

Программа

**Программа посткризисного восстановления
(оздоровление конкурентоспособных предприятий)**

«...Поручаю Правительству, Национальному Банку и Агентству финансового надзора разработать программу посткризисного восстановления.

К решению этой задачи надо подойти с двух сторон.

Во-первых, надо помочь в оздоровлении конкурентоспособным предприятиям.

...В новой программе надо предусмотреть господдержку предприятиям, задолженность которых превышает 4,5 миллиарда тенге.

...Такую возможность необходимо дать только в этом году. Это временная мера.

Всё это поможет предприятиям и финансовым организациям перейти к стратегии роста.»

Цель и задачи Программы

Цель:

Восстановление платежеспособности конкурентоспособных предприятий

Задачи:

1. Оздоровление (в том числе финансовое) действующих конкурентоспособных производств
2. Сохранение максимально возможного количества рабочих мест

Принципы Программы

- **Добровольность:** заявительное участие предприятий в программе оздоровления
- **Паритетное участие сторон при оздоровлении предприятия:** оздоровление предприятия должно осуществляться совместными и соизмеримыми по оказываемому объему поддержки усилиями кредиторов, собственников и государства
- **Прозрачность:** ясность изложения процедур и результатов отбора участников Программы, подотчетность государственных и иных органов за реализацию Программы перед Правительством
- **Гласность:** максимальная открытость в деятельности государственных органов и обязательная публикация результатов государственной поддержки, с учетом обеспечения режима служебной, коммерческой или иной охраняемой законом тайны
- **Эффективность и системность:** государственная поддержка предоставляется только при ожидании положительного результата в соответствии со сроками, определенными планом оздоровления

Участники Программы

Субъекты среднего и крупного предпринимательства, за исключением осуществляющих деятельность в добывающих отраслях промышленности, а также производящих алкогольную и табачную продукцию, имеющие статус системообразующих

при этом

соглашения о финансировании с финансовыми организациями должны быть заключены не позднее 1 января 2011 года на сумму в совокупности составляющую или превышающую 4,5 млрд. тенге, и по которым имеются основания считать, что без реструктуризации их исполнение в будущем будет проблематичным

К участию в Программе допускаются:

группа компаний холдинга по кластерному принципу, если в холдинг входит предприятие, соответствующее вышеуказанным требованиям, предприятия, соответствующие вышеуказанным требованиям, к которым применена реабилитационная процедура на основании решения суда в соответствии с Законом «О банкротстве» до 1 января 2011 года.

Не допускаются:

юридические лица с участием государства, национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и контролируемых ими юридических лиц, а также юридические лица с иностранным участием

Порядок вхождения в Программу

Предприятие

Подготовительные процедуры и подача документов

1. Согласование с основными кредиторами (более 85% от суммы задолженности) возможности участия в Программе. Формирование Комитета кредиторов
2. Сбор документов и подача заявления (до 1 января 2012 года)

Отраслевые госорганы

Первичный отбор (экспертная оценка)

Экспертные заключения на предмет соответствия предприятия отраслевым критериям

Второй этап отбора

Независимые консультанты, кредиторы, заявитель

Разработка и утверждение плана оздоровления

Разработка плана оздоровления предприятия, утверждение его Комитетом кредиторов. В случае несогласования плана оздоровления вводится судебная процедура оздоровления при наличии согласия более 50% кредиторов.

МФ

Рассмотрение. анализ

1. Софинансирование плана оздоровления.
2. Анализ плана оздоровления
2. Вынесение на рассмотрение Совета по оздоровлению досье потенциального участника для включения в Программу

Совет по оздоровлению

Принятие итогового решения

Принятие решений о включении предприятия в Программу. В случае отклонения предприятия вводится судебная процедура оздоровления при наличии согласия более 50% кредиторов.

