

BOLASHAK business cases

Под редакцией К. Бишимбаева

22

**ОПЫТ
ПРИОБРЕТЕНИЯ
ПРАВА ТРЕБОВАНИЯ
(ЦЕССИЯ)
ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ
ПРОЕКТУ**

Дисциплина:
«Управление проектами»

Авторы:
*Айдарбекова А.К.,
заместитель председателя
член Правления
АО «Инвестиционный
фонд Казахстана»*

*Шайхутдинов М.Р.,
главный менеджер
департамента анализа
и оценки проектов
АО «Инвестиционный
фонд Казахстана»*

*Карашев Б.М.,
директор департамента
инвестиционных проектов №3
АО «Инвестиционный
фонд Казахстана»*

*Тултабаев С.Ч.,
к.т.н., доцент
Высшей школы бизнеса
НОУ «AlmaU»*

Безусловно, у каждого предприятия из тех, что впоследствии попали в категорию «проблемных должников», была своя непростая судьба и свои объективные или субъективные причины, приведшие к разладу деятельности. Иногда роковым фактором являлись форс-мажорные ситуации в виде возникающего дефицита сырья, повышения тарифов на энергоносители, а иногда речь шла о тщательно спланированных мошеннических действиях, в тонкостях и хитросплетениях которых впоследствии разбирались не только казахстанские, но и зарубежные правоохранительные органы. Как, например, это было в отношении ТОО «SK».

ТОО «SK» было создано для реализации проекта «Строительство завода по производству металлического кремния (далее – Инвестиционный проект) из жильного кварца Улытау-Жезказганской кварценозной провинции Карагандинской области».

Планируемая годовая производственная мощность завода составляла 25,8 тыс. тонн металлического кремния, 10,5 тыс. тонн кремниевой пыли, 875 тонн кремниевое шлака.

В соответствии с бизнес-планом Инвестиционного проекта производимую продукцию в полном объеме планировалось экспортировать в страны дальнего зарубежья.

Общая стоимость Инвестиционного проекта была определена в сумме 195,6 млн евро, в т. ч. 112,5 млн евро на закупку оборудования, 83,1 млн евро на СМР (*Приложение № 1*).

Поставщиками оборудования были определены немецкая компания «СМС ДЕМАГ» (SMS DEMAG AG) совместно с «ThyssenKrupp Mannex» (*Приложение № 2*).

Изначально согласно ТЭО проект планировалось реализовать

в г. Экибастузе Павлодарской области. Однако в дальнейшем руководством ТОО «СК» было принято решение об изменении места реализации Инвестиционного проекта на Карагандинскую область.

На стадии разработки Инвестиционного проекта между ТОО «СК» и местными исполнительными органами власти Карагандинской области (далее – МИО) в 2006 г. был заключен меморандум о взаимном сотрудничестве.

Инвестиционный проект был включен в программу «30 корпоративных лидеров Казахстана», утвержденную постановлением правительства. С компанией «Тиссен Крупп Маннекс» были подписаны контракты на закупку всего объема продукции на 10 лет.

С августа по декабрь 2006 г. ТОО «СК» при поддержке МИО и государственных холдингов были согласованы вопросы о финансировании проекта.

У менеджмента АО «БАНК-1» заемщик не вызывал никаких подозрений в несостоятельности или неэффективности. Мало того, все получатели кредитов были «крупными клиентами» и зачастую входили в число так называемых прорывных проектов, а их хозяйственная деятельность получала положительную оценку в органах исполнительной власти, профильных министерствах, подтверждалась аудиторскими заключениями и позитивно освещалась средствами массовой информации.

Поэтому в отношении проекта ТОО «СК» у менеджмента была достаточная уверенность в том, что это такой же прорывной проект. Тем более что заемщик предоставил сведения, дающие полную развернутую картину проекта.

Наименование заемщика (Регион)	ТОО «СК», Карагандинская область	
Сведения об учредителях*	ЗАО «Группа компаний «Великан» –	59%
	ЗАО «НПО «Юпитер» –	25%
	ГmbH «ТиссенКрупп Маннекс»	16%
	Уставный капитал – 16 000 000 тенге	
Гаранты	ЗАО «ГК «Великан» (Россия), ТОО «ZUSKO»	
Генеральный подрядчик по СМР	ТОО «С-В»	

Сведения о проектируемом производстве кремния

Проектируемое производство состоит из двух рудно-термических электропечей мощностью 27 МВА производства «SMS Demag» (Германия) со всем вспомогательным технологическим оборудованием. В состав завода входят порядка 16 основных объектов (*Приложение № 3*), такие как:

1. Склад сырья с узлами дробления;
2. Дозировочное отделение;
3. Главный корпус в составе печного и литейного отделений;
4. Расфасовочное отделение (склад готовой продукции);
5. Цех газоочистки;
6. Электроподстанция с внешними и внутренними сетями;
7. Отделение производства щепы с открытым складом древесины;
8. Насосная перекачка шлама;
9. Узел обратного водоснабжения;
10. Гаражи;

11. Блок ремонтных участков;
12. Котельная;
13. Компрессорная;
14. Склад огнеупоров;
15. Административно-бытовой корпус;
16. Лаборатория.

Технология

Основным сырьем для производства металлического кремния является жильный кварц или кварцит, который поставляется с рудника «Кумтас» – месторождения в Жезказганской области.

Кроме того, в состав шихты включаются древесный уголь, каменный уголь, спец-кокс и древесная щепа.

Сырьевые материалы доставляются на склад железнодорожным транспортом и автосамосвалами и хранятся в соответствующих станах.

По мере необходимости сырьевые материалы подаются в отделение подготовки шихты.

После отсева на грохотах мелких фракций, кондиционные по крупности кварц, древесный уголь, нефтяной кокс и каменный уголь с помощью конвейера и элеватора загружаются в бункера запаса. Туда же подаётся и древесная щепа.

Из бункеров запаса, обеспечивающих суточную работу рудно-термических печей, сырьевые материалы весовыми дозаторами распределяются послойно на ленточный конвейер, который доставляет шихту в карманы электропечного корпуса. Из печных карманов шихта труботочками загружается на колошник рудно-термических электропечей.

Выплавленный в электропечи кремний выливается в ковш, который на тележке вывозится в зону действия электрического мостового крана. В остывочном пролете производится разлив кремния в изложницы и дробление слитков.

В расфасовочном отделении кремний разделяется на фракции. Готовая продукция в контейнерах и навалом отгружается потребителям.

Графитированные электроды доставляются к печи электрическим подвижным краном. Отходящие от рудно-термической электропечи газы поступают в систему газоочистки, состоящую из охладителя, циклона, рукавного фильтра и вентиляторов.

Очищенные газы выбрасываются в атмосферу через дымовую трубу. Пыль, улавливаемая в циклоне и рукавном фильтре, собирается в контейнеры и направляется в отделение переработки (*Приложение № 4*).

Область применения продукции

Чистый кремний, отходы сверхчистого кремния, очищенный металлургический кремний в виде кристаллов являются основным сырьевым материалом для солнечной энергетики. Также кремний в зависимости от его чистоты может служить как сырьем для различных металлургических сплавов, так и при производстве одиночных электронных приборов (элементов электрических схем и однокристалльных микросхем).

Кремниевая пыль используется для применения в качестве высокоактивной добавки к бетону и цементу. Шлак используется металлургическими заводами при предварительном раскислении стали.

Финансирование

Инвестиционный проект был профинансирован из разных источников. Так, строи-

тельно-монтажные работы (СМР) по возведению здания завода были осуществлены за счет средств АО «БАНК-1», а приобретение и монтаж оборудования осуществлены за счет средств АО «БАНК-2». ТОО «СК» вложило в проект и собственные средства.

Фактическая общая стоимость проекта составила 195 170 тыс. евро, или 286 900 долл. США (Приложение № 5).

Согласно расчетам, предоставленным ТОО «СК», общая сумма расходов по проекту в течение 10 лет должна составить 182 489 тыс. евро. В том числе затраты на сырье составляют 28,2% от суммарных расходов, а на энергоснабжение (электроэнергия, сжатый воздух, газ, кислород) составляют 29,1% от суммарных расходов. Доля производственных расходов составила 96,1%. Доля расходов периода составила 3,9% от полной себестоимости (Приложение № 6).

В период с марта 2007 г. по ноябрь 2008 г. АО «БАНК-1» было осуществлено финансирование инвестиционного проекта в виде трех траншей на общую сумму 69 961,2 тыс. евро, или 102 843 тыс. долл. США (Приложение № 7).

Первоначально валютой финансирования по 2 займам, профинансированным АО «БАНК-1», были евро, однако по решению кредитного комитета Банка валюта договора была изменена на доллары США по курсу 1,47 доллара США за 1 евро.

