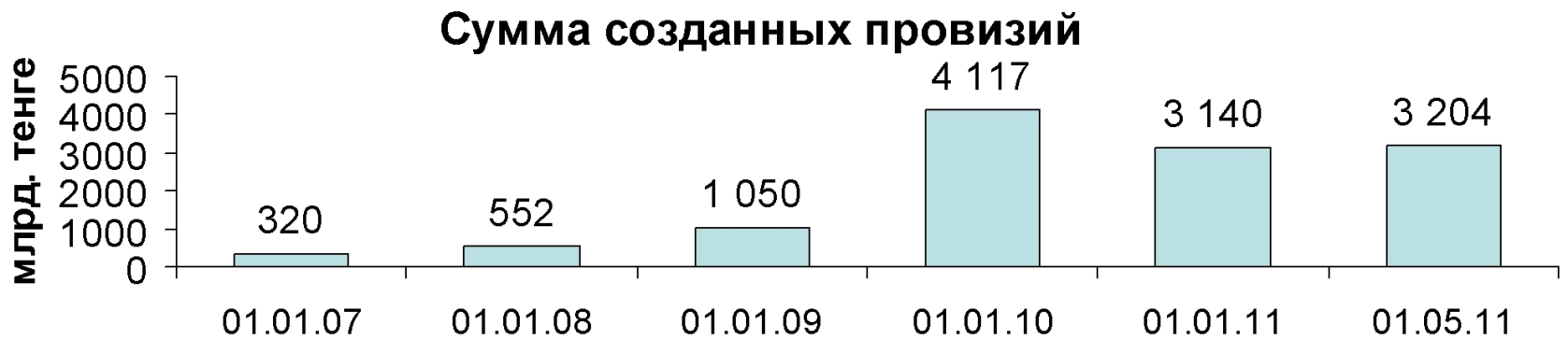
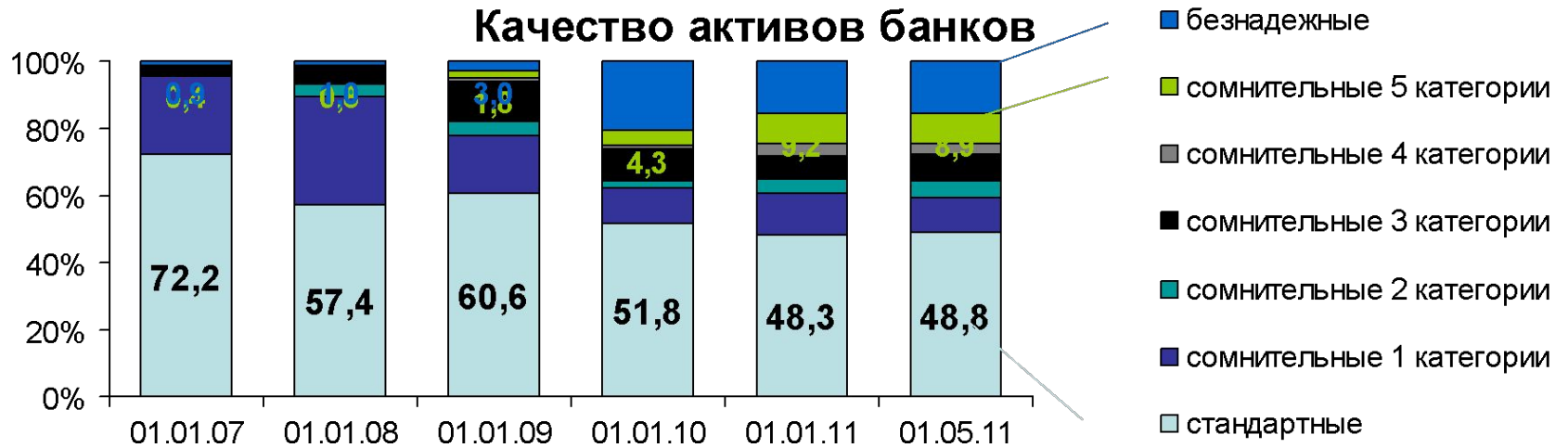