Критерии отбора предприятий для участия в Программе

Отраслевой критерий

Первичный отбор

Предприятие является субъектом среднего и крупного предпринимательства, за исключением осуществляющих деятельность в добывающих отраслях промышленности, а также производящих алкогольную и табачную продукцию, имеющие статус системообразующих

Финансовый критерий

финансовыми организациями должны быть заключены не позднее 1 января 2011 года на сумму в совокупности составляющую или превышающую 4,5 млрд. тенге, и по которым имеются основания считать, что без реструктуризации их исполнение в

Эффективность плана оздоровления и паритетность мер поддержки

Второй этап отбора

1. Ожидается, что предприятие выйдет на определенный уровень рентабельности и будет способно в установленные сроки погасить задолженность по займам и кредитам
2. Кредиторы и собственники предприятия окажут наряду с государством сопоставимую по объему поддержку предприятию

Функции субъектов Программы

1 Потенциальный участник Программы

1. Согласование с основными кредиторами (более 85% от суммы задолженности) возможности своего участия в Программе. При их несогласии может вводиться судебная процедура финансового оздоровления (при наличии согласия более 50% Кредиторов)
2. Инициирование подготовки пакета документов для участия в Программе
3. Подача заявления в суд о введении моратория на подачу исков на банкротство на период реализации плана оздоровления

2 Отраслевые госорганы

Подготовка экспертных заключений на соответствие предприятий отраслевому критерию

3 Консультанты

1. Разработка Плана оздоровления
2. Сопровождение Плана оздоровления при реализации

4 Кредиторы (Комитет кредиторов)

1. Одобрение участия в Программе
2. Выбор консультантов для разработки Плана оздоровления после прохождения первичного отбора (кроме случаев, где на долю одного Кредитора приходится более 85% задолженности)
3. Рассмотрение и утверждение Плана оздоровления

Функции субъектов Программы

5

Уполномоченный орган
Программы (Минфин)

1. Формирует досье потенциального участника Программы
2. Проводит анализ на наличие взаимосвязанных отношений между контрагентами, а также с аффилированными с потенциальным участником лицами
3. Формирует информацию о сложившейся «платежной истории» потенциального участника по платежам в бюджет
4. Направляет досье потенциального участника на рассмотрение и принятие решения в Совет по оздоровлению
5. Мониторинг реализации планов оздоровления
6. Планирование, администрирование бюджетных программ по господдержке и финансированию оплаты услуг консультантов

6

Совет по оздоровлению

Заключение о включении потенциального участника в Программу или об отклонении в участии в Программе

Привлечение независимых консультантов

Комитет кредиторов



Выбирает независимого консультанта кроме случаев:

- когда один Кредитор имеет более 85% требований по задолженности. В таком случае план оздоровления разрабатывается предприятием совместно с основным кредитором),
- когда к предприятию применены судебные процедуры реабилитации

Заявитель (предприятие)



1. Заключает договор с независимым консультантом, кроме случаев, где один Кредитор имеет более 85% требований по задолженности.
2. Подает заявку на софинансирование из республиканского бюджета оплаты услуг консультанта

Правительство РК
(через МФ РК)



Софинансирует оплату услуг консультантов в размере 50% стоимости, но не более 35 млн. тенге каждому участнику

Привлечение независимых консультантов

Возврат средств республиканского бюджета, отвлеченных на софинансирование оплаты услуг консультанта



Предусматривается как обязательство участника в заявке на софинансирование в случаях:

- несогласования Комитетом кредиторов плана оздоровления
- превышения сроков разработки плана оздоровления
- получения отрицательного заключения Совета по оздоровлению
- исключения участника из Программы



Осуществляется в рамках процедуры судебной реабилитации

Критерии к плану оздоровления

- Разработка плана оздоровления независимыми консультантами, выбираемыми Комитетом кредиторов
- Утверждение плана оздоровления Комитетом кредиторов;
- Соответствие требованиям (по формату, структуре, содержанию, показателям и т.д.), определенным Советом по оздоровлению
- План должен содержать конкретные меры по оздоровлению со стороны кредиторов и собственников предприятия (господдержка должна осуществляться на паритетной основе)
- Положительный результат

