks, Asset Management Firms and Private Equity Funds: Departments

- M&A and Cross-border M&A
- Corporate Finance
- Investment Analysts and Investment Managers
- Strategic corporate clients

Law Firms, Consultancies and Appraisers: Practices

- Corporate Law
- M&A
- Competition/Antitrust
- Taxation

# ПРАКТИЧЕСКИЙ МАСТЕР КЛАСС:

Среда, 28 Сентября | 13:45 - 17:00

## Особые ситуации и Distress-M&A: Практическое руководство для проведения успешного процесса ускоренного M&A

Этот интерактивный рабочий семинар поможет Вам определить основные вопросы, необходимые разрешить инвестору в distressed компании до сделки, в процессе ее структурирования и после покупки. Участники Мастер-Класса получат углубленные советы как по стратегическим и операционным аспектам сделок distress M&A, так и по различиям в целях и подходах участников (банков, фондов прямых инвестиций, корпоративных покупателей и продавцов, хедж фондов и т.д.). Ведущий семинара уделит большое внимание вопросам операционного due diligence, стратегиям turnaround и выходам из distressed инвестиций.

- Типы и причины для инвестиций в distressed компании
- Важность и прикладные методы операционного due diligence в distressed компании
- Ценообразование и оценка проблемных активов и компаний
- Возможности извлечения прибыли от продаж проблемных долговых обязательств по дисконтированным ценам предложения
- Практические вопросы структурирования сделки distressed M&A

Ведущий: Игорь Зак, Управляющий Директор, Tenzor Ltd (Лондон)



Игорь Зак является основателем и Управляющим Директором Tenzor Ltd., Лондонской компании по управлению рабочим капиталом и корпоративной реструктуризации на развитых и развивающихся рынках. Он занимал ключевые позиции в финансовой команде Делл отвечая за процессы кредитования и управления рисками, а также закупки и торговое финансирование в Европе, Среднем Востоке и Африке. Игорь имеет большой опыт работы в банках, включая Ситибанк (в России и Великобритании), Дайва и Еврохипо/Коммерцбанке, а также SCF Capital где он непосредственно работал с Джоном Скалли, бывшим президентом Apple. Среди недавних клиентов Игоря ведущие фонды прямых инвестиций и финансовые институты в разных частях мира. Он закончил с отличием Лондонскую Бизнес Школу (Sloan Fellowship Msc) и Новосибирский Университет по специальности «физика». Он является Сертифицированным Финансовым Аналитиком (CFA).

### SESSION PARTNERS:

**DEBEVOISE & PLIMPTON LLP** Дебевоиз энд Плимpton ЛЛП является международной юридической фирмой, предоставляющей широкий круг юридических услуг как индивидуальным, так и корпоративным клиентам. Основанная в 1931 году, фирма имеет офисы в Нью-Йорке, Вашингтоне, Париже, Лондоне, Франкфурте, Москве, Гонконге и Шанхае.

**branan.** Branan – динамично развивающаяся компания, оказывающая услуги по управленческому, стратегическому, финансовому и юридическому консультированию в России. Branan предлагает экспертизу и услуги высшего качества, опираясь на знание российской бизнес-среды, накопленный практический опыт и инновационный подход в решении стоящих перед клиентами задач. [www.branan.ru](http://www.branan.ru)

### SPONSOR PARTNERS:

**althaus consulting** ALTHAUS Group: is an independent investment and consulting Company, offering a full range of financial, tax & legal services for the existing companies as well as for the investment decisions. ALTHAUS Consulting is a consulting division of the Group, offering M&A transaction support, express and full scope due diligence (finance, tax and legal), business and assets valuation, preparation of IFRS financial statements. ALTHAUS Capital is an investment banking division of ALTHAUS Group, which is specialized in M&A deals execution, asset and business sale advisory, fund raising assistance to Russian companies through debt or equity financing (including private placement).

**TAXPERIENCE TAX LAWYERS** Taxperience is a dynamic Dutch based tax consultancy firm with a solid reputation in the market. Key to Taxperience's approach is its focus on the wishes and desires of each client, and a proficiency in translating those wishes into quality tax products. High service, efficiency and direct lines of communication are, of course, indispensable to the firm's mission. Taxperience has offices in Amsterdam, Den Bosch, Moscow and Munich.

# PRACTICAL MASTER CLASS:

Wednesday, 28 September | 13:45 - 17:00

## Special Situations and Distress-driven M&A: What Does it Take to Conduct a Successful Accelerated M&A Process

This interactive working session will identify core issues that an investor in a distressed company has to deal with at every stage: pre-transaction, during deal structuring and post deal. Attendees will receive 'nuts & bolts' guidance on strategic and operational aspects of distressed M&A deals, an analysis of the different objectives and approaches of participants (banks, private equity houses, corporate buyers and sellers, hedge funds, etc.). The workshop is specifically designed to help you navigate the maze of operational due diligence, turnaround and exit strategies for distressed investments.