# **Улучшение качества активов банков второго уровня: проблемы и пути решения**

Национальный Банк  
Республики Казахстан, 2011

# ЭВОЛЮЦИЯ



# Мировой опыт

---

- Создание **централизованных компаний по управлению активами**, если проблемы в банковском секторе уже носят системный характер (по инициативе государства и с полным участием государства в капитале)
- Создание **децентрализованных компаний по управлению активами** с целью предупреждения развития негативных тенденций в банковском секторе (создание при банках т.наз. *bad banks*, которые аккумулируют нефункционирующие активы материнских банков)

# Мировой опыт

---

- **Примеры**
  - **Таиланд**, октябрь 1997 – ведомство по реструктуризации финансового сектора (Financial Sector Restructuring Authority, FRA)
  - **Малайзия**, 1998 – государственная компания "Данахарта" (Pengurusan Danaharta Nasional Burhad)
  - **Швеция**, май 1993 – Агентство по поддержке банков (продано банкам в конце 1997)
  - **Корея** – корпорация по управлению активами (Korea Asset Management Corporation, КАМСО)
- **Схожие черты** – цели создания, механизмы привлечения капитала, критерии идентификации активов (незначительные различия из-за разного характера проблем), нагрузка на государственные финансы
- **Существенные различия** – методы оценки активов

# Корея

---

- **Цели** – освобождение банков от проблемных кредитов, максимизация возвратности кредитов, поддержка реструктуризации компаний
- **Критерии для передачи активов**
  - Обычные проблемные кредиты (3 месяца просрочки)
  - Специальные проблемные кредиты (решение суда по реструктуризации)
- **Цена приобретения / передачи**
  - Обычные проблемные кредиты – в среднем 45% от оценочной стоимости залогового обеспечения
  - Необеспеченные займы – 3% от балансовой стоимости
- **Инструменты оплаты** – купонные облигации, обеспеченные госгарантией
- **Фондирование**
  - Взносы от финансовых институтов
  - Корейский банк развития
  - Обеспеченные госгарантией облигации
- **Управление / реструктуризация активов** – аукцион, публичные торги, участие в капитале, секьюритизация

# Малайзия

---

- **Цели** – освобождение банков от проблемных кредитов, максимизация возвратности кредитов
- **Критерии для передачи активов**
  - Проблемные кредиты свыше \$1.3 млн.
  - Проблемные кредиты финансовых институтов, нуждающихся в государственной капитализации
- **Цена приобретения / передачи**
  - По рыночной стоимости согласно оценке независимых аудиторов
  - Разделение доходов до 80% с финансовым институтом (за вычетом расходов)
- **Инструменты оплаты** – бескупонные облигации, обеспеченные госгарантией
- **Фондирование**
  - Вливание капитала от государства
  - Заём от Khazana
  - Бескупонные облигации, обеспеченные госгарантией
- **Управление / реструктуризация активов** – аукцион, реструктуризация бизнеса, секьюритизация

# Индонезия

---

- **Цели** – капитализация банков, максимизация возвратности кредитов
- **Критерии для передачи активов** – классифицируемые займы (категории 4 и 5) закрытых *государственных* банков
- **Цена приобретения / передачи** – по нулевой стоимости, но банковские убытки были приняты государством
- **Инструменты оплаты** – убытки банков от продажи проблемных кредитов по полному дисконту были переведены в купонные казначейские облигации
- **Фондирование**
  - Вливание капитала от государства
  - Приток денежных средств от активов
- **Управление / реструктуризация активов** – реструктуризация долга и бизнеса, продажа залога, аутсорсинг, аукцион

# Таиланд

---

- **Цели** – поддержка возвратности по кредитам корпоративного сектора
- **Критерии для передачи активов**
  - Обеспеченные проблемные кредиты частных банков свыше \$110 тыс.
  - Все проблемные кредиты госфининститутов
- **Цена приобретения / передачи**
  - Проблемные займы частных банков: по рыночной стоимости, оцененной компаний по выкупу активов
  - Государственные проблемные кредиты: доход от залога / разделение убытков – максимальный убыток банка 30% от цены покупки
- **Инструменты оплаты** – купонные казначейские облигации
- **Фондирование**
  - Вливание капитала от государства
  - Обеспеченные госгарантией облигации
  - Приток денежных средств от активов
- **Управление / реструктуризация активов** - реструктуризация долга и бизнеса, продажа залога, аутсорсинг