Перечень документов плана оздоровления

- описание текущего финансового состояния предприятия и причин, вследствие которых оно сложилось
- меры оздоровления, принимаемые кредиторами предприятия и собственниками
- необходимые меры государственной поддержки (объем, сроки, график и другие)
- прогноз финансово-экономических и производственных показателей деятельности
- ожидаемый результат
- ожидаемые риски
- финансово-экономическая модель



Инструменты поддержки в рамках Программы

Поддержка со стороны кредиторов

Списание части задолженности (основной долг, вознаграждение, неустойка)

Конвертация части долга предприятия в капитал при обязательном условии продажи акций (долей участия) в течение года инвесторам либо собственнику предприятия (предоставление опциона на обратный выкуп)

Изменение графика и периодичности погашения платежа

Увеличение сроков финансирования, увеличение льготного периода по основному долгу

Дофинансирование проекта в целях завершения инвестиционной фазы

Иные способы рефинансирования займа

Поиск стратегического инвестора и оценка участника

Поддержка со стороны собственников предприятия

Увеличение акционерного (собственного) капитала предприятия

Нераспределение чистой прибыли предприятия между акционерами до полного погашения займа перед кредиторами

Предоставление Мандата на поиск инвестора

Оптимизация бизнес - процессов

Оказание полного содействия Кредиторам по исполнению условий реструктуризации задолженности (усиление кредитной структуры)

Обеспечение выполнения утвержденных планов реализации и заявленной рентабельности

Согласие на реализацию пакета акций/доли участия в уставном капитале

Согласие на введение риск-менеджера или финансового контролера на предприятии

Поддержка со стороны государства

Субсидирование должнику процентной ставки по уже имеющимся кредитам, купона по облигациям, размещенным на Казахстанской фондовой бирже и/или лизинговым операциям


Предоставление отсрочки по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет

Предоставление налоговых преференций

Содействие в поиске стратегического инвестора

Предоставление гарантированного заказа на срок до 4 лет

Согласование политики по размещению субъектами квазигосударственного сектора временно свободных средств на депозитах в БВУ с Программой оздоровления



Описание инструментов государственной поддержки

Субсидирование процентной ставки по кредитам и/или лизинговым операциям, купона по облигациям, размещенным на Казахстанской фондовой бирже

Сегмент	Снижение долговой нагрузки
Сумма субсидируемого кредита	Кредиты, облигационные займы, лизинговые операции в общей сумме, превышающей 4 500 000 000 тенге, по которым начато освоение по состоянию на 1.01.2011г.
Срок субсидирования	до 5 лет
Размер субсидии	Компенсируется до 7% годовых
Условия предоставления субсидий	<ul style="list-style-type: none">- Только в случае реструктуризации финансовыми кредиторами обязательств в соответствии с планом оздоровления-Итоговая ставка вознаграждения с учетом субсидирования для участника не должна превышать 7 процентов годовых-БВУ не взимают какие-либо комиссии, сборы и/или иные платежи.

- ✓ Субсидирование осуществляется ежемесячно в соответствии с графиком погашения займов
- ✓ Курс доллара на весь период реализации Программы остается фиксированным на уровне значений 1.01.2011 г.