- Types of and reasons for distressed investment
- Practical techniques of operational due diligence for distressed investments and their importance
- Pricing and evaluating distressed companies and their assets
- Capitalising on discounted price offerings
- Practical considerations in distressed M&A deal structuring

### About Your Master-Class Leader:



Igor Zax is the founder and MD of Tenzor Ltd, London based company providing working capital management and corporate restructurings in both developed and emerging markets. He was a key member of Dell's finance team between 2000 - 2005, with roles in financing, credit and risk management, procurement and trade finance across EMEA. He also has significant banking experience, having worked for Citibank (both in Russia and the UK), Daiwa and EuroHypo/Commerzbank and with SCF Capital, working directly with John Sculley, former CEO of Apple. Igor's recent clients included major private equity groups and other corporate clients, as well as financial institutions globally. Igor has University Sloan Fellowship MSc (with Distinction) from London Business School and a degree in Physics from Novosibirsk State. He is a Chartered Financial Analyst (CFA).



**Squire, Sanders** has lawyers in 36 offices and 16 countries around the world. On the ground in seven CEE countries, and backed by the global expertise of our Emerging Markets Private Equity Group, our tightly integrated CEE Private Equity Team works together to seamlessly serve our clients' transactional needs – whether the deal is undertaken in one of our resident countries or across multiple borders. We advise on all types of private equity investments and exits and have a deep understanding of the issues peculiar to key industry sectors including chemicals, communications, energy, food and beverage, financial services, hospitality and leisure, logistics and infrastructure, media, natural resources, real estate and technology.



**FCG** is a consulting company which provides comprehensive support to various stages of investment process, from acquisition to sale of business, including the development and value adding stages. Our clients are private equity funds and their portfolio companies, banks and investment companies, major industrial groups and holding companies. A team of 50 professionals having extensive experience of engagement with large global and Russian consulting companies, banks and industrial groups.



**ANT** is genuinely the independent, international and reliable specialist for trust and corporate services, leaving companies free to concentrate on their strategy, growth and new opportunities. ANT has gained more than 100 years' experience in the field of corporate management services and has a service portfolio that develops parallel to the ever-changing wishes and requirements of the national and international world of business. For international businesses ANT is the ideal partner to seamlessly match up the tax benefits to the company's specific wishes, requirements and developments. Key elements of those developments include fiscal and financial positioning, special purpose vehicles (SPVs), Escrow services, forming the legal entities and Corporate management and secretarial services. Personal contact and one-to-one support form are vital parts of our high level and trustable service. To learn more, visit our website: [www.ant-trust.nl](http://www.ant-trust.nl) or contact us: Itzik Amiel, adv. + 31 (0)20 5222555 or [i.amiel@ant-trust.nl](mailto:i.amiel@ant-trust.nl)




**Prime Mark** – это инвестиционно-финансовая корпорация, предоставляющая частным и корпоративным инвесторам широчайший спектр финансовых решений для портфельных и прямых инвестиций в России и за рубежом. Компании группы оказывают услуги по управлению активами, финансовому консультированию, организации сделок по слияниям и поглощениям, международному налоговому планированию. Общий объем средств под управлением компаний группы Прайм Марк составляет более 200 миллионов евро.



**Equity Trust**, the world's leading independent provider of trust and fiduciary services, has merged with TMF Group, a provider of global accounting, corporate secretarial, HR and payroll services. To be called TMF Group, the company has over 4,000 employees, including qualified accountants, lawyers, and corporate secretaries, HR and other professionals. Located in 100+ offices and operating in 75 jurisdictions, these experts help businesses expand seamlessly across borders, taking care of compliance requirements and administration burdens, while allowing clients to focus on their global ambitions and core competencies. Core services: Accounting and Reporting, Legal Administration and HR and Payroll. Specialized teams: Real Estate Investment, Fund Administration, Structured Finance, and Private Clients.

Visit our website at [www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)

- 8:30 Регистрация и легкие закуски
- 9:00 **Вступительное слово Председателя**
- 9:30 **Возвращение к росту в корпоративном секторе России: макроэкономические показатели и прогнозы**
- Докладчик будет объявлен*
- Экономический рост и цены активов
  - Основные инвестиционные приоритеты на среднесрочную перспективу: инвесторы фондового рынка – стратегические инвесторы – иностранные прямые инвесторы
  - Что необходимо для улучшения инвестиционного климата?
- 10:00 **Корпоративные стратегии развития в России и СНГ: возвращение аппетита к поглощениям**
- Среди докладчиков:
- Николай Батулин, Директор Департамента бизнес – стратегии, **РОСНАНО**
- Андрей Лаптев, Начальник отдела стратегий корпоративного развития, **СЕВЕРСТАЛЬ**
- Дмитрий Булхуков, Глава по инвестициям, Член Правления **ГРУППА ЭТАЛОН**
- Павел Петухов, Директор департамента слияний и поглощений, **МЕЧЕЛ**
- Стратегические цели развития: укрепление позиций российских корпораций на глобальных рынках и рынках СНГ
  - Потенциал для регионального развития
  - Важность создания стратегических партнерств и корпоративных альянсов для захвата ниши на новых рынках
  - Иностранные игроки, ищущие инвестиционные возможности и увеличение присутствия на рынках России и СНГ
  - Потенциальные выгоды от поглощения: точка зрения инвесторов
- 11:00 Перерыв на кофе и общение
- 11:30 **Факторы успеха в осуществлении эффективной корпоративной стратегии в современных условиях развития рынка**
- Среди докладчиков:
- Дмитрий Горячев, Руководитель сектора финансовых рынков и отношений с инвесторами, **ИРКУТ**
- Фрагментация секторов и возможности для консолидации в отраслях
  - Сравнение стратегий поглощения со стратегиями органического роста
  - Последние изменения в вопросах корпоративного управления в России:
    - как сбалансировать и избежать конфликта интересов менеджеров, акционеров и кредиторов?
    - как защитить права миноритариев?
    - как обеспечить информационную прозрачность?
    - участие профессиональных независимых директоров в составах советов директоров
  - Роль корпоративного управления в росте капитализации компании и усилении ее позиции на рынке
- 12:00 **Комплексные услуги консультанта – оптимум для малых и средних сделок M&A**
- Максим Бунякин, Партнер, Branap