На стадии финансирования АО «БАНК-1» в качестве обеспечения обязательств ТОО «СК» были приняты затраты на СМР будущего периода, земельные участки под строительство завода, а также будущие денежные поступления. Кроме этого, эта же роль отводилась транспортным средствам, принадлежащим аффилированной с ТОО «СК» компании – ТОО «СИМБОС». Также в качестве обеспечения были приняты гарантии ЗАО ГК «Великан» (РФ) и гарантия ТОО «ZUSKO».

После завершения СМР и ввода завода в эксплуатацию надлежащее переоформление залога так и не было осуществлено по причине отказа залогодателей (Приложение № 8).

Условия финансирования АО «БАНК-2» в связи с банковской тайной неизвестны. Вместе с тем в ходе работы над проектом установлено, что за счет средств АО «БАНК-2» ТОО «СК» было приобретено технологическое оборудование в Германии. Стоимость сделки составила 99 144 тыс. евро (включая комиссию Hermes). Кроме того, установлено, что АО «БАНК-2» профинансирован ряд СМР на сумму 13 500 тыс. евро.

Запуск производства, запланированный Инвестиционным проектом на 2009 г. в силу ряда причин (выбор и смена площадки под строительство, проблемы с проектированием, задержки со стороны поставщиков оборудования), был отложен и состоялся лишь в октябре 2010 г. Тогда как по условиям договоров банковского займа и графиков погашения по ним в указанном периоде с апреля 2009 г. по октябрь 2010 г. были предусмотрены погашения по основному долгу в размере порядка 20 000 тыс. долл. США (Приложение № 9).

Как следствие, возврат всех 3 займов, выданных АО «БАНК-1» был просрочен. Кроме того, Инвестиционным проектом был предусмотрен выход на полную мощность в 2009 г., тогда как фактически в 2010 г. была запущена только 1-я рудно-термическая печь, а 3 августа 2012 года был осуществлен запуск второй печи.

Следует отметить, что в целом предприятие было запущено и выпускало продукцию, которая пользовалась спросом, так как компания «Тиссен Крупп Маннекс» заключила с заемщиком эксклюзивный контракт на поставку всего объема готовой продукции сроком на 10 лет.

В этой связи в период с июня 2011 г. по декабрь 2012 г. АО «БАНК-1» предпринимаются многократные попытки организации переговорного процесса с ТОО «СК», МИО и другими заинтересованными министерствами и ведомствами РК на предмет оказания содействия в сложившейся ситуации, а также проводятся претензионно-исковые мероприятия.

ТОО «СК» в свою очередь, ссылаясь на убыточную деятельность, вызванную необоснованно высокими тарифами на энергоносители, апеллирует в вышестоящие инстанции о необходимости реструктуризации действующих обязательств. Также ТОО «СК» ходатайствует об отзыве платежных требований-поручений (арестов), выставленных на счета компании, и снятии кросс-залогов аффилированными ТОО «СК» лицами.

Однако все попытки достижения конструктивного диалога между Банками и ТОО «СК» не увенчались успехом. Компания систематически уклонялась от предоставления информации и исполнения нефинансовых обязательств (*Приложение № 10*), предложенных АО «БАНК-1» для рассмотрения вопроса о реструктуризации (*Приложение № 11*).

Производство, запущенное в 2010 году, проработало два года и остановилось. Акционеры ТОО «СК» ни разу не выполнили условия договора банковского займа по погашению обязательств, принятых на себя перед АО «БАНК-1», остановили производство и распустили коллектив, состоявший на тот момент более чем из 500 сотрудников предприятия.

В ходе претензионно-исковых мероприятий и расследований, проводимых уполномоченными службами Банка (неофициальным путем), была получена информация о нецелевом использовании кредитных средств и использовании группой компаний, связанных с ТОО «СК», типичных схем ухода от исполнения обязательств, выплаты налогов и сокрытия доходов (*Приложение № 12*).

26.08.2013 в связи с дефолтом проекта требования АО «БАНК-1» к ТОО «СК» были переданы по договору цессии в АО «ИФК».

Основные причины дефолта проекта для АО «БАНК-1»

(Из материалов аналитической справки)

-
- *Отсутствие документального подтверждения целевого использования займов АО «БАНК-1».*
 - *За 7 лет финансирования ТОО «СК» не было произведено ни одного добровольного погашения в пользу АО «БАНК-1», несмотря на то что предприятие осуществляло деятельность в течение более двух лет (помимо АО «БАНК-1» и АО «БАНК-2» предприятия имели кредиты в ОАО «Альфа Банк» (17 млн долл. США).*
 - *Нерентабельность производства в связи с высокой стоимостью электроэнергии. Данный факт невозможно проверить ввиду непрозрачности операций ТОО «СК».*
 - *Отсутствие желания собственников завода вести с АО «БАНК-1» конструктивный диалог.*
 - *Использование заемщиками типичных в сфере экономической деятельности механизмов ухода от исполнения обязательств (искусственное снижение рентабельности производства, увеличение кредиторской задолженности).*
-

Передача права требования АО «БАНК-1» к ТОО «СК» в АО «ИФК»

26.08.2013 между АО «БАНК-1» и АО «ИФК» был заключен договор о передаче прав (требований) к ТОО «СК» в пользу АО «ИФК».

Определение именно АО «ИФК» лицом, принимающим проекты АО «БАНК-1», было обусловлено имеющимся опытом по взысканию проблемной задолженности, а также потенциальным имеющимся функциональным инструментарием АО «ИФК» в сфере финансово-экономического оздоровления реализуемых проектов (конвертация долга в капитал, создание дочерних организаций, реструктуризация обязательств, продажа доли инвестору, участие в органах управления компаний) и его корпоративными особенностями в части отсутствия законодательных ограничений и требований, обусловленных императивным банковским законодательством (*Приложение № 13*).

В рамках заключенного договора цессии в пользу АО «ИФК» было передано право требования на сумму задолженности ТОО «СК» перед АО «БРК» в сумме 208 657,4 тыс. долл. США (*Приложение № 14*).

Справедливая стоимость права требования оценена в размере 7 899 917,8 тыс. тенге.

Как указано выше, в качестве обеспечения обязательств ТОО «СК» были приняты СМР, поступающие в будущем, в дальнейшем так и не оформленные надлежащим образом. Кроме того, в ходе претензионно-исковых мероприятий специалистами оценки залогового обеспечения АО «БАНК-1» были осуществлены мониторинг и переоценка стоимости залогового обеспечения с привлечением независимой оценочной компании.

Так, общая рыночная стоимость твердых залогов по состоянию на 30 июня 2011 г. составляла, по мнению «Е&У», порядка 91,3 млн долл. США. Залоговая стоимость составила 70,6 млн долл. США (детальная информация по оценке залогового обеспечения в *Приложении № 15*).

Кроме того, на момент передачи права требования в АО «ИФК» акционерами ТОО «СК» были остановлены в аварийном режиме печи завода, что привело к застыванию расплавленной шихты и необходимости восстановления рабочего состояния печей и футеровки (в застывшем состоянии по своей твердости шихта не уступает алмазу).

По итогам проведенных АО «БАНК-1» мероприятий, СМЭС Карагандинской области вынесено решение о взыскании в солидарном порядке с ТОО «СК», гарантов ТОО «ZUSKO» и ЗАО «Группа компаний «Великан» в пользу АО «БАНК-1» задолженности в размере 172,5 млн долл. США.

Протоколом первого заместителя премьер-министра – министра регионального развития РК Б.А. Сагинтаева № 11-5/06-739 от 18 сентября 2013 года было поручено рассмотреть вопрос по восстановлению производственной деятельности проекта.

Для решения поставленных задач Фондом были проанализированы 3 возможных сценария, по итогам которых была выбрана генеральная стратегия по работе с проектом (*Приложение № 16*).

ВАРИАНТ № 1

Передача (выкуп) прав требований у АО «БАНК-2» на движимое имущество либо взыскание, консолидация активов и восстановление проекта совместно с АО «БАНК-2»

Плюсы:

- высокая вероятность возврата Фондом суммы в рамках приобретенного права требования в размере, превышающем справедливую стоимость по договору цессии.

Минусы:

- высокая вероятность утраты части объектов залогового обеспечения и целост-

ности объекта в случае отказа АО «БАНК-2» от переуступки/реализации прав требования на движимое имущество, а также в случае судебных исков со стороны кредиторов/АО «БАНК-2»;

- кредиторы ТОО «СК» могут обратиться в суд с требованиями о признании компании банкротом;
- отсутствие собственных средств у Фонда для «оздоровления» и собственного участия в проекте;
- ликвидация системообразующего предприятия, сокращение рабочих мест;
- значительный общественный резонанс.

ВАРИАНТ №2

Консолидация активов по проекту дочерней компанией АО «ИФК» с последующей реализацией потенциальному инвестору.