# Отечественный опыт: попытка №1

---

- Создание Правительством Фонда стрессовых активов (ноябрь 2008)
  - Цель – выкуп нефункционирующих займов банков с дисконтом
  - Проблемы, из-за которых ФСА не заработал
    - недостаточная капитализация
    - отсутствие единой позиции по вопросам оценки активов
  - Итог – временно свободные средства ФСА были размещены на срочных депозитах в ряде казахстанских банков, что, по сути, являлось дополнительным фондированием этих банков и дестимулировало их к избавлению от плохих активов

# Попытка №2

---

- Одобрение на Совете по финансовой стабильности и развитию финансового рынка «Концепции улучшения качества активов банков второго уровня» 11 марта 2011 года, предполагающей
  - создание *т.наз.* ФСА-2 – Фонд плохих кредитов (ФПК)
  - создание финансовых организаций приобретающих, сомнительные и безнадежные требования и активы банков для управления ими и (или) их последующей реализации, реструктуризации и (или) секьюритизации (ОУСА)

# ФПК: создание и задачи

---

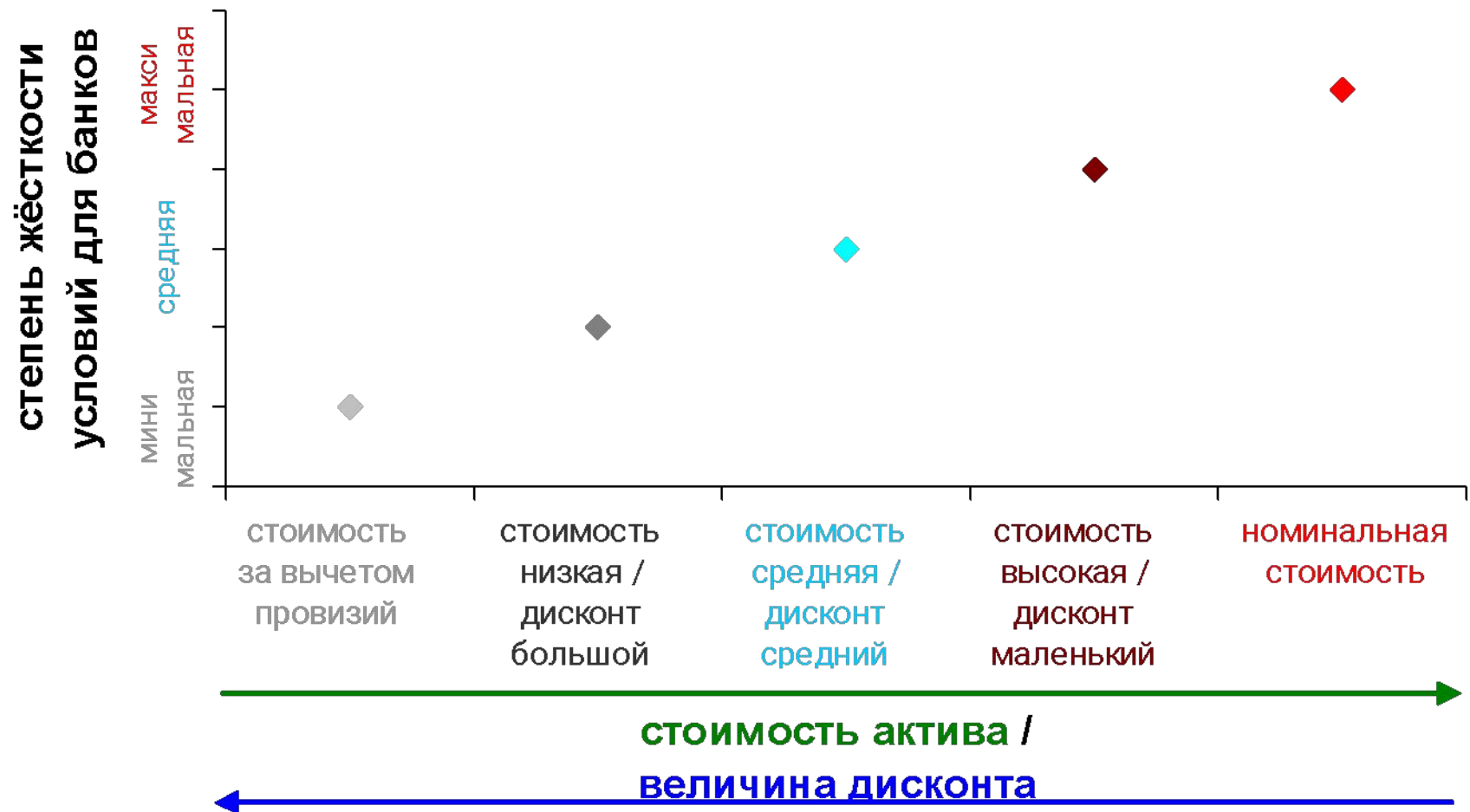
- Единственный акционер – Национальный Банк
- Создание на срок не более 5 лет
- Основные виды деятельности
  - Эмиссия долговых ценных бумаг для финансирования своей деятельности
  - Оценка и выкуп проблемных кредитов банков
  - Оценка и выкуп залогового имущества
  - Управление выкупленными активами банков и их реализация