- 12:30 **Анализ российского рынка M&A: динамика, тенденции и факторы, стимулирующие поток сделок**
- Юрий Игнатишин, Управляющий партнёр **MERGERS.RU**
- Совокупный объем сделок российского рынка слияний и поглощений по объемам, размерам и секторам. Совокупная стоимость сделок
  - Основные движущие силы сделок по слияниям и поглощениям
  - Активность и тенденции сделок отдельных индустрий и секторов
  - Обзоры хода приватизации: Что и когда? Сроки, сектора и компании, ставшие объектом для приватизации: возможности для региональных и зарубежных корпораций
- 13:00 **Сделки M&A на российском медиарынке**
- Андрей Сахаров, Управляющий партнер, **ПРАЙМ МАРК**
- Обзор сделок 2010-2011
  - Методика оценки активов: практические примеры
  - Перспективы медиарынка: прогноз на среднесрочную перспективу
- 13:30 Перерыв на обед и общение 
- 14:15 **Стратегии извлечения максимальной выгоды от потенциальных поглощений: взгляд корпораций**
- Среди докладчиков:
- Владимир Хренков, Директор по интеграции и развитию бизнеса, **МТС**
- Татьяна Бондарева, Глава департамента M&A **ЭНЕРГОСТРИМ**
- Наталья Арабова, Глава департамента корпоративного управления, **ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ**
- Как правильно определить недоцененную компанию-таргет с высоким потенциалом роста?
  - Альтернативы продажи неприбыльного актива
  - Критические факторы успеха сделок, способствующие генерированию наилучших кратко – и долгосрочных результатов для сотрудников, клиентов и акционеров
  - Практические примеры сделок, добавляющих стоимость компаний
- 15:15 **Новый взгляд на роль юридического и финансового консультантов в M&A сделках**
- Дэвид Вэк, Партнер **SQUIRE SANDERS AND DEMPSEY LLP** (Москва)
- Владимир Лупенко, Партнер **FINANCIAL CONSULTING GROUP** (Москва)
- 15:45 Перерыв на кофе и общение
- 16:15 **M&A или IPO? Что предпочесть корпорациям в условиях сегодняшней волатильности рынка?**
- Наталья Одинцова, Заместитель генерального директора по корпоративным финансам, **РУССКИЕ ФОНДЫ**
- Слияния и поглощения против скупки собственных акций и дивидендов
  - IPO против M&A: Что выгодно в текущих условиях?
  - Первичное публичное размещение, предшествующее M&A: стратегическая роль финансовых консультантов в увеличении капитализации Вашей компании и повышении шансов ее успешной продажи или слияния
- 16:45 **Инновационные инструменты финансирования сделок слияний и поглощений**
- Дребезгина Наталья Андреевна, Партнер, **Дебевоиз энд Плимптон ЛЛП**

- Вопросы структурирования публичных сделок M&A; сделки “обратного поглощения”
- Использование акций/депозитарных расписок в качестве средства платежа
- Вопросы корпоративного права и регулирования рынка ценных бумаг

17:15 **Инновационные инструменты финансирования сделок слияний и поглощений**

**Владимир Аленичев, Глава отдела корпоративных финансов, ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ**

- Оценка влияния современных кредитных рынков на структуру сделок по финансированию поглощений.
- Роль долговых инструментов в финансировании сделок
- Финансирование сделок M&A через выпуск облигаций
- Финансирование акционерным капиталом
- Другие инструменты

17:45 **Слово Председателя по итогам первого дня**

**ВТОРОЙ ДЕНЬ: ПЯТНИЦА, 30 СЕНТЯБРЬ 2011**

9:00 **Регистрация и легкие закуски**

9:15 **Вступительное слово Председателя**

9:30 **Законодательное регулирование основ корпоративного управления: импликация для рынка слияний и поглощений**

**Среди докладчиков:**

**Ольга Сергеева, Начальник управления контроля финансовых рынков, Федеральная Антимонопольная Служба России**

**Илья Колесников, Директор департамента корпоративных сделок и защиты инвестиций, МТС**

**Вадим Зайцев, Директор юридического департамента ГРУППА КОМПАНИЙ РУСАГРО**

**Дмитрий Дедов, Судья ВЫСШИЙ АРБИТРАЖНЫЙ СУД РФ**

- Основные реформы антимонопольной политики в России. Вызовы развития конкуренции
- Акционерные соглашения и проблемы с созданием акционерной стоимости в рамках существующей правовой и нормативной базы
- Оценка долгосрочных последствий российского антимонопольного режима на:
  - развитие российского корпоративного сектора
  - иностранные компании, уже работающие или планирующие вхождение на российский рынок
- Контроль и регулирование слияний на российском рынке
- Рассмотрение Проекта Федерального закона «Об инсайдерской информации». Требования к раскрытию информации
- Разрешение споров связанных со слияниями и поглощениями: суды, национальные арбитраж или международный арбитраж
- Защита от враждебных поглощений и рейдерских захватов

