«УТВЕРЖДЕНО»
Протокол Совета директоров
АО «СПК «Тараз»
от 04.11.2020 года № 22

РЕГЛАМЕНТ
реализации инвестиционных проектов

Срок введения в действие установлен:
«04» ноября 2020 года

г. Тараз, 2020 г

С О Д Е Р Ж А Н И Е

№ п/п	Наименование	№ страницы
1.	Общие положения	3
2.	Область применения	3
3.	Определения, сокращения	3
4.	Условия участия АО «СПК»Тараз» в инвестиционных проектах	3
5.	Требования к оформлению и подаче заявок	4
6.	Квалификационные требования, предъявляемые к потенциальному партнеру	5
7.	Критерии отбора проектов	5
8.	Особенности участия в проектах в сфере недропользования	6
9	Процесс рассмотрения проектов	6
10.	Мониторинг	8
	Приложение 1. Паспорт проекта на рассмотрение инвестиционного проекта	
	Приложение 2. Инструкция по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта	
	Приложение 3. Механизм расчета WACC (Weighted Average Cost Of Capital)	
	*Приложение 4.*Перечень документов от Инициатора проекта, необходимых для экспертизы бизнес – проектов	
	*Приложение 5.*Требования к финансовой модели	

РЕГЛАМЕНТ
РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий регламент реализации инвестиционных проектов (далее - Регламент) АО «СПК «ТАРАЗ» (далее - СПК) является основным документом, определяющим принципы, условия и ограничения инвестиционной деятельности акционерного общества «Социально-предпринимательская корпорация «Тараз» (далее – Общество).

1.2. Решением органов Общества Регламент может быть скорректирован с учетом результатов и новых направлений деятельности Общества, в рамках плана развития, а также изменений законодательства Республики Казахстан.

1.3. Правоотношения, возникающие в процессе участия Общества в реализации инвестиционных проектов, регулируются законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества, решениями Правления и Совета директоров Общества, приказами Председателя Правления Общества, а также настоящим Регламентом.

2. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ

2.1. Процедура применима ко всем инвестиционным проектам, с участием СПК, кроме Социальных проектов.

2.2. Процедура применима ко всем процессам, связанным с управлением инвестиционными проектами СПК.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЯ, СОКРАЩЕНИЯ

3.1. **Регламент** - документ, определяющий порядок взаимодействия подразделений и работников организации в рамках процесса участия в инвестиционных проектах, с целью, получения прибыли и других положительных эффектов в результате инвестиционной деятельности.

3.2. **Инвестиционный проект** - комплекс взаимосвязанных мероприятий, предназначенных для реализации в течение заданного периода времени и при установленном бюджете, поставленных задач, с четко определенными целями, реализуемый путем участия СПК в уставном либо акционерном капитале юридических лиц.

3.3. **Социальный инвестиционный проект** – проект, касающийся вложений в общественно значимые объекты, направленный на улучшение условий жизни значительной части или отдельной категории населения, главной целью, которого не является получение дохода, а также способствующий решению стоящих перед обществом экономических и социальных задач.

4. УСЛОВИЯ УЧАСТИЯ СПК В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТАХ

4.1. СПК участвует в инвестиционных проектах путем создания совместного предприятия (далее - СП)

4.2. Условия участия СПК в инвестиционных проектах путем создания СП:

1) Доля участия СПК в уставном капитале совместного предприятия не может превышать – 49 %.

2) Если дочерняя организация/инвестиционный проект сформирован в форме АО, Общество имеет право на введение в Совет директоров своих представителей – не менее 1/3 от общего числа (принимая во внимание, что другая 1/3 должна состоять из независимых директоров). Если дочерняя организация/инвестиционный проект сформирован в форме ТОО, в качестве контроля за финансовыми ресурсами проекта и общего мониторинга реализации проекта СПК имеет право вводить позицию Финансового директора (с расширенными полномочиями), а также создает Наблюдательный совет, который обеспечивает контроль за целевым использованием денежных средств, с числом членов в Наблюдательном совете от СПК не менее 1/3. Кроме того, СПК вправе вести контроль за целевым использованием средств.

3) Выход из уставного капитала осуществляется денежными средствами с учетом временной стоимости денег, по ставке утвержденной Правлением либо Советом директоров (далее - СД) Общества, составляющей не менее 5% и не превышающей ставку дисконтирования, при невозможности выкупа доли денежными средствами партнером, возможен выход ликвидным имуществом по рыночной стоимости по решению компетентного органа Общества. Общество выходит из уставного капитала совместного предприятия, в течении срока не превышающего срок окупаемости проекта. Однако, СПК может находиться в стратегически важных проектах Жамбылской области более срока окупаемости, в случае экономической целесообразности для Общества (при доле участия менее 25%).

При реализации инвестиционного проекта участниками проекта оговариваются условия выхода Общества из СП, которые сводятся к следующему:

Уполномоченным органом Общества принимается решение по методу реализации доли Общества и срок участия Общества в проекте.

5. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ И ПОДАЧЕ ЗАЯВОК

5.1. При вхождении Общества в Уставный Капитал СП с целью реализации инвестиционного Проекта, потенциальным партнерам необходимо предоставить следующий пакет документов:

Для проектов с участием Общества до 20 млн. тг:

1) Заявка инициатора проекта на рассмотрение совместного инвестиционного Проекта (на официальном бланке юридического лица) на имя Председателя Правления

2) Паспорт проекта – заполняется работником структурного подразделения ответственного за сопровождение проекта, на основе данных предоставленных инициатором проекта и подписывается инициатором, после ознакомления. *(Приложение 1)*

3) Бизнес-план и упрощенная финансовая модель проекта.

4) Перечень документов от Инициатора проекта *(приложение 4)*.

Для проектов с участием Общества от 20 млн. тг:

1) Заявка инициатора проекта на рассмотрение совместного инвестиционного Проекта (на официальном бланке юридического лица) на имя Председателя Правления

2) Паспорт проекта – заполняется работником структурного подразделения ответственного за сопровождение проекта, на основе данных предоставленных инициатором проекта и подписывается инициатором, после ознакомления. *(Приложение 1)*

3) Обоснование Проекта (Бизнес-план[1] и финансовая модель проекта согласно *приложению 2 и приложению 5);*

4) Перечень документов от Инициатора проекта *(приложение 4).*

5.2. Для рассмотрения СПК инвестиционного проекта необходимо строго соблюдать Инструкцию (*приложение 2*) по составлению бизнес плана инвестиционного проекта и финансово-экономической модели (*приложение 5*).

6. КВАЛИФИКАЦИОННЫЕ ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ПАРТНЕРУ

6.1. Потенциальный партнер должен соответствовать следующим квалификационным требованиям:

1) наличие персонала соответствующей квалификации, либо поддержка со стороны поставщика оборудования;

2) наличие необходимых финансовых и/или материальных ресурсов;

3) обладать гражданской правоспособностью для участия в Проекте (создание и управление совместным предприятием);

4) не подлежать ликвидации;

5) не находиться в судебных разбирательствах которые могут негативно повлиять на деятельность потенциального партнера, на реализацию проекта, либо на имущество, предлагаемого в качестве доли участия;

6) обязательная регистрация юридического лица на территории Жамбылской области.

7. КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ

7.1. Принятие решения об участии Общества в реализации проекта осуществляется на основании следующих критериев:

Основные критерии:

1) экономическая эффективность проекта;

Основной упор при рассмотрении Бизнес-плана и финансовой модели делается на анализ таких показателей как:

Финансовые показатели эффективности и прибыльности проекта	**Значение**
Чистая приведенная стоимость - *NPV (NetPresentValue)