# ФПК: выкуп активов у банков

---

- Кредиты, классифицируемые как кредиты 5-й категории и безнадежные, за исключением кредитов, связанных с недвижимым имуществом, в том числе
  - Кредиты, обеспеченные производственными мощностями
  - Кредиты юридическим лицам, восстановление стоимости которых возможно провести за счет конвертации части долга в акционерный капитал компаний-заемщиков с его последующей реализацией
- Вариант 1. Выкуп активов с дисконтом
  - Оценка активов будет производиться профессиональными оценщиками («большая четверка»)
- Вариант 2. Выкуп активов по балансовой стоимости до начисления провизий
  - Отсутствует необходимость в оценке активов
  - Возможный убыток ФПК после реализации активов будет ложиться на банки
  - Компенсация убытков ФПК банками будет распределяться во времени, формирование провизий банков по возникающим условным обязательствам будет поэтапным
- Вариант 3. Выкуп активов по балансовой стоимости за вычетом провизий

# ФПК: выкуп активов у банков



# ФПК: выпуск облигаций

---

- Источник финансирования деятельности ФПК – выпуск облигаций с минимальным уровнем взвешивания по рискам
  - 33% Накопительным пенсионным фондам
    - доходность выше уровня инфляции
    - старшие облигации
  - 33% Банкам
  - 34% Национальному Банку (только после полного размещения соответствующих траншей среди накопительных пенсионных фондов и банков)

# ФПК: управление активами банков

---

- Программа по восстановлению стоимости данных активов будет включать следующие меры:
  - Реализация залогового имущества в случае, если невозможно восстановить платежеспособность заемщика
  - «Мягкая» реструктуризация, включающая изменение графика погашения кредитов, снижение процентных ставок, отмену штрафных санкций (включая прощение пени) в случаях, если финансовое состояние заемщика позволяет ограничиться данными мерами
  - «Глубокая» реструктуризация, включая списание части долга и конвертацию части долга в капитал
  - Открытие специальных кредитных линий для заемщиков банками второго уровня с целью предоставить им оборотный капитал для продолжения ведения деятельности
- Выполнение данных программ банками должно контролироваться ФПК