10:45 **Перерыв на кофе и общение**

11:15 **Корпоративная и финансовая реструктуризация после процесса слияния**

**Сергей Герасимов, Партнер, ALTHAUS Consulting**

**Эрнстъян Руттен, Партнер, TAXPERIENCE**

- Критерий налоговой эффективности при осуществлении реструктуризации
- Построение эффективной корпоративной структуры после слияния с использованием российских и зарубежных компаний
- Обеспечение налоговой эффективности при проведении финансирования после процесса слияния из РФ и из-за рубежа

- Реструктуризация задолженности – правовые и налоговые аспекты

11:45 **Оценка аппетита фондов прямых инвестиций к сделкам по слияниям и поглощениям**

**Среди докладчиков:**

**Олег Железко, Управляющий партнер, ДА ВИНЧИ КАПИТАЛ**

**Ульф Перссон, Управляющий партнер, МИНТ КАПИТАЛ**

**Дмитрий Федосов, Директор по инвестициям АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ**

**Александр Панков, Советник Председателя Правления ТРОЙКА ДИАЛОГ**

- Практические примеры больших сделок слияний на российском рынке: “ММВБ-РТС”
- Стратегии генерации непрерывного потока сделок M&A для фондов прямых инвестиций
- Что следует учитывать фондам прямых инвестиций при структурировании сделок по поглощению?
- Финансирование LBO как стратегия привлечения необходимых средств без потери контроля
- Как повысить стоимость портфеля компаний и подготовить их для успешного отделения?

13:00 **Перерыв на обед и общение**

14:00 **Роль инвестиционных банков в сделках M&A**

**Среди докладчиков:**

**Мартин Шведлер, Член Правления РАЙФАЙЗЕН-ИНВЕСТМЭНТ**

- Определение цены предлагаемой сделки с участием тендерного предложения, слияния, продажи активов или выкупа долей заемных средств
- Определение условий сделки в рамках сопоставления с аналогичными сделками
- Как выбрать наилучшего советника подходящего для определенного типа сделки?
- Сколько средств необходимо для проведения сделки (включая оплату услуг и расходов на реструктуризацию)? Как свести к минимуму расходы без ущерба качества привлекаемого советника?
- Финансирование сделок. Синдикаты и новые эмиссии ценных бумаг
- Практические примеры

15:00 **Трансграничные сделки M&A: первоочередные сферы внимания для российских инвесторов за рубежом (включая страны СНГ) и для иностранных инвесторов в России**

**Ярослава Забело, Руководитель аналитического центра Информационное Агентство АК&М**

**Юргис Оньюанс, Ведущий консультант по сделкам IМАР (Хорватия)**

15:30 **Ценообразование и оценка стоимости: Как использовать дисконты/премии (корректировки) при оценке целевой компании**

**Наталья Иванова, Директор фонда Пре-IPO РЕНЕССАНС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ**

- Инструменты, используемые инвесторами для установления правильной стоимости, раскрытия потенциальных трудностей, и согласования более выгодных условий соглашения
- За и против стандартных методов оценок:
  - Мультипликаторы
  - ДДП (дисконтирование денежных потоков)
  - Затратный (текущий и ликвидационный)
- Как избежать ошибок при расчете дисконтов и премий. Бинарные ситуации
- Конкретные ситуации применения принятых дисконтов/премий и значений. Связь корректировок со структурой сделки

- 16:00 «Turn around» для индустриальных активов
- Сергей Елисеев, Независимый директор КОМБИНАТ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ, СУПЕРМЕТАЛЛ**
- Изменение цикла управления и бизнес модели
  - Реализация управления эффективностью, финансовым результатом
  - Оптимизация финансовых потоков и оборотных активов в условиях дефицита
  - Восстановление безубыточности и платежеспособности
- 16:30 **Заключительное слово Председателя. Кофе**
- 17:00 **Заккрытие форума**