Предоставление отсрочки по налогам и другим обязательным платежам в бюджет

Сегмент	Снижение налоговой нагрузки
Задолженность	отсрочка предоставляется по задолженности, сформировавшейся по состоянию на 1 января 2011 года
Срок отсрочки	до трех лет
Условия	без начисления пени, без залога имущества и (или) гарантии банка

Предоставление налоговых преференций

Сегмент	Снижение налоговой нагрузки
Объекты преференций	здания, сооружения, машины и оборудование
Срок отнесения на вычеты	в один год или равными долями в течение трех лет
Условия	вновь вводимые в эксплуатацию объекты преференций

Содействие в поиске стратегического инвестора

Сегмент	Дополнительная капитализация
Действия	Содействие в поиске стратегического инвестора для вхождения в капитал предприятия
Условия предоставления господдержки	Необходимость вытекает из плана оздоровления

Предоставление гарантированного заказа на срок до 4 лет

Сегмент	гарантированный заказ на долгосрочный период
Предмет заказа	приобретение госорганами, государственными предприятиями, юридическими лицами, 50 и более процентов голосующих акций (долей) которых принадлежат государству, и аффилированными с ними юридическими лицами, национальными управляющими холдингами, национальными холдингами, и аффилированными с ними юридическими лицами товаров, производимых предприятием
Срок заказа	2012-2015 годы
Условия предоставления господдержки	В случае наличия у государства и квазигосударственного сектора соответствующей потребности в продукции участника Программы

Согласование политики по размещению субъектами квазигосударственного сектора средств на депозитах в банках второго уровня с Программой оздоровления

Сегмент	размещение субъектами квазигосударственного сектора временно свободных средств на депозитах в БВУ
Сумма депозитов	В суммах свободной наличности субъектов квазигосударственного сектора (то есть в уже имеющихся пределах)
Сроки депозитов	Разные, исходя из потребности компаний
Ставки вознаграждения по депозитам	Рыночные
Условия размещения денег в депозиты	При размещении временно свободных денежных средств субъектов квазигосударственного сектора в депозиты будет учитываться степень участия БВУ в Программе оздоровления

Предоставление мер господдержки

1

введение моратория на период реализации плана оздоровления, ограничивающего право кредиторов на подачу заявления о признании банкротом,

2

Заключение четырехсторонних соглашений между Правительством в лице МФ, участником Программы, собственником (собственниками) и кредиторами по предоставлению мер поддержки.

Предусматривается возврат средств республиканского бюджета, отвлеченных в рамках господдержки как обязательство участника в случаях:

- выявления в ходе мониторинга неисполнения заинтересованными сторонами плана оздоровления
- недостижения результатов плана оздоровления

Действия сторон в рамках плана оздоровления

	Участник проекта	Кредитор	Государство и Совет по оздоровлению
Запуск Программы	Не допускает увеличения кредиторской и дебиторской задолженности	Не требует выплат по гашению займа и по допустимой просрочке платежа до вынесения заключения о включении предприятия в программу	Включает предприятие в список участников Программы
	Предоставляет Мандат на поиск инвестора	Осуществляет поиск стратегического инвестора и оценку участника	Содействует в поиске стратегического инвестора
	Согласовывает план оздоровления с кредиторами	Одобрять участие в Программе и согласовывает План оздоровления	Выносит Заключение о целесообразности и эффективности оздоровления
	Оптимизирует бизнес-процессы	Изменяет график и периодичность погашения платежа, списывает часть задолженности	Иницирует поправки в законодательство и корректирует бюджет
Применение мер поддержки	Оказывает полное содействия кредиторам по исполнению условий реструктуризации	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Увеличивает льготный период; ✓ Увеличивает сроки финансирования ✓ Конвертация долга в капитал 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Финансирует субсидирование процентной ставки по кредиту; ✓ Предоставляет отсрочку по уплате налогов
	Обеспечивает выполнение согласованных планов по реализации и заявленной рентабельности	Мониторинг целевого использования; Мониторинг соблюдения этапов реализации планов оздоровления	Мониторинг исполнения планов оздоровления
Реализация и мониторинг	Погашение задолженности перед кредиторами и выход на максимальные производственные мощности	Мониторинг погашения ссудной задолженности	Оценка эффективности реализации Планов оздоровления