Плюсы:

- высокая вероятность возврата Фондом суммы в рамках приобретенного права требования в размере, превышающем справедливую стоимость по договору цессии;
- инвестор вкладывает средства в процедуры восстановления объекта и восстанавливает производственную деятельность системообразующего предприятия;
- инвестор трудоустраивает бывших сотрудников на восстановленное производство, тем самым решает вопросы привлечения квалифицированного персонала и социальной напряженности.

Минусы:

- высокая вероятность утраты части объектов залогового обеспечения и целостности объекта в случае отказа АО «БАНК-2» от переуступки/реализации прав требования на движимое имущество, а также в случае судебных исков со стороны кредиторов/АО «БАНК-2»;
- вероятность расторжения договора доверительного управления со стороны АО «БАНК-2» ввиду отсутствия согласия как залогодержателя и кредитора;
- кредиторы «СК» могут обратиться в суд с требованиями о признании компании банкротом.

ВАРИАНТ № 3

Консолидация активов и передача объекта в доверительное управление.

Плюсы:

- возможность получения выплат от доверительного управления;
- доверительный управляющий несет ответственность за сохранность имущества и поддержание его в технически исправном состоянии.

Минусы:

- высокая вероятность утраты части объектов залогового обеспечения и целостности объекта в случае отказа АО «БАНК-2» от переуступки/реализации прав

требования на движимое имущество, а также в случае судебных исков со стороны кредиторов/АО «БАНК-2»;

- кредиторы ТОО «СК» могут обратиться в суд с требованиями о признании компании банкротом;
 - при наличии нескольких решений в пользу нескольких кредиторов предложение о принятии имущества в натуре судебным исполнителем не делается.
-

ВОПРОСЫ

1. Укажите, какие ошибки были допущены Банками при структурировании сделки? Как следовало бы осуществлять управление проектом во избежание дефолта?
 2. Какие возникают основные риски по работе с проблемным проектом в рамках приобретенного права требования? Опишите и проранжируйте пул возможных рисков для Фонда и предложите пути их минимизации.
 3. Рассмотрите различные варианты мероприятий в рамках работы с проблемным проектом и определите наиболее приемлемый вариант в данной конкретной ситуации. Обоснуйте свой выбор и укажите плюсы и минусы.
-

Ваши ответы и комментарии по ссылке: bc.bolashak.kz

ЗАВОД ПО ПРОИЗВОДСТВУ МЕТАЛЛИЧЕСКОГО КРЕМНИЯ

Инициатор проекта	ТОО «СК»
Генеральный директор	Иванов Иван Иванович
Место реализации	г. Караганда
Схема финансирования	Собственные средства – 17,1 млн евро; Заемные средства – 178,5 млн евро: <ul style="list-style-type: none">• АО «БАНК-1» – 66,0 млн евро;• АО «БАНК-2» – 112,5 млн евро.
Рабочие места	До 400 человек
Проектная мощность	25 000 тонн в год / 13,7 млрд тенге
Период реализации проекта	2007-2016 год
Выход на проектную мощность	2012 год
Общая стоимость проекта	40,2 млрд тенге/195,6 млн евро

*Горнодобывающая часть предприятия расположена: Республика Казахстан, месторождение Кумтас к юго-востоку от поселка Жезды, Карагандинская область.

ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ, СТРАТЕГИЯ

ТОО «СК» осуществляет реализацию проекта по производству металлического кремния, выпускаемого за счет переработки жильного кварца Улытауского района Центрального Казахстана в соответствии с требованиями международных стандартов с целью занять приоритетные позиции на рынке за счет осуществления следующих видов деятельности:

- эксплуатация действующего месторождения «Кумтас» как сырьевой базы для производства металлического кремния;
- введение в эксплуатацию современных технологий производства металлического кремния объемом 25 000 тонн в год;
- организация переработки отходов производства металлического кремния;
- организация как сбыта производственного металлического кремния, так и его дальнейшей переработки.

Стратегия в кремниевой отрасли – создать выгодное конкурентное положение на мировом рынке благодаря:

- масштабному созданию и расширению производства;
- внедрению лучших мировых стандартов в управлении.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Основная продукция – **металлический кремний**. Попутная продукция – **микро-силика и кремниевый шлак**.

2. Используется технология производства кремния в руднотермической печи с погружной дугой немецкой компании «SMS Diemag» совместно с «ThyssenKrupp Mannex».
3. 100% произведенного кремния – экспортная продукция. Таким образом, экспортный потенциал Компании с 2012 г. будет равен 25 000 тонн/год, попутная продукция может как поставляться на экспорт, так и использоваться внутри страны.
4. Основное сырье будет поставляться с собственного месторождения «Кумтас», по вспомогательному сырью будут также налажены долгосрочные партнерские связи с казахстанскими и российскими поставщиками.
5. 17,1 млн евро – собственные средства (8,7%), 178,5 млн. евро – заемные средства (91,3%).
6. 100% основной выпускаемой продукции ориентировано на экспорт: поставки в Россию (10%) и страны Западной Европы (90%), также возможны поставки в США и Японию.

ОБЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

1. Объем производства – 25 000 тонн кремния в год на сумму 63,7 млн евро.
2. Доля казахстанского содержания при строительстве завода составит 40% (основное и вспомогательное технологическое оборудование, СМР (100%).
3. Доля казахстанского содержания при ведении производственной деятельности превысит 81%, а фактически импортируемым будет только один вид вспомогательного сырья (электроды D – 1272).
4. Производственная деятельность завода создает около 450 постоянных рабочих мест производственного и вспомогательного персонала.
5. Производительность труда в Компании при 100%-ной загрузке производственных мощностей составит более 353 700 евро на человека в год.
6. Благодаря передовому технологическому оборудованию из Германии («SMS Diemag») производство является достаточно энергоэффективным по сравнению с аналогичными проектами (доля энергетических затрат в себестоимости составит не более 33%).
7. Поскольку продукция, произведенная из кремния, используется в очень высокотехнологичных отраслях промышленности, можно отнести 100% произведенного кремния к высокотехнологичной и инновационной продукции.
8. Объем инвестиций в инновационное промышленное производство составит 195,6 млн евро, в т. ч. 112,5 млн евро на закупку оборудования, 83,1 млн евро на СМР.

СПЕЦИФИЧНЫЕ КРИТЕРИИ

1. Данный проект является самым современным и эффективным на территории СНГ.
2. Потребности предприятия в основном и вспомогательном сырье следующие:
 - кварц – 60 000 тонн/год на сумму 2 700 000 евро;
 - древесная щепа – 12 500 тонн/год на сумму 901 038 евро;
 - древесный уголь – 17 500 тонн/год на сумму 7 463 509 евро;
 - кокс среднетемпературный – 7 500 тонн/год на сумму 2 704 327 евро;
 - электроды D 1272 – 3 000 тонны/год на сумму 10 038 462 евро.

3. Выпускаемая продукция востребована за рубежом, в РК потенциально возможен сбыт лишь попутной продукции в виде микросилики и кремниевого шлака.
4. Потенциальный объем реализации кремния составляет 25 000 тонн/год на сумму 63 750 000 евро.
5. Потенциальный объем реализации микросилики составляет 10 500 тонн/год на сумму 3 150 000 евро.
6. Потенциальный объем реализации кремниевого шлака составляет 2 500 тонн/год на сумму 1 125 000 евро.

ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОЕКТА

- Мультипликативный рост ВВП за счет развития смежных отраслей.
- Выпуск экспортноориентированной продукции.
- Новые стандарты качества жизни и труда (занятость, рост экономически активного населения).
- Проект по промышленному производству в таких масштабах кремния является единственным в РК.
- Производимый продукт (металлический кремний) востребован во многих современных отраслях промышленности.

Приложение № 2 «Сведения о поставщиках оборудования»

«ТиссенКрупп Маннекс» (ThyssenKrupp Mannex GmbH, Германия) входит в концерн «ТиссенКрупп АГ».

«ТиссенКрупп АГ» (ThyssenKrupp AG) — один из крупнейших промышленных концернов Германии, официально начал свою работу 17 марта 1999 года. Концерн возник в результате слияния двух фирм: «Thyssen AG» и «Friedrich Krupp AG Hoesch-Krupp». «ТиссенКрупп АГ» является крупнейшим в мире производителем высоколегированной стали, а также металлообрабатывающих станков. «ТиссенКрупп АГ» разделен на такие отраслевые сегменты, как сталь, нержавеющая сталь, лифты и эскалаторы, автомобильные компоненты, технологии, материалы и услуги. Концерн имеет клиентов в более чем 160 странах мира и дочерние предприятия или представительства в более чем 80 странах мира. Число сотрудников «ТиссенКрупп АГ» превысило 190 000 человек, их товарооборот достигает 42,5 млрд евро. Концерн неизменно входит в тройку мировых лидеров в своей отрасли деятельности.