## DAY 1: THURSDAY, 29 SEPTEMBER 2011

- 8:30 **Registration and Refreshments on Arrival**
- 9:15 **Chairman's Opening Remarks**
- 9:30 **Russia Macro Figures and Forecasts: The Shift towards Recuperating Growth**
- Speaker to be announced*
- Economic growth and the price of assets in Russia
  - Key investment priorities over the medium term: stock market investors – strategic investors – foreign direct investors
  - What more can be done to improve the investment climate in Russia?
- 10:00 **Developments in the Russian Corporate Sector: The Return of the Corporate Acquirer**
- Speakers include:**
- Nikolay Batulin, Head of Business Strategy, RUSNANO**
- Andrey Laptev, Head of Corporate Development Strategies SEVERSTAL**
- Dmitri Boulkhoukov, Head of Investments Member of the Board, ETALON GROUP**
- Pavel Petukhov, Director of M&A Department, MECHEL**
- Strategic goals: strengthening the position of Russian corporations in global and CIS markets
  - Which corporations have the potential for regional plays
  - The importance of establishing strategic partnerships and corporate alliances in capturing new markets
  - Visible foreign players pursuing investment opportunities and seeking to increase their presence in Russia
  - Potential gains from an acquisition: an investor's viewpoint
- 11:00 **Refreshments and Networking**
- 11:30 **What Does it Take to Implement an Effective Corporate Development Strategy in Today's Market Environment?**
- Speakers include:**
- Dmitriy Goryachev, Head of Financial Markets and Investors Relationship, IRKUT**
- Sector fragmentation and opportunities for industry consolidation
  - Acquisition or organic growth: pros and cons of each strategy
  - The latest updates on corporate governance issues in Russia:
    - balancing managers, shareholders and lenders interests;
    - protecting minority shareholders rights;
    - ensuring information transparency;
    - incorporating professional independent directors into the work of Boards of Directors
  - The role of corporate governance in a company's capitalisation growth and strengthening its dominant position in the market

- 12:00 **Use complex consultancy services to deliver winning solutions for small and medium-sized M&A deals**
- Maxim Bunyakin, Partner, Branan**
- 12:30 **A Bird's Eye View of the Russian M&A Market: Dynamics, Trends and Opportunities**
- Yuri Ignatishin, Managing Partner, MERGERS.RU**
- Russian M&A deal value: by volume, size and sectors
  - Key deal drivers behind M&A transactions
  - Industry specific performance and trends in deal activity
  - A snapshot of the Russian privatisation pipeline: what and when? Timeline and companies targeted for privatisation: opportunities for domestic and foreign investors
- 13:00 **M&A Transactions in the Russian Media Market**
- Andrei Sakharov, Managing Partner, PRIME MARK**
- Review of transactions in 2010-2011
  - Asset valuation methods: practical examples
  - Mid-term forecast for the Russian media market
- 13:30 **Lunch and Networking** 
- 14:15 **How to Make the Most of Current Acquisition Opportunities and What Makes an Attractive Takeover Target: The Corporate View**
- Speakers include:**
- Vladimir Khrenkov, Director, Business Integration and Development, MTS**
- Tatjana Bondareva, Head of M&A, ENERGOSTREAM**
- Natalia Arabova, Head of Corporate Governance Department FIRST FREIGHT COMPANY**
- Where to look for undervalued assets, with good growth potential, stable revenues and cash flow
  - When should a company divest? What are the alternative ways of divesting a business?
  - Critical factors affecting deal success and helping businesses generate better short- and long-term results for employees, customers and shareholders
  - Practical examples and case studies of value-adding deals
- 15:15 **Innovative Approaches to Role of Legal and Financial Advisors in M&A Transactions**
- David M. Wack, Partner SQUIRE SANDERS AND DEMPSEY LLP (Moscow)**
- Vladimir Lupenko, Partner, FINANCIAL CONSULTING GROUP (Moscow)**
- 15:45 **Refreshments and Networking**
- 16:15 **M&A or IPO? Deciding what is Best for Your Company in Today's Volatile Market: Strategic Role of Consultants in Helping You to Increase Your Company's Market Capitalisation and Maximising Your Chances for Obtaining a Better Sale Price**
- Natalia Odintsova, Deputy General Director Corporate Finance, RUSSIAN FUNDS**
- M&A vs. buybacks and dividends. Spend or return?
  - IPO vs. M&A: Go public or merge?
  - Pre-M&A IPO as a strategy to improve the chance of a sale and increase the price
- 16:45 **Innovative Instruments for the Financing of Mergers and Acquisitions**
- Natalia Drebezgina, Partner, DEBEVOISE & PLIMPTON LLP**
- Structuring of public M&A transactions; "reverse takeovers"
  - Using shares / depositary receipts as an instrument of payment
  - Corporate law issues and regulation of the securities market

- 17:15 **Acquisition Finance: Key Terms and Conditions; Covenants and Pricing**
- 
- Vladimir Alenichev, Head of Corporate Finance Division  
**EURASIAN DEVELOPMENT BANK**
- Assessing the impact of today's lending market on deal structures
  - Acquisition debt finance facilities
  - Financing M&A through covered bond issuance
  - Equity financing
  - Subordinated notes, mezzanine finance and high yield bonds

17:45 **Close of Day 1**

## DAY 2: FRIDAY, 30 SEPTEMBER 2011

- 9:00 **Refreshments and Networking**
- 9:15 **Chairman's Summary of Day 1**
- 
- 9:30 **The Legal and Regulatory Framework: Its Impact on the Russian M&A Landscape**
- Speakers include:**
- Olga Sergeeva, Head of the Department for Control of Financial Markets, **FEDERAL ANTIMONOPOLY SERVICE OF RUSSIA**
- Ilya Kolesnikov, Director, Department of Corporate Deals and Investment Protection, **MTS**
- Vadim Zaytsev, Director of Legal Department  
**RUSAGRO GROUP**
- Dmitry Dedov, Judge  
**SUPREME ARBITRATION COURT OF RUSSIA**
- Major reforms of Russia's antitrust and competition regime
  - Assessing the potential repercussions of the Russian antitrust regime for:
    - Russian businesses
    - foreign companies already operating in or seeking to penetrate Russian markets
  - Merger control in Russia: Reviewing M&A under antitrust/competition law provisions
  - Shareholder agreements and challenges with creating shareholder value within the current legal and regulatory framework
  - Insider dealing laws and disclosure requirements
  - Dispute resolution in M&A deals: State courts, national arbitration or international arbitration?
  - Protecting your company from hostile takeovers and corporate raids