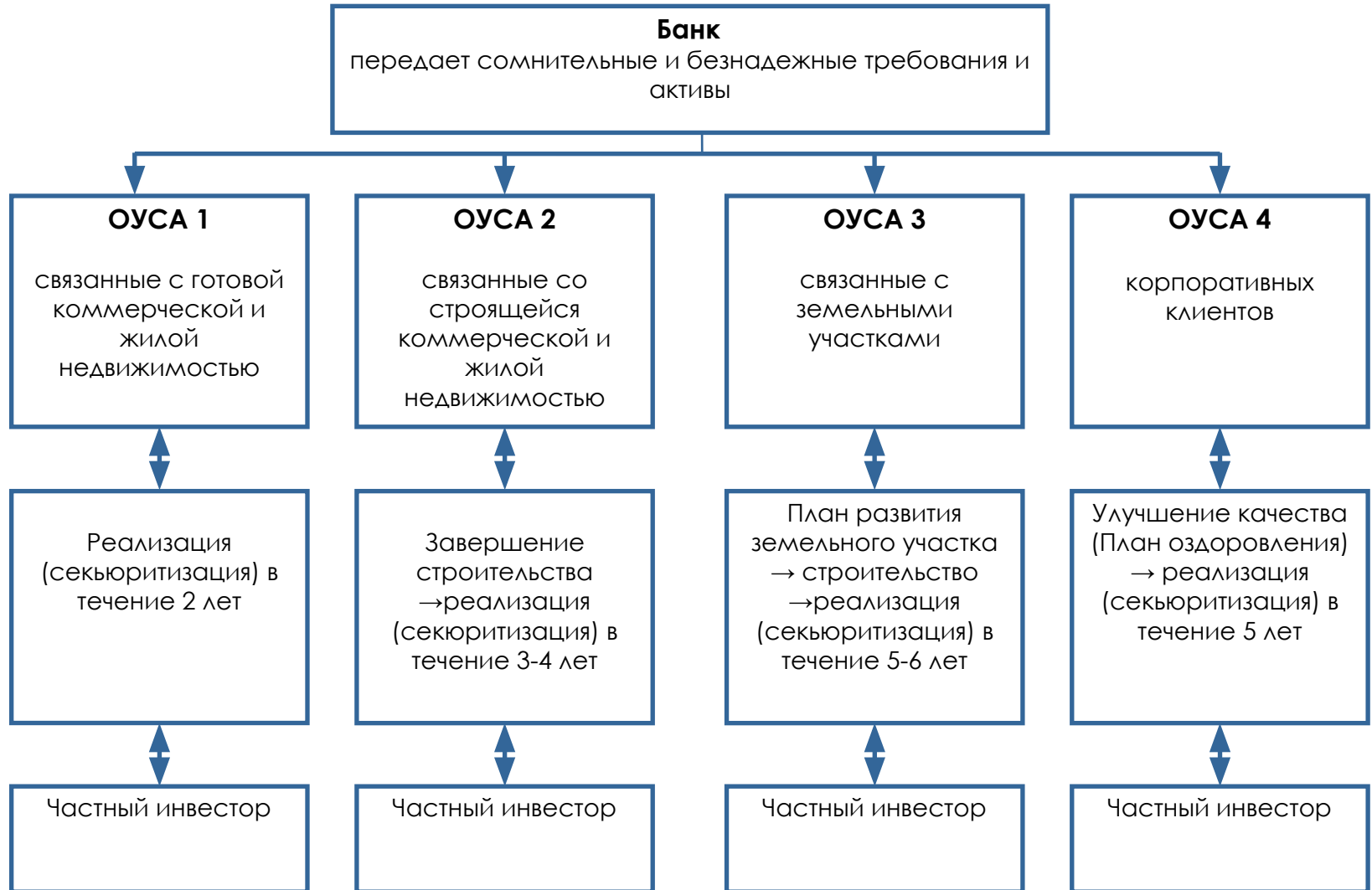
# Управление ФПК

---

- Управление будет осуществлять профессиональный квалифицированным менеджмент, который имеет соответствующий опыт и не является связанным ни с одной из сторон (равноудален от банков, государства, заемщиков)
- Национальный Банк будет принимать минимальное участие в деятельности организации путем введения в совет директоров ограниченного числа своих представителей
- Создается инфраструктура для управления выкупленными активами, в том числе
  - Для оценки и реализации залогового имущества, перешедшего на баланс организации после дефолтов заемщиков
  - Для управления долями участия в капитале компаний, перешедшими к организации в результате конвертации долга в акции, и реализации данных акций на рынке



# Создание ОУСА



# Создание ОУСА: базовые принципы

---

- Банк создает или приобретает акции (доли участия) ОУСА для управления ими и (или) их последующей реализации, реструктуризации и (или) секьюритизации, функционирующих в одной из следующих форм:
  1. ОУСА как дочерняя организация Банка
  2. ОУСА как организация в которой доля каждого Банка в уставном капитале менее 20%
  3. ОУСА как организация созданная Банком, управление акциями (долями участия) которой переданы неаффилированному трастовому управляющему в соответствии с гражданским законодательством и осуществляющему контроль над ОУСА
  4. ОУСА как дочерняя специальная финансовая компания, созданная в соответствии с законом «О секьюритизации»

