

**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

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

- ✓ 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

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

## Предоставление налоговых преференций

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

## Содействие в поиске стратегического инвестора

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

## Предоставление гарантированного заказа на срок до 4 лет

<b>Сегмент</b>	гарантированный заказ на долгосрочный период
<b>Предмет заказа</b>	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
<b>Срок заказа</b>	2012-2015 годы
<b>Условия предоставления господдержки</b>	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

<b>Сегмент</b>	размещение субъектами квазигосударственного сектора временно свободных средств на депозитах в БВУ
<b>Сумма депозитов</b>	В суммах свободной наличности субъектов квазигосударственного сектора (то есть в уже имеющихся пределах)
<b>Сроки депозитов</b>	Разные, исходя из потребности компаний
<b>Ставки вознаграждения по депозитам</b>	Рыночные
<b>Условия размещения денег в депозиты</b>	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"> <li>✓ Увеличивает льготный период;</li> <li>✓ Увеличивает сроки финансирования</li> <li>✓ Конвертация долга в капитал</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Финансирует субсидирование процентной ставки по кредиту;</li> <li>✓ Предоставляет отсрочку по уплате налогов</li> </ul>
	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
<b>Итого:</b>	<b>д о 145,404</b>

\* В рамках предусмотренных расходов Kaznex

\*\* В рамках планов госзакупок и закупок квазигосударственного сектора

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**