10:45 **Refreshments and Networking**

- 11:15 **Corporate and Financial Restructuring After the M&A Process**
- 
- Sergey Gerasimov, Partner, **ALTHAUS Consulting**
- Ernstjan Rutten, Partner, **TAXPERIENCE**
- Tax efficiency in the implementation of a restructuring
  - Building an effective corporate structure after a merger between Russian and foreign companies
  - Providing tax efficiencies in financing after a merger from Russia and abroad
  - Debt restructuring – Legal and Tax Aspects

- 11:45 **Private Equity Appetite for M&A**
- 
- Speakers include:**
- Oleg Jelezko, Managing Partner and CEO, **DA VINCI CAPITAL**
- Ulf Persson, Managing Partner, **MINT CAPITAL**
- Dmitri Fedosov, Investment Director, **ATON CAPITAL PARTNERS**
- Alexander Pankov, Advisor to the Chairman & CEO  
**TROIKA DIALOG**

- A practical example of a big ticket merger in Russia: Case study of the "MICEX-RTS" deal
- Originating M&A deals for private equity: making the most of the current wave of sell-offs and divestitures
- What should private equity firms keep in mind when structuring acquisition deals
- Structuring the financing of an LBO deal to raise the funds needed without losing control
- How to add value to portfolio companies and prepare them for successful exits

13:00 **Lunch and Networking** 

14:00 **The Role of Investment Banks in M&A Transactions**

---

**Speakers include:**

**Martin Schwedler, CEO, RAIFFEISEN INVESTMENT**

- Determining an appropriate price for a proposed deal involving a tender offer, merger, asset sale or leveraged buyout
- Determining the deal terms in the context of comparable transactions
- How to select a transaction advisor best suited for a certain type of deal
- How much money is needed for the transaction (including fees and restructuring costs)? How to minimize cost without compromising on the quality of an advisor?
- Funding transactions. Syndicates and a new issue of securities
- Best practices

15:00 **Cross-border M&A transactions: unveiling priority focus areas for the Russian investors abroad (including CIS) and foreign (including CIS) investors in Russia**

---

Jaroslava Zabello, Head of Research Centre Agency  
**INFORMATION AGENCY AK&M**

Jurgis Oniunas, Senior Transaction Advisor, **IMAP (Croatia)**

15:30 **Pricing and Valuation: Implementing Discount/Premium Adjusted Methods when Evaluating a Target Company**

---

Natalia Ivanova, Director of Pre-IPO Fund  
**RENAISSANCE ASSET MANAGERS**

- Investigative tools to help investors identify value, uncover potential pitfalls and negotiate better terms
- Pros and cons of standard valuation methods:
  - multiples
  - discounted cash flow
  - cost method (current and liquidation)
- Avoiding pitfalls when calculating discounts and premiums. Binary situations
- Practical examples of applications. Correlation between valuation adjustments and deal structures

16:00 **«Turn around» for Industrial Assets**

---

Sergey Eliseev, Independent Director  
**CONSTRUCTION MATERIALS COMPLEX, SUPERMETALL**

- Changing management cycle and business model
- Efficiency and financial management implementation
- Optimisation of cash flow and working capital in the context of deficit
- Coming back to solvency and breaking-even

16:30 **Chairman's Closing Remarks. Refreshments and Networking**

17:00 **End of Forum**

### GLOBAL SPONSORSHIP OPPORTUNITIES

C5, along with our affiliate organisations in New York, American Conference Institute (ACI) and in Toronto, The Canadian Institute (CI), works closely with sponsors to create the perfect business development solution catered exclusively to the needs of any practice group, business line or corporation. With over 500 conferences held in Europe, Russia and the CIS, China, India, the US and Canada, C5, ACI and CI provide a diverse portfolio of first-class events tailored to the senior level executive.

For more information about this program or our global portfolio, please contact:  
Denis Kalyapin | Tel: +44 (0) 20 7878 6955 | D.Kalyapin@C5-Online.com

# M&A in Russia and CIS

29 – 30 September 2011 | Hilton Moscow Leningradskaya Hotel, Russia



Business Information  
In A Global Context

Priority Service Code

634F12\_S

FEE PER DELEGATE	Industrial Sector	All Other
<input type="checkbox"/> ELITEPASS*: Master Class + Forum	€1498	€1998
<input type="checkbox"/> Forum Only	€1199	€1599
<input type="checkbox"/> Master Class Only	€399	€499

\*ELITEPASS is recommended for maximum learning and networking value.