«СМС ДЕМАГ» (SMS DEMAG AG, Германия) входит в холдинг «SMS GmbH», осуществляющий свой бизнес в сфере строительства и разработки заводов по обработке стали, цветных металлов и пластмасс. Сегодня компания «SMS DEMAG» является одним из лидеров на рынке планирования производства, проектирования, изготовления, монтажа и сдачи в эксплуатацию электропечей с погрузной дугой. За прошлые двадцать лет Компания поставила свыше двухсот электропечей с погрузной дугой более чем в тридцать стран мира. В частности, за последние пять лет «SMS DEMAG» успешно выступала на мировом рынке, где ее доля достигла более 65%. Штаб-квартира Компании расположена в Дюссельдорфе. В 2005 году приблизительно 9 250 служащих компании «SMS Demag» во всем мире произвели товарооборот приблизительно на 2,33 млрд евро.

Приложение № 3
«Состав металлургического завода»

№	Наименование объекта	Описание
1	Склад сырья с узлами дробления	Склад имеет сквозной железнодорожный проезд для подачи вагонов с кварцем, нефтеконсом, древесным и каменным углем. В узле дробления и грохочения установлены дробилки, грохота. Узел оснащен системой течек, разгрузочных воронок и бункерами.
2	Дозировочное отделение	Дозировочное отделение представляет собой однопролетное здание. В нем размещаются линии дозирования. В каждой линии несколько бункеров: для щепы, кварца, нефтеконса, древесного и каменного углей. Дозирование осуществляется весовыми автоматическими дозаторами.
3	Главный корпус в составе печного и литейного отделений	Главный корпус расположен в двухпролетном здании. В печном пролете установлены 2 рудно-термические печи «SMS Demag», печные трансформаторы, комплекс транспортеров для подачи шихты в загрузочные карманы, из которых по трубчаткам шихта поступает в печь. Выпуск кремния из печи производится непрерывно в ковши, которые направляются в остывочный пролет. В остывочном пролете производится разлив кремния в изложницы, дробление слитков.
4	Расфасовочное отделение (склад готовой продукции)	Расфасовочное отделение соединено с главным корпусом подземными галереями, по которым поступает дробленый кремний. В расфасовочном отделении кремний разделяется на фракции. Готовая продукция в контейнерах и навалом отгружается потребителю.
5	Цех газоочистки	С учетом международного развития технологий по обезвреживанию отходящих печных и летучих газов от вредных примесей в производстве металлургического кремния для газов рудно-термических печей «SMS Demag» предлагается «сухая» двухступенчатая очистка. В качестве основных газоочистных аппаратов: на 1-й ступени – группа циклонов; на 2-й ступени – рунавный фильтр.
6	Электроподстанция с внешними и внутренними сетями	Укрупненная потребляемая мощность составляет порядка 80-90 МВт. По надежности электроснабжение относится: - 1-я категория электроснабжения – 90 %; - 2-я категория электроснабжения – 10%.
7	Отделение производства щепы с открытым складом древесины	Склад оснащен железнодорожными путями и козловыми кранами. В отделении производства щепы устанавливается рубильная машина.
8	Насосная перекачка шлама	
9	Узел оборотного водоснабжения	
10	Гаражи	
11	Блок ремонтных участков	
12	Котельная	
13	Компрессорная	
14	Склад огнеупоров	
15	Административно-бытовой корпус	
16	Лаборатория	

Приложение № 4
«Сведения об изменениях учредителей ТОО «СК»»

2006		22.07.2008		31.08.2010		17.11.2010		17.11.2010	
ЗАО «ГК Великан»	26%	ЗАО «ГК Великан»	71%	ЗАО «ГК Титан»	57%	ЗАО «ГК Великан»	57%	ЗАО «ГК Великан»	59%
ТиссенКрупп	10%	ТиссенКрупп	16%	ТиссенКрупп	16%	ТиссенКрупп	16%	ТиссенКрупп	16%
Коваленно В. В.	2%	Евсюкова Т. В.	2%	Рыжова Т. В.	2%				
Геращенко С. А.	11%	Геращенко Е. С.	11%	Геращенко Е. С.	11%	Геращенко Е. С.	11%		
ТОО ZUSKO	51%			ЗАО НПО «Юпитер»	14%	ЗАО НПО «Юпитер»	16%	ЗАО НПО «Юпитер»	25%

Приложение № 5
«Общая структура финансирования Инвестиционного проекта»

Источник финансирования	Сумма, евро	Доля	Целевое назначение
АО «БАНК-1»	69 961 224	34%	Строительно-монтажные работы, оборотные средства
DeutscheBank под гарантию АО «БАНК-2»	99 144 072	52%	Оборудование (включая страховую премию Hermes)
АО «БАНК-2»	13 500 000	7%	Строительно-монтажные работы
Собственные средства	12 565 428	7%	Выкуп месторождений Кумтас, выкуп земли под строительство, оборотные средства, содержание завода до ввода в эксплуатацию
Итого	195 170 724		
Итого в USD (EUR/USD – 1,4)	286 900 964		

Приложение № 6
«Анализ производственных затрат по Инвестиционному проекту»

№	Расходы	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Итого
Производство (Металлический кремний)													
	Максимальный объем производства, в год/тонн		4 167	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	229 167
	Объем производства от максимального объема, %		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
	Объем производства в текущем периоде, год		4 167	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	229 167
Расходы на производство													
1	Кварц		189 474	1 146 330	1 157 684	1 169 053	1 180 421	1 191 789	1 203 158	1 214 526	1 225 895	1 237 263	10 915 594

№	Расходы	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Итого
2	Древесный уголь		823 553	4 982 557	5 031 907	5 081 320	5 130 733	5 180 146	5 229 559	5 278 972	5 328 386	5 377 799	47 444 931
3	Нефтенос		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Концентрат угольный		199 474	1 206 831	1 218 784	1 230 753	1 242 721	1 254 689	1 266 658	1 278 626	1 290 595	1 302 563	11 491 694
5	Древесная щепа		207 237	1 253 799	1 266 217	1 278 651	1 291 086	1 303 520	1 315 954	1 328 388	1 340 822	1 353 257	11 938 931
6	Графитовые (углеродные) электроды		744 211	4502 531	4 547 127	4 591 779	4 636 432	4 681 084	4 725 737	4 770 399	4 815 042	4 859 695	42 874 026
7	Электрoэнергия		603 070	4 029 605	4 358 553	4 703 947	5 032 895	5 378 289	5 707 237	6 052 632	6 381 579	6 726 974	48 974 781
8	Упаковочный материал		44 737	270 661	273 342	276 026	278 711	281 395	284 079	286 763	289 447	292 132	2 577 293
9	Энергетические затраты (вода, сжатый воздух, кислород, газ (пропан, бутан))		106 725	646 754	653 158	659 561	665 965	672 368	678 772	685 175	691 579	697 982	6 158 041
10	Обслуживание, ремонт оборудования		14 749	89 381	90 265	91 150	92 035	92 920	93 805	94 690	95 575	96 460	851 032
11	Заработная плата (100 человек)		126 663	511 719	516 786	521 852	526 919	531 985	537 052	542 118	547 185	552 251	4 914 531
12	Социальный налог		13 428	54 250	54 788	55 325	55 862	56 399	56 936	57 473	58 010	58 547	521 019
13	Амортизационные отчисления		1 150 423	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	4 601 691	42 565 644
ИТОГО ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО			4 223 743	23 296 111	23 770 302	24 251 109	24 735 470	25 226 277	25 700 638	26 191 446	26 665 806	27 156 614	231 227 517
Производственная себестоимость			1 014	932	951	970	989	1 009	1 028	1 048	1 067	1 086	1 009
Расходы на реализацию и административные расходы													
1	Заработная плата		94 737	229 642	231 916	234 189	236 463	238 737	241 011	243 284	245 558	247 832	2 243 368
2	Социальный налог и соцотчисления		22 529	54 413	54 756	55 098	55 441	55 783	56 126	56 468	56 811	57 153	524 579

№	Расходы	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Итого
3	Услуги банка		59 820	145 004	146 439	147 875	149 311	150 746	152 182	153 618	155 063	156 489	1 416 538
4	Коммунальные услуги		32 000	77 568	78 336	79 104	79 872	80 640	81 408	82 176	82 944	83 712	757 760
5	Канцелярские товары		19 205	46 553	47 014	47 475	47 936	48 397	48 858	49 318	49 779	50 240	454 774
6	Командировочные расходы		60 000	145 440	146 880	148 320	149 760	151 200	152 640	154 080	155 520	156 960	1 420 800
7	Обучение кадров		12 000	29 088	29 376	29 664	29 952	30 240	30 528	30 816	31 104	31 392	284 160
8	Услуги связи		28 340	68 696	69 376	70 056	70 737	71 417	72 097	72 777	73 457	74 137	671 091
9	Услуги охраны и пожарной безопасности		50 000	121 200	122 400	123 600	124 800	126 000	127 200	128 400	129 600	130 800	1 184 000
10	Налог на имущество и ТС		225 636	369	369	369	369	369	734 096	690 390	646 683	602 976	2 901 625
11	Плата за загрязнение окружающей среды			7 974	10 844	11 170	11 616	12 197	12 929	13 834	14 941	16 286	111 790
12	Налог на землю		9 985						42 335	45 298	48 922	53 325	199 865
13	Прочие расходы		138 304	77 568	78 336	79 104	79 872	80 640	81 408	82 176	82 944	83 712	866 064
ИТОГО АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ			752 556	1 003 515	1 016 042	1 026 024	1 036 128	1 046 366	1 832 817	1 802 636	1 773 316	1 745 014	13 034 414
ВСЕГО РАСХОДЫ			4 976 299	24 299 625	24 786 344	25 287 133	25 771 598	26 272 643	27 533 455	27 994 081	28 439 123	28 901 629	244 261 931