# Создание ОУСА: условия

---

- Обязательным условием передачи активов в ОУСА является наличие мероприятий (плана), которые согласно независимой оценке (обзору) профессиональных экспертов или международных аудиторов обеспечивают улучшение качества активов:
  - выделенное управление ОУСА, в рамках организационной структуры Банка или в каждой ОУСА, обеспечивающее управление проблемными требованиями/активами, при условии обязательного участия в ежегодном мониторинге управления ОУСА на предмет прогресса деятельности в соответствии с планом
  - действие по оздоровлению заемщиков, в том числе путем реструктуризации сомнительного (безнадежного) требования, дополнительного финансирования и т.д.
  - действие в рамках претенизионно-исковых мероприятий
  - прогноз финансовых потоков ОУСА в течение ее деятельности для погашения/обслуживания обязательств перед Банком

# Создание ОУСА: ограничения

---

- Сомнительные и безнадежные требования и активы Банка передаются ОУСА до 1 июля 2012 года, при этом Банк в рамках указанных в схеме четырех направлений может создавать несколько дочерних Организаций отдельно под определенное сомнительное (безнадежное) право требования / актив или под пул однородных сомнительных (безнадежных) прав требования / активов
- Объем переданных ОУСА кредитов не должен превышать одного размера собственного капитала Банка, а совокупный объем требований, переданных ОУСА 1-4, не должен превышать размера трех капиталов Банка
- Возможность конвертации безнадежной задолженности в акции или иные капитальные инструменты должника в рамках и на период реализации Плана оздоровления активов

# Предполагаемые эффекты

---

- Санация кредитных портфелей банков
- Увеличение кредитной активности банков
- Общее оживление экономики, в том числе кластера недвижимости

# Меры, предусмотренные в рамках законопроекта по минимизации рисков

---

- Предоставлена возможность создания, приобретения банком дочерних организаций – резидентов и юридических лиц, приобретающие сомнительные и безнадежные активы родительского банка
- Установлен срок реализации принятых от родительского банка сомнительных и безнадежных активов равный сроку деятельности дочерней организации, а также срок ликвидации дочерней организации
- Предоставлена возможность дочерней организации банка, приобретающей сомнительные и безнадежные активы
  - приобретать сомнительные и безнадежные требования родительского банка
  - приобретать недвижимое имущество, перешедшее в собственность родительского банка, в случае принятия его в качестве залога или отступного в соответствии с гражданским законодательством
  - приобретать акции или доли участия в капитале юридических лиц, в случаях принятия их в качестве залога в соответствии с гражданским законодательством
  - сдавать в аренду или использовать иную форму возмездного временного пользования полученного актива в виде имущества
  - осуществлять иную предпринимательскую деятельность, предусмотренную бизнес-планом и планом мероприятий по улучшению качества сомнительных и безнадежных активов

# Вопросы налогообложения

---

**Для эффективного достижения целей Концепции требуется рассмотреть и урегулировать вопросы налогообложения операций по передаче проблемных кредитов:**

1. При реализации с дисконтом проблемных кредитов: (1) у банка возникает мнимый доход, подлежащий налогообложению от восстановления провизий, не покрытый в размере дисконта поступлениями от ФПАБ или ОУСА, (2) у ФПАБ и ОУСА в момент приобретения проблемного кредита возникает доход от уступки прав требования в размере дисконта. Соответственно, при списании задолженности по проблемному кредиту с заемщика, у такого заемщика возникает мнимый доход от списания обязательств.
2. Отсутствует возможность отнесения на вычеты расходов по созданию провизий против требований к дочерним ОУСА, по переданным им проблемным кредитам.
3. При реализации залогового имущества размер облагаемого НДС оборота определяется для заемщика размером задолженности по кредиту.
4. Двойное налогообложение ОУСА и банка по доходам от возврата безнадежных активов.