## DELEGATE DETAILS

NAME \_\_\_\_\_ POSITION \_\_\_\_\_

APPROVING MANAGER \_\_\_\_\_ POSITION \_\_\_\_\_

ORGANIZATION \_\_\_\_\_

ADDRESS \_\_\_\_\_

CITY \_\_\_\_\_

POSTCODE \_\_\_\_\_ COUNTRY \_\_\_\_\_

PHONE \_\_\_\_\_ FAX \_\_\_\_\_

EMAIL \_\_\_\_\_

TYPE OF BUSINESS \_\_\_\_\_

FOR MULTIPLE DELEGATE BOOKINGS PLEASE PHOTOCOPY THIS FORM

## PAYMENT DETAILS

Event Code: 634F12-MOS

### BY CREDIT CARD

Please charge my  AMEX  VISA  MasterCard

NUMBER \_\_\_\_\_ EXP. DATE \_\_\_\_\_

CARDHOLDER \_\_\_\_\_

### BY CHEQUE

I have enclosed a cheque for € \_\_\_\_\_ made payable to C5 Communications Limited

### BY BANK TRANSFER

#### C5 Communications Limited

Account Name: C5 Communications Limited

Bank Name: HSBC BANK Plc

Bank Address: 31 Chequer Street, St Albans Herts AL1 3YN, UK

Bank Branch: St Albans Branch

BIC ( Bank Identifier Code ): MIDLGB22

IBAN: GB45 MIDL 4005 1569 7326 66

Sort Code: 40-05-15

Account Currency: EURO

If you wish to pay in GBP£ or USD\$ please contact Customer Service

## 5 EASY WAYS TO REGISTER



ONLINE: [www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)



CALL OUR CUSTOMER CARE TEAM:  
+44 20 7878 6888



EMAIL: [registrations@C5-Online.com](mailto:registrations@C5-Online.com)



FAX: +44 20 7878 6887



POST: C5, Customer Service 6th Floor,  
Trans-World House, 100 City Road London  
EC1Y 2BP

BOOK 2+ PLACES AND SAVE. CALL +44 (0) 20 7878 6888  
FOR MORE INFORMATION ON GROUP DISCOUNTS

## ADMINISTRATIVE DETAILS

### CONFERENCE

Date: 29 – 30 September 2011

Time: 8:30 am to 17:00 pm

Venue: Hilton Moscow Leningradskaya Hotel

Address: Kalanchevskaya Street 21/40, Moscow, 107078, Russia

Telephone: +7 495 627 5550

### MASTER CLASS

Date: 28 September 2011

Time: 13:45 pm to 17:00 pm

To book a bedroom, please call the hotel directly. Please note that C5 will not hold the allocation of bedrooms. All room rates are subject to availability.

## DOCUMENTATION

If you are not able to attend, you can purchase a CD of the presentations provided to delegates. Please send us this completed booking form together with payment of €595 per copy requested. For further information please call +44 (0) 207 878 6888 or email [enquiries@C5-Online.com](mailto:enquiries@C5-Online.com).

## PAYMENT POLICY

Payment policy is due in full upon registering. Your entry to the event will not be guaranteed until payment has been received.

## TERMS AND CONDITIONS

You must notify us by email at least 48 hours in advance if you wish to send a substitute participant. Delegates may not "share" a pass between multiple attendees without prior authorization. If you are unable to find a substitute, please notify C5 in writing no later than 10 days prior to the conference date and a credit voucher will be issued to you for the full amount paid, redeemable against any other C5 conference. If you prefer, you may request a refund of fees paid less a 25% service charge. No credits or refunds will be given for cancellations received after 10 days prior to the conference date. C5 reserves the right to cancel any conference for any reason and will not be responsible for airfare, hotel or any other costs incurred by attendees. No liability is assumed by C5 for changes in program date, content, speakers or venue.

## INCORRECT MAILING INFORMATION

If you receive a duplicate mailing of this brochure or would like us to change any of your details, please email [data@c5-online.com](mailto:data@c5-online.com) or fax the label on this brochure to +44 (0) 20 7878 6887. To view our privacy policy go to [www.C5-Online.com/privacy\\_policy\\_statement](http://www.C5-Online.com/privacy_policy_statement).

# СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ

29 – 30 сентября 2011 | Гостиница Хилтон Ленинградская, Москва, Россия



Business Information  
In A Global Context

Код приоритетного обслуживания (КПО)

634F12\_S

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ ВЗНОС	Индустриальный сектор	Все остальные отрасли
<input type="checkbox"/> Мастер Класс + Основной Форум	€1498	€1998
<input type="checkbox"/> Основной Форум	€1199	€1599
<input type="checkbox"/> Мастер-Класс	€399	€499

ФИО \_\_\_\_\_

Должность \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_

Компания \_\_\_\_\_

Адрес \_\_\_\_\_

Город \_\_\_\_\_

Почтовый индекс \_\_\_\_\_ Страна \_\_\_\_\_

Телефон с кодом страны \_\_\_\_\_

Эл.Почта \_\_\_\_\_

Вид Деятельности \_\_\_\_\_ Факс \_\_\_\_\_

## СПОСОБЫ ОПЛАТЫ

### ПО КРЕДИТНОЙ КАРТОЧКЕ

ТИП КАРТОЧКИ  AMEX  VISA  MasterCard

Номер карточки \_\_\_\_\_ Действительна до \_\_\_\_\_

Владелец кредитной карточки \_\_\_\_\_

### ЧЕКОМ

Прилагаю чек на сумму € \_\_\_\_\_ выписанный к оплате на C5 Communications Limited