Приложение № 7
«Структура финансирования АО «БАНК-1»»

№	Дата (месяц/год)	Сумма, USD	Ставка %	Срок кредита	Льготный период	Условия погашения	Цель
1	03.2007	66 807,0	7,5	10 лет	1,5 года	Полугодовой платеж	СМР и проектные работы

2	06.2008	28 536,0	14,0	9 лет	1,5 года	Полугодовой платеж	СМР и проектные работы
3	11.2008	7 500,0	17,5	5 лет	отсутствует	Полугодовой платеж	Пополнение оборотных ср-в
102 843,0							

**Приложение № 8
«Залоги АО «БАНК-1»**

№	Предмет залога	Залогодатель	Дата оформления	Оценочная стоимость
1	Активы, создаваемые в будущем, в т.ч. материалы, поступающие по договору подряда на строительство завода по производству металлургического кремния, заключенного между ТОО «SK» и ТОО «В-С», а также право требования выполнения СМР	ТОО «SK»	19.07.2007	33 739 246 долл. США
2	Земельные участки (под строительство завода) площадью 9,2 га, 40,8 га, 9,9 га	ТОО «SK»	19.07.2007	129 261 долл.США
3	Деньги, поступающие в будущем по Соглашению от 25.04.2006 заключенному между ТОО «SK» и «ThyssenKruppMannex»	ТОО «SK»	02.06.2008	83 082 471 долл. США
4	Движимое имущество (автотранспорт для перевозки CO2, в кол-ве 8 ед).	ТОО «СИМБОС»	08.06.2008	312 652 долл. США
Итого:				117 263 630 долл. США

**Приложение № 9
«Консолидированный график погашения ОД перед АО «БАНК-1»**

№	Дата погашения	Остаток ОД	Платеж по ОД
1	18.05.2009	102 843	1 250
2	02.10.2009	101 593	4 175
3	18.11.2009	97 418	1 250
4	09.12.2009	96 168	1 784
5	02.04.2010	94 384	4 175
6	18.05.2010	90 209	1 250
7	09.06.2010	88 959	1 784
8	02.10.2010	87 175	4 175
9	18.11.2010	83 000	1 250
10	09.12.2010	81 750	1 784
11	02.04.2011	79 966	4 175
12	18.05.2011	75 791	1 250
13	09.06.2011	74 541	1 784
14	02.10.2011	72 758	4 175
15	18.11.2011	68 582	1 250

№	Дата погашения	Остаток ОД	Платеж по ОД
16	09.12.2011	67 332	1 784
17	02.04.2012	65 548	4 175
18	09.06.2012	61 373	1 784
19	02.10.2012	59 589	4 175
20	09.12.2012	55 414	1 784
21	02.04.2013	53 631	4 175
22	09.06.2012	49 455	1 784
23	02.10.2013	47 672	4 175
24	09.12.2013	43 496	1 784
25	02.04.2014	41 713	4 175
26	09.06.2014	37 537	1 784
27	02.10.2014	35 754	4 175
28	09.12.2014	31 578	1 784
29	02.04.2015	29 795	4 175
30	09.06.2015	25 620	1 784
31	02.10.2015	23 836	4 175
32	09.12.2015	19 661	1 784
33	02.04.2016	17 877	4 175
34	09.06.2016	13 702	1 784
35	02.10.2016	11 918	4 175
36	09.12.2016	7 743	1 784
37	02.04.2017	5 959	4 175
38	09.06.2017	1 784	1 784
Итого:			102 843

Приложение № 10
«Неисполнение обязательств ТОО «СК»

№	Нефинансовое обязательство	Статус
1	Предоставление актов и справок о стоимости выполненных работ по договору подряда с ТОО «С-В» на всю сумму, оплаченную по договору подряда с ТОО «С-В» за счет займа Банка.	Не предоставлены документы по субподрядчикам.
2	Предоставление оригинала акта ввода в эксплуатацию и технических паспортов на недвижимое имущество, а также прочих правоустанавливающих и идентификационных документов на предмет залога.	Не исполнено. Предоставлены нотариально заверенные копии.
3	Решение уполномоченного органа заемщика на ввод института риск-менеджмента с правом второй подписи на всех финансовых документах и правом блокирования решения исполнительного органа управления.	Не исполнено

№	Нефинансовое обязательство	Статус
4	Предоставление документов для оформления залога долей ЗАО «Группа компаний «Великан», ЗАО «НПО «Юпитер», «ТиссенКрупп» в уставном капитале заемщика.	Не исполнено
5	Решение уполномоченного органа заемщика, согласно которому будет указан полный и точный перечень передаваемого в залог имущества, с правом Банка на его внесудебную реализацию.	Не исполнено
6	Предоставление личной гарантии генерального директора заемщика Иванова И. И.	Не исполнено
7	Увеличить уставный капитал заемщика на дополнительные 20 млн долл. США.	Не исполнено
8	Предоставление оригинала договора страхования недвижимого имущества и документа, подтверждающего оплату страховой премии, а также необходимость внесения изменений в данный договор страхования по требованию Банка.	Не исполнено. Договор не вступил в силу в связи с неоплатой страховой премии.
9	Подписание дополнительных соглашений к договорам банковского займа, касающихся приведения в соответствие их с требованиями ЗРК, а также по графику погашения согласно ДБЗ.	Не исполнено. В рабочем порядке представлен протокол разногласий.
10	Предоставление внешнего технического аудита, в т. ч. целевого использования займа.	Не исполнено
11	Предоставление отчета по внешней независимой оценке залога денег, поступающих по Инвестиционному проекту, являющихся предметом залога в соответствии с договором о залоге имущества, поступающего в будущем.	Не исполнено
12	Предоставление финансовой отчетности и отчета по эксплуатационной фазе проекта заемщика за 9 месяцев 2011 года и предварительная управленческая отчетность за 2011 год.	Частично исполнено. Представлен фин. отчет за 2011 год и отчеты по реализации проекта за III и IV кв. Фин. отчет за 9 мес. отсутствует.
13	Подписать договоры о залоге недвижимого имущества.	Не исполнено

Приложение № 11 «Хронология мероприятий АО «БАНК-1»

№	Дата	Мероприятие	Результат
1	09.06.2011	МИНТ. Совещание с обсуждением текущей ситуации по Проекту, Банку дано поручение. Рассмотреть возможность реструктуризации займов. Со стороны заемщика даны обязательства о предоставлении пакета документов по возможной реструктуризации.	См. Приложение № 10 Заемщиком не выполнены обязательства
2	19.07.2011	Повторное совещание в МИНТ по фактам неисполнения заемщиком принятых обязательств.	См. Приложение № 10
3	08.09.2011	В адрес ЗАО ГК «Великан» направлено письмо о необходимости исполнения обязательств (погашения задолженности) по гарантии.	Проигнорировано
4	30.09.2011	МИНТ. Повторное совещание, на котором даны поручения заемщику исполнить принятые обязательства, Банку в случае неисполнения принять все необходимые меры к взысканию задолженности.	Предоставлены отчеты об оценке рыночной стоимости активов ТОО «СК», согласно которым их стоимость составляет 175,1 млн евро.