Мониторинг исполнения плана оздоровления



Мониторинг исполнения плана оздоровления



Судебная процедура финансового оздоровления для участников Программы

**Условия
применения
судебной
процедуры**



Вводится по заявлению участника Программы при несогласии части кредиторов на внесудебную программу оздоровления с целью исключения взыскания имущества по искам кредиторов или по инициативе Правительства при неисполнении или недостижении результатов плана оздоровления

Внести в законодательство о банкротстве изменения и дополнения



- Процедуру финансового оздоровления применять без возбуждения дела о банкротстве (ликвидации);
- Сохранение за собственником имущества должника с согласия кредиторов права управления должником в процедуре финансового оздоровления с возможностью смены топ-менеджмента по требованию кредиторов;
- Расширить состав комитета кредиторов, исключить требования нечетности состава;
- Ввести дополнительно критерии подсчета голосов при голосовании в зависимости от суммы требований кредиторов ;
- Исключить из компетенции уполномоченного органа функции согласования введения процедуры реабилитации;
- Ввести возможность участия юридических лиц в качестве управляющей компании в делах о финансовом оздоровлении и банкротстве (ликвидации).

Требуемые поправки в законодательство

В Закон «О банкротстве»

- в части внесения норм, регулирующих возможность применения внесудебной процедуры финансового оздоровления и введения моратория в судебном порядке о признании банкротом по искам отдельных кредиторов при внесудебной процедуре оздоровления;
- введения процедуры финансового оздоровления (реабилитации) отдельно от процедуры банкротства (ликвидации);
- сохранения за собственником предприятия с согласия кредиторов права управления предприятием в процедуре финансового оздоровления, с возможностью смены топ-менеджмента по требованию кредиторов;
- расширения состава комитета кредиторов и исключения требования касательно нечетности его состава;
- введения дополнительного критерия подсчета голосов при голосовании в зависимости от суммы требования кредиторов;
- исключения из компетенции уполномоченного органа функции согласования введения процедуры реабилитации.

В Закон «О государственных закупках»

в части нераспространения на потенциальных поставщиков -участников Программы следующих квалификационных требований:

- являться платежеспособным, не иметь налоговой задолженности сроком, превышающим три месяца.

Также потребуются решения Правительства либо Указ Президента РК по изъятию из национального режима определенных товаров, поставляемых участниками Программы (в соответствии с Соглашением о государственных и муниципальных закупках, подписанным рамках ЕЭП)

Требуемые поправки в законодательство

В Налоговый кодекс

- в части предоставления отсрочки по погашению налоговой задолженности предприятиям – участникам Программы

В Закон «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (в п.3, ст.8 Закона)

- в части установления сроков реализации акций или долей в уставных капиталах предприятий (сроком до 1 года).

Этапы реализации Программы

2011 год

1 этап
(предварительный)

Согласование кредиторами участия предприятия в программе
Формирование Комитета кредиторов
Первичный отбор участников Программы

2 этап
(рассмотрение и отбор участников)

- Разработка и утверждение Комитетом кредиторов планов оздоровлений
- Заключение о целесообразности включения участника в Программу
- Определение перечня предприятий – участников Программы
- Оценка финансовых потребностей по господдержке
- Внесение изменений в законодательство

2011- 2016 годы

3 этап
(запуск программы)

Введение в судебном порядке моратория на подачу исков на банкротство к предприятиям, прошедшим отбор по Программе, на период реализации планов оздоровлений
Обеспечение финансирования, исполнение планов оздоровления

Предполагаемые расходы республиканского бюджета на реализацию Программы

Направления	Всего в 2011-2016 годы, млрд .тенге
Софинансирование оплаты услуг консультантов по разработке планов оздоровления	до 1,125
Субсидирование ставки вознаграждения	до 141,004
Содействие в поиске стратегического инвестора*	-
Предоставление гарантированного заказа**	-
Оплата услуг консалтинговых компаний по мониторингу	до 2,685
Итого:	д о 145,404

* В рамках предусмотренных расходов Kaznex

** В рамках планов госзакупок и закупок квазигосударственного сектора

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!