### БАНКОВСКИМ ПЕРЕВОДОМ

#### C5 Communications Limited

Название Счета: C5 Communications Limited

Название Банка: HSBC BANK Plc

Адрес Банка: 31 Chequer Street, St Albans Herts  
AL1 3YN, UK

Филиал банка: St Albans Branch

BIC (Bank Identifier Code): MIDLGB22

Номер счета для оплаты в EBPO:

IBAN: GB45 MIDL 4005 1569 7326 66

Sort Code: 40-05-15

## Для оплаты в GBP£ или USD\$ обращайтесь в отдел регистрации

ПОЖАЛУЙСТА ЗАПОЛНИТЕ ЭТУ РЕГИСТРАЦИОННУЮ ФОРМУ НА КАЖДОГО ЧЕЛОВЕКА

Я СОГЛАСЕН (А) С УСЛОВИЯМИ РЕГИСТРАЦИИ

Подпись \_\_\_\_\_ ДАТА \_\_\_\_\_

## 5 ПРОСТЫХ СПОСОБОВ РЕГИСТРАЦИИ



### ПО ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЕ

[www.C5-Online.com/MergersRussia](http://www.C5-Online.com/MergersRussia)



### СПРАВКИ И РЕГИСТРАЦИЯ ПО ТЕЛЕФОНУ

+44 (0) 20 7878 6901



ОНЛАЙН: [registrations@C5-Online.com](mailto:registrations@C5-Online.com)



ФАКСОМ: +44 (0) 20 7878 6887



ПО ПОЧТЕ: C5, 6th Floor, Trans-World House,  
100 City Road, London EC1Y 2BP

**ЗАКАЖИТЕ 2+ МЕСТА И СЭКОНОМЬТЕ ЗВОНИТЕ  
ПО НОМЕРУ +44 (0) 20 7878 6901 ЗА ПОЛУЧЕНИЕМ  
ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ**

## ДЕТАЛИ КОНФЕРЕНЦИИ

### КОНФЕРЕНЦИЯ

ДАТА: 29 – 30 СЕНТЯБРЬ 2011

ВРЕМЯ: 8:30 – 17:00

МЕСТО ПРОВЕДЕНИЯ: ГОСТИНИЦА ХИЛТОН ЛЕНИНГРАДСКАЯ, МОСКВА, РОССИЯ

АДРЕС: УЛ. КАЛАНЧЁВСКАЯ, Д. 21/40, МОСКВА, РОССИЯ

ТЕЛЕФОН ГОСТИНИЦЫ: +7 495 627 5550

ТЕЛЕФОН ОРГАНИЗАТОРОВ КОНФЕРЕНЦИИ: +44 (0) 20 7878 6901

СТАНЦИЯ МЕТРО: КОМСОМОЛЬСКАЯ

### МАСТЕР КЛАСС

ДАТА: 28 СЕНТЯБРЬ 2011

ВРЕМЯ: 13:45 – 17:00

По поводу бронирования номеров и стоимости проживания обращайтесь непосредственно в отель.

### ДОКУМЕНТАЦИЯ

Если у Вас нет возможности принять участие в мероприятии, Вы можете приобрести материалы конференции. Для этого направьте нам заполненную регистрационную форму вместе с подтверждением оплаты на сумму €595. За дополнительной информацией обращайтесь по тел.: +44 (0) 20 7878 6887 либо по e-mail: [enquiries@C5-Online.com](mailto:enquiries@C5-Online.com).

### УСЛОВИЯ ОПЛАТЫ

Оплата должна быть произведена полностью до начала конференции. Мы не можем гарантировать Ваше участие в конференции, в случае если оплата не произведена до начала конференции.

### ОТМЕНА РЕГИСТРАЦИИ И ЗАМЕНА ДЕЛЕГАТОВ

Делегат не может передавать свое приглашение без предварительного письменного согласования с организаторами. Если вы желаете заменить участника, вам необходимо сообщить письменно за 48 часов до начала мероприятия. В случае если вы не можете найти замену делегата, пожалуйста сообщите нам в письменном виде не позднее 10 дней до начала конференции. В этом случае вам будет предоставлен кредитный ваучер на полную сумму который вы можете использовать для оплаты участия других конференций C5. Вы так же можете получить оплаченный регистрационный взнос за вычетом 25% административных издержек. В случае получения уведомления о невозможности участия менее чем за 10 дней до начала конференции, возврат денег не будет произведен и кредитный ваучер не будет выписан.

C5 оставляет за собой право отменить любую конференцию по своему усмотрению и не отвечает за издержки понесенные делегатом связанные с бронированием гостиницы, авиабилетов и т.д. C5 не несет ответственности за изменение программы, времени, места, содержания выступлений и состава выступающих.

### НЕВЕРНЫЕ ДАННЫЕ

Если Вы получили несколько копий данной брошюры, или хотите внести изменения в адрес доставки, пожалуйста, направьте электронный запрос на адрес [data@c5-online.com](mailto:data@c5-online.com) или отправьте факсом ярлык этой брошюры на номер +44 (0) 20 7878 6887.

Для ознакомления с нашей политикой конфиденциальности посетите наш вебсайт [www.C5-Online.com/privacy\\_policy\\_statement](http://www.C5-Online.com/privacy_policy_statement)