№	Дата	Мероприятие	Результат
5	23.11.2011- 26.12.2011	ТОО «СК» направляет в АО «БАНК-1» ряд писем о необходимости снятия перекрестных залогов, списания начисленных процентов, пени, штрафов и введении моратория по выставлению ПТП на расчетные счета Компании. В т. ч. направлено письмо со стороны Внешэкономбанка (РФ) о рефинансировании задолженности по кредитам ТОО «СК» перед Банками и приостановлении мероприятий ввиду наличия кросс-залогов.	Решением кредитного комитета АО «БАНК-1» выставленные ПТП отозваны.
6	30.12.11	В адрес заемщика направлено письмо о неисполнении последним обязательств финансового и нефинансового характера.	Предоставлена отчетность за 9 мес. 2011 г. по ЗАО ГК «Великан»
7	05.01.2012	В АО «БАНК-2» направлено предложение о проведении встречи по созданию совместно действующего временного органа в Астане.	
8	18.01.2012	Повторно выставлены ПТП на имеющиеся счета заемщика в БВУ.	
9	03.02.2012	В МИНТ, АО «ФНБ «Самрук-Казына» направлено письмо с просьбой об оказании содействия в решении сложившейся ситуации.	
10	08.02.2012	В АБЭКП РК направлено заявление с просьбой о проведении проверки по установлению фактов хищения и прочих нарушений со стороны заемщика и подрядчиков по отношению к Банку.	По заявлению неоднократно выносились постановления об отказе в возбуждении уголовного дела. В ноябре 2012 года возбуждено уголовное дело по ст. 177 ч. 3 УК РК, впоследствии прекращено.
11	09.02.2012	ТОО «СК» в адрес премьер-министра, главы МИНТ, председателя НУХ «Самрук-Казына», АО «БАНК-1» были направлены ряд писем с требованиями отзыва ПТП, создания рабочей группы по реструктуризации задолженности и снятия кросс-залогов.	
12	13.02.2012	Между представителями АО «БАНК-1», ТОО «СК», АО «Компания СИМБОС» и ЗАО «Группа компаний «Великан» состоялись переговоры, на которых бенефициарами заемщика даны обязательства нефинансового характера, по исполнению которых Банк был готов предоставить реструктуризацию.	Не исполнено. См. Приложение № 10
13	11.03.2012	Проведены переговоры между представителями АО «БАНК-1» и ТОО «СК», на которых рассматривались вопросы рефинансирования задолженности и отмены кросс-залогов с АО «Компания СИМБОС», по итогам которых Банк поставил заемщика в известность, что в случае неисполнения данных обязательств Банк применит соответствующие санкции.	Не исполнено
14	20.04.2012	В адрес заемщика направлена претензия о необходимости погашения просроченной задолженности.	
15	11.05.2012	В адрес заемщика и гарантов ТОО «СИМБОС» ЗАО «Группа компаний «Великан» направлено требование о досрочном возврате кредитных средств.	
16	18.05.2012	в СМЭС Карагандинской области подано исковое заявление о судебной реализации залогового имущества. В дальнейшем требования были расширены до взыскания задолженности с заемщика и гарантов по проекту ТОО «СИМБОС», ЗАО «Группа компаний «Великан». Решением СМЭС от 04.12.12 требования о взыскании задолженности удовлетворены в полном объеме, в части судебной реализации оставлено без рассмотрения. Постановлением апелляционной инстанции от 24.01.13 решение СМЭС оставлено без изменения.	

№	Дата	Мероприятие	Результат
		Постановлением кассационной коллегии от 23.03.13 решение СМЭС оставлено без изменения.	
17	Май 2012	Дочерним предприятием ЗАО «Великан» ОАО «Омский научун» в арбитражный суд Омской области РФ подано исковое заявление о признании недействительной гарантии ЗАО «ГК Великан» по исполнению обязательств ТОО «СК» перед Банком.	
17	15.07.2012	На совещании под председательством премьер-министра РК были даны поручения МИНТу, АО «ФНБ Самрук-Казына» и АО «БАНК-1» касательно рассмотрения возможности предоставления реструктуризации займа и обеспечения поставок электроэнергии по минимальным тарифам.	
18	04.09.2012-28.09.2012	В адрес заемщика направлен запрос о необходимости предоставления технической и финансовой документации по заводу.	Проигнорировано
19	14.02.2013	В МИНТ состоялось совещание, на котором рассматривалась текущая ситуация по проекту. По итогам совещания даны поручения о разработке плана совместных мероприятий Банком и АО «БАНК-2», ДБЭКП и Банку принять меры по обеспечению сохранности имущества, акимату принять меры по недопущению социальной напряженности среди работников.	
20	27.02.2013	В адрес АО «БАНК-2» было направлено письмо о необходимости проведения встречи по обсуждению текущих проблем.	Ответ не поступил Контакта нет
21	27.03.2013	ЗАО «ГК Великан» был дан официальный отказ от предоставления информации Банком к АО «ИФК» в рамках планируемой передачи проекта по договору цессии.	
22	28.03.2013	В адрес АО «БАНК-2» и АО «ИФК» было направлено письмо с описанием текущей ситуации, планируемых мероприятий Банка и необходимостью проведения совместных мероприятий.	
23	26.08.2013	Права требования АО «БАНК-1» к ТОО «СК» переданы в АО «ИФК» по договору цессии.	

Приложение № 12 «Интервью извне...»

Информация, получена из достоверных источников ТОО «С-В». Текст, редакция и пунктуация сохранены.

«...Сметная стоимость строительства завода без учета стоимости оборудования, но с его монтажом и со стоимостью ПСД была обозначена ориентировочно в 75 млн долл. США.

На протяжении всего строительства общая сумма полученных средств, составила 78 116 465,05 долл. США:

- при этом на само строительство завода было израсходовано 43 482 255 долл. США, в том числе субподрядные организации 6 661 366,74 долл. США;
- на выплату лизинга 6 890 451 долл. США;
- на приобретение основных средств 574 016,16 долл. США.

Итого: 50 946 723 долл. США

Также из общей суммы было перечислено:

- ТОО «ZUSKO» – 17 352 045 долл. США

- ТОО «СК» – 3 501 286 долл. США
- ТОО «СИМБОС» – 4 894 356,84 долл. США
- ТОО «МЛЕКОМ» – 497 925,21 долл. США
- ТОО «НЛК» – 116 571,21 долл. США.

Итого: 26 362 790, 43 долл. США

При определении суммы средств необходимых на достраивание завода была обозначена сумма 9 млн. долл. США. Из чего видно, что строительство завода будет составлять 43 482 255 долл. США + 9 млн. долл. США = 52 482 255 долл. США, но при этом уточненная стоимость ПСД составит 85 млн. долл. США. Разница составит 32 517 745 долл. США – не востребованные средства (прибыль)».

«...Заработная плата и налоги от заработной платы за весь период работы составили – 2 471 809 долл. США.

Расчет заработной платы в % соотношении к освоенным средствам в размере 39 879 924 долл. США составит 6,2%, а при учете выполненных работ собственными силами согласно форм №2 будет составлять $2\,471\,809 / 66\,000\,000 * 100\% = 3,8\%$.

Нормативная же заработная плата на аналогичные виды работ составляет от 35 до 50% от стоимости СМР, и при этом фонд заработной платы мог составлять 26 400 000 долл. США, что более чем в 10 раз больше затраченных средств на заработную плату и составляет разницу 23 928 232 долл. США, данный показатель напрямую связан с организацией СМР на строительной площадке.

Из вышеуказанных расчетов следует, что при легализации создавшихся доходов необходимо будет выплатить очень большую сумму налогов. Во избежании чего были разработаны мероприятия, чтобы необходимую часть СМР и работ по монтажу оборудования передать в ТОО «ZUSKO» где путем покрытия собственных убытков будет исключена выплата налогов. Но при этом возникает проблема – нужно выделить количество необходимых работ для написания передаваемых форм №2. Данная проблема возникает в связи с тем, что в форме №2 более 50% стоимости составляют различные процентные накрутки и коэффициенты, поэтому и возник вопрос изъять из форм субподрядных организаций необходимое количество работ для достижения нужной суммы передаваемой в ТОО «ZUSKO»...» ...

Приложение № 13

«Краткая информация, история развития и становления АО «ИФК»

30 мая 2003 постановлением Правительства РК создано АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (АО «ИФК»/Фонд).

10 августа 2011 Указом Президента РК (№ 136) АО «ИФК» передано в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий РК.

Изначально деятельность Фонда была нацелена на инвестирование несырьевых отраслей экономики посредством вхождения в уставный капитал организаций (неконтрольная доля 49%). Всего с начала деятельности Фондом было одобрено к инвестированию 36 инвестиционных проектов, стоимость инвестиций в которые составила 34,4 млрд тенге.

Однако кризисная ситуация 2007-2009 гг. оказала существенное влияние на возможности инициаторов проектов по их реализации вследствие сужения рынков сбыта, сырья, нехватки оборотного капитала и значительного снижения объемов кредитования банковским сектором. Все эти факторы привели к нарушениям сроков погашения задолженности перед Фондом и необходимости формирования значительного объема провизий.

Так, по состоянию на 1 января 2014 г. балансовая стоимость инвестиций по 25 проектам, находящимся на балансе Фонда, составила 1,1 млрд тенге. При этом по большинству проектов Фонд в целях обеспечения возврата ранее вложенных инвестиций вынужден вести претензионно-исковую работу.

Вместе с тем АО «ИФК» обладает богатым функциональным инструментарием в сфере финансового оздоровления проектов (конвертация долга в капитал, создание дочерних организаций, реструктуризация обязательств, продажа доли инвестору, участие в органах управления компаний) и корпоративными особенностями (отсутствие законодательных ограничений и требований, обусловленных императивным банковским законодательством).

25 мая 2013 г. Указом Президента РК (№ 516) 100%-ный пакет акций АО «ИФК» передан АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Для реализации тактических задач в 2013 г. Холдингом «Байтерек» была проведена диагностика финансово-хозяйственной деятельности ДО, в частности АО «ИФК».

По результатам диагностики установлено, что в Фонде значительной проблемой является слабая система управления рисками (оценка, контроль и мониторинг рисков), которая стала одной из причин образования убыточной инвестиционной деятельности, неэффективного управления активами и обязательствами. Кроме того, анализ деятельности Фонда свидетельствует о необходимости усиления корпоративного управления в целях повышения эффективности и прозрачности работы, ответственности за реализацию стратегии и задач Фонда, уровня доверия общественности к деятельности Фонда как финансового института.

14 ноября 2014 года советом директоров АО «ИФК» была утверждена стратегия развития Фонда на 2014–2023 годы.

Согласно принципиально новой стратегии, Фонд взял курс на становление в качестве профессиональной управляющей компании в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. Основными стратегическими направлениями деятельности Фонда являются:

- реструктуризация активов;
- ведение претензионно-исковой работы;
- управление стрессовыми активами;
- консалтинговая деятельность.

Проводя работу по взысканию задолженности, Фондом был наработан уникальный опыт. Именно этот опыт стал одним из основных факторов по передаче на баланс Фонду задолженности по ранее выданным кредитам одного из крупнейших институтов развития Казахстана – АО «БАНК-1» – для продолжения работы по проведению реструктуризации и взысканию задолженности. В результате между Фондом и АО «БАНК-1» подписано 36 договоров цессии на общую сумму порядка 63 млрд тенге.

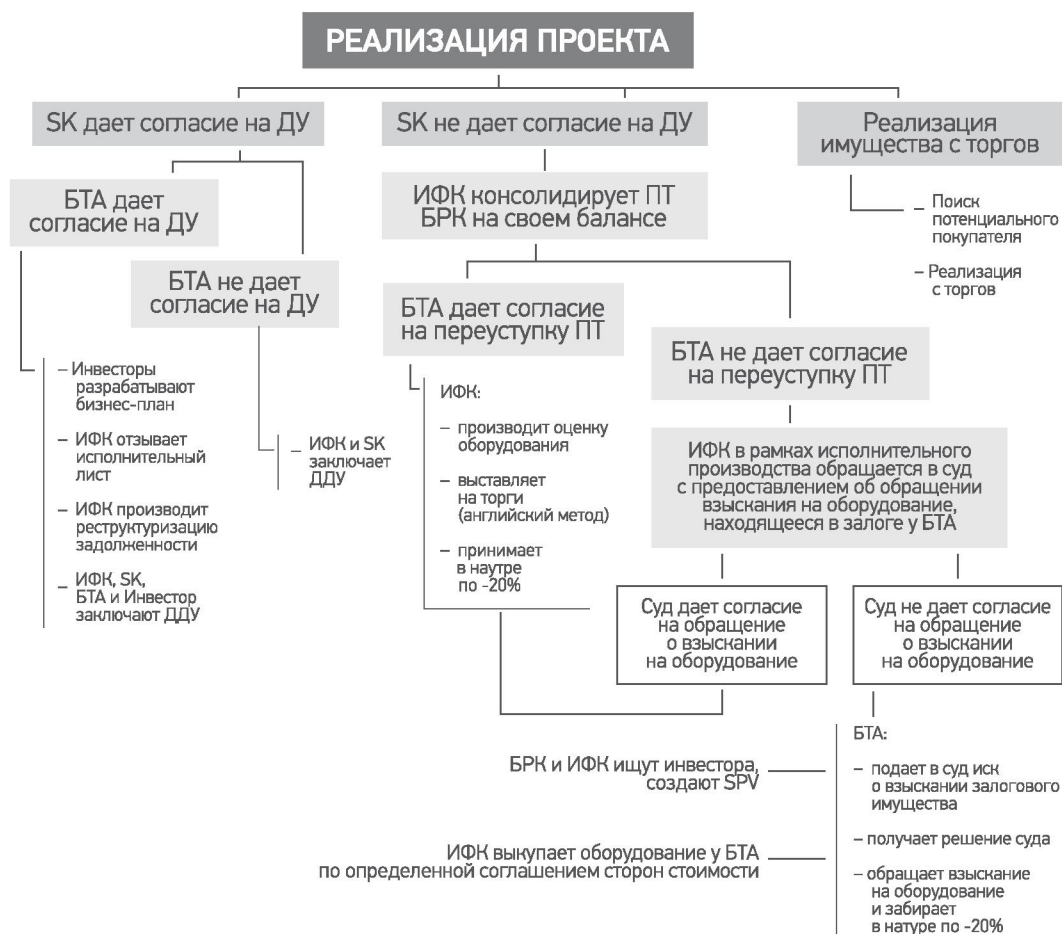
Приложение № 14 «Права требования к ТОО «СК»

Задолженность	Сумма, USD
Основной долг	102 843 000,0

Вознаграждение	41 929 207,0
Пени/штрафы	63 885 283,6
Итого	208 657 490,6
Справедливая стоимость, тыс. тенге	7 899 917,8

Приложение № 15
«Обеспечение прав требования АО «БАНК-1» на момент дефолта»

№, п/п	Наименование	Литер	Общая площадь, кв.м	Оценочная стоимость (по последней оценке)	Кэф. лик-ти	Текущая залоговая стоимость (по заключению АО «БАНК-1»)
1	Земельные участки *		601 071,0	10 298 401	0,77	7 940 937
2	Склад сыпучих материалов	А	7 243,0	4 260 417	0,8	3 408 333
3	Склад огнеупоров и электродов	Б	465,6	268 287	0,8	214 630,5
4	Склад готовой продукции	В	932,6	526 824	0,8	421 459,5
5	Корпус газоочистки	Д	814,8	3 568 795	0,8	2 855 037
6	Главный корпус	Е	18 465,0	60 621 069	0,8	48 496 855
7	здания гараж	К	1 075,5	690 103	0,8	552 082
8	здание водоподготовки	З, I	302,0	755 545	0,8	604 435
9	здание АБК	Н	3 671,1	4 889 556	0,8	3 911 644,5
10	здание проходной	Л	25,9	11 308	0,8	9 046,5
11	здание проходной	М	25,9	11 308	0,8	9 046,5
12	газгольдерная (тех. паспорт)	П, п	13,4	15 151	0	0
13	тракт подачи сыпучих материалов	Р	538,4	694 596	0,8	555 676,5
14	временный склад для хранения оборудования	С	2 272,7	1 953 852	0,8	1 563 081
15	здание трансформаторной подстанции	И	114,9	56 890	0,8	45 511,5
16	водонапорная башня	I	166,0	98 365	0,8	78 691,5
17	противопожарный резервуар (тех. паспорт)	Ж, I, II	32,6	643 008	0	0
18	железная дорога с бетонной площадкой для разгрузки (ант ввода)	I	2,70496 км	1 654 134	0	0
19	кабельная эстакада (линии электропередач 6 кВ, 35 кВ) (ант ввода)	-	1360 м – 35 кВ 1520 м – 6 кВ	356 197	0	0
ИТОГО				91 373 811		70 666 471,5



В рамках работы по проекту АО «ИФК» была выбрана стратегия, направленная на консолидацию движимого и недвижимого имущества завода по производству металлического кремния с последующей реализацией доли потенциальному инвестору.

Следует отметить, что при заключении договора цессии между АО «БАНК-1» и АО «ИФК» риски понесения дополнительных расходов были учтены, однако, принимая во внимание специфику производства, а также административный и финансовый ресурсы предыдущих собственников предприятия, после подписания договора цессии АО «ИФК» столкнулось с рядом таких текущих вопросов и рисков, как:

1. Поиск, выявление, взыскание и консолидация производственных активов, оформленных на разных собственников, в т. ч. компании с иностранным участием, входящие в группу компаний ТОО «СК»;
2. Риск утраты объектов залогового обеспечения по причине финансирования

проекта из нескольких источников (БВУ), имеющих аналогичные права требования на активы ТОО «СК». Кроме того, существенным был риск утраты целостности объекта, т. к. оборудование завода было оформлено в АО «БАНК-2», а недвижимость (помещения завода) оформлена в АО «БАНК-1»;

3. Риск утраты объекта в случае возможного банкротства предприятия, либо потеря существующих позиций АО «ИФК» в судебных инстанциях в результате ошибочных претензионно-исковых мероприятий;
4. Социальные риски. Необходимость выплаты долгов по заработной плате и сохранения порядка 500 рабочих мест во избежание социальной напряженности;
5. Необходимость в обеспечении сохранности имущества и исключения саботажа со стороны собственников, направленного на выведение из строя оборудования и ухудшения состояния залогов. Так, в результате саботирующих действий предыдущих собственников печи завода были остановлены в принудительном аварийном порядке. Кроме того, в процессе работы по взысканию неоднократно пресекались попытки вывода предыдущими акционерами активов путем передачи в порядке отступного залога связанным компаниям, а также попытки вывоза документации (технической и финансовой) с территории завода;
6. Необходимость восстановления и поддержания завода в технически исправном состоянии;
7. Необходимость решения вопросов по снижению тарифов на электроэнергию, т. к. рентабельность проекта напрямую зависит от стоимости энергоресурсов.

В рамках реализации выбранной АО «ИФК» стратегии по проекту на протяжении 2013 г. АО «БАНК-1»/ИФК в целях возврата активов государству проводились многочисленные претензионно-исковые мероприятия, направленные на консолидацию активов и локализацию угрозы банкротства, инициированного акционерами предприятия.

В указанном периоде АО «БАНК-1»/ИФК в целях возврата активов государству неоднократно инициировали проведение переговоров с АО «БАНК-1», в т. ч. с привлечением АО «ФНБ «Самрук-Казына», правительства и иных исполнительных органов, на предмет передачи (выкупа) прав требований у АО «БТА». Однако в связи с нежеланием БТА данные переговоры ни к чему не привели.

28 июня 2013 года с участием руководства АО «НУХ «Байтерек» (далее – Холдинг), представителей АО «НГК «Тау-Кен Самрук», АО «БАНК-1», АО «ИФК» и АО «БАНК-2» был проведен выезд на ТОО «СК» (далее – Компания) и состоялась встреча с руководством компании. Также под председательством акима Карагандинской области было проведено совещание, на котором обсуждались ряд проблемных вопросов, в том числе выкуп залогового обеспечения у АО «БАНК-2» с последующей консолидацией активов в «ИФК».

В целом Холдинг по согласованию с «ИФК» рассматривает возможность консолидации прав требований АО «БАНК-1» и АО «БАНК-2» к Компании на балансе «ИФК». Общий размер задолженности Компании перед АО «БАНК-1», включая основной долг, вознаграждение и неустойку, составляет 212,4 млн долл. США. Передача прав требований из АО «БАНК-1» в «ИФК» осуществляется по балансовой стоимости прав требований по основному долгу за вычетом провизий. «ИФК» предлагает АО «БАНК-2» рассмотреть аналогичный подход.

В целях осуществления мероприятий по оценке рентабельности в рамках проводимого анализа проекта «ИФК» были направлены соответствующие запросы в Компанию и акимат Карагандинской области.

Также в адрес АО «БАНК-2» был направлен запрос касательно рассмотрения

возможности переуступки прав требований к Компании в пользу «ИФК» по справедливой рыночной стоимости передаваемых прав требований, но при условии, что эта стоимость не будет превышать балансовую стоимость за минусом сформированных провизий по состоянию на последнюю отчетную дату. Помимо этого, «ИФК» запросил информацию о сумме задолженности Компании перед АО «БАНК-2» в разбивке по следующим статьям: основной долг, начисленное вознаграждение, пени и штрафы, а также размер провизий по основному долгу по состоянию на последнюю отчетную дату. Информация по провизиям АО «БАНК-2» представлена не была.

В свою очередь АО «БАНК-2» уведомило ИФК об инициации мероприятий по независимой оценке справедливой стоимости прав требований к Компании и рассмотрению возможности заключения договора на оказание услуг по оценке прав требований к Компании с ТОО «Делойт ТСФ».

9 августа руководством Холдинга, АО «БАНК-1» и «ИФК» была проведена встреча с акционерами Компании – ГК «Великан», НПО «Юпитер» и «ThyssenKrupp» (далее – Акционеры), в ходе которой им было предложено рефинансировать задолженность перед АО «БАНК-1» в российских банках, после чего АО «БАНК-1» реструктурирует свои права и требования к Компании и возьмет на себя переговоры с АО «БАНК-2». В противном случае были обозначены намерения об обращении АО «БАНК-2» взыскания на залоговое обеспечение Компании, создании новой SPV, на баланс которой будет передано взысканное имущество, и продолжится работа по взысканию оставшейся части требований. Письмом от 5 сентября 2013 года акционеры отклонили предложение Холдинга, не предоставив встречного предложения.

Холдингом была проведена встреча с ОК «РУСАЛ» (далее – РУСАЛ), в ходе которой РУСАЛ выразил заинтересованность в проекте. Было получено видение РУСАЛ, которое включает в себя:

- обращение Банками/ИФК взыскания на имущество, ликвидацию Компании и создание SPV, на которой консолидируются активы/имущество;
- заключение между РУСАЛ и SPV на этапе запуска производства договора доверительного управления с опционом на последующую передачу SPV в собственность РУСАЛ и соглашения о поставках кремния;
- предполагаемая доля участия РУСАЛ в SPV, цена за последующий выкуп SPV и стоимость закупа металлического кремния у SPV не раскрыты.

Так как в залоге у АО «БАНК-2» находится не сам твердый предмет залога (оборудование), а только право требования имущества (оборудования), поступающего в будущем, тогда как оборудование уже было смонтировано и являлось неотъемлемой частью производственного комплекса, на данное имущество АО «ИФК» также было обращено взыскание.

Таким образом, на конец 2014г. на балансе АО «ИФК» было сконсолидировано, а впоследствии передано в уставный капитал дочерней организации АО «ИФК» 100% активов ТОО «СК», а также была выкуплена у АО «НК «СПК «Сарыарка» доля (90,1%) в уставном капитале ТОО «СМ» (рудник Кумтас, который обеспечивает потребность производства металлургического кремния основным сырьем – кварцитом). Общая стоимость взысканного имущества составила 13 026 414 тыс. тенге против справедливой стоимости определенной по договору цессии – 7 899 917 тыс. тенге.

Кроме того, АО «ИФК» была осуществлена выплата задолженности ТОО «СК» по заработной плате сотрудникам, при этом АО «ИФК», являясь государственным институтом развития, произвело выплату всей суммы задолженности по заработной плате, возникшей у ТОО «СК» перед сотрудниками, в срок до 6 месяцев с даты заключения договора цессии.

Параллельно претензионно-исковым мероприятиям, направленным на взыскание и консолидацию активов ТОО «СК», АО «ИФК» были предприняты все необходимые меры по восстановлению и поддержанию завода в технически исправном состоянии.

Понимая важность и уникальность данного производства, необходимость поддержания его рабочего технического состояния, сохранения технического персонала, снижения социальной напряженности, а также отсутствие адекватных действий со стороны заемщика, **стратегической задачей** «ИФК» являлось оздоровление проекта.

Так, при поддержке правительства и местных исполнительных органов 15.01.2014 в г. Караганде между АО «ИФК» и АО «Горняк» было подписано соглашение о сотрудничестве, в рамках которого АО «Горняк» приняло обязательство вложить в первоначальные процедуры оздоровления предприятия порядка 2,1 млрд тенге. Указанные денежные средства предназначены для дальнейшей оплаты труда сотрудников предприятия, обеспечения сохранности имущественного комплекса, проведения технического аудита, пуско-наладочных и восстановительных работ.

Таким образом, в то время пока АО «ИФК» занималось поиском, взысканием и консолидацией активов, а также проведением сопутствующих мероприятий (оформление, регистрация активов, снятие арестов, урегулирование хозяйственных споров, оплата налоговых задолженностей), АО «Горняк» провело технический аудит с привлечением специалистов «ThyssenKruppMapnex» (Германия), анализ рынка металлургического кремния, а также ряд других исследований и восстановительных работ.

Так, с 02.09.2014 по 10.10.2014 АО «ИФК» совместно с АО «Горняк» был осуществлен пуск и разогрев («розжиг») рудно-термической печи № 1 завода и произведен выпуск первой продукции.

В настоящее время АО «Горняк» предоставило оферту по выкупу производственного комплекса, ранее принадлежащего ТОО «СК», в связи с чем специалистами АО «ИФК» и АО «Горняк» проводятся мероприятия по структурированию сделки (см. таблицу 1 «Стоимость имущества и затрат «ИФК» = Стоимость реализации»)

Таблица 1

Составляющие	тыс. тенге
Балансовая стоимость имущества	13 056 414
Имущественный комплекс 22 ед.	3 727 431
Имущественный комплекс 10 ед.	505 278
Технологическое оборудование	7 911 414
Тепловоз	79 062
Прочие активы	803 229
Затраты, понесенные фондом	521 866
Охрана имущества зависимых компаний частным судебным исполнителем	69 813
Расходы по перевозке работников	2 370
Аренда помещения и имущества	1 815
Заработная плата сотрудников	143 245
Совершение исполнительных действий	12 660
Налог на имущество	42 441
Вознаграждение частного судебного исполнителя	237 342
Налог на землю	12 180
Покупка 90,1% доли Кумтас	140 073
Итого:	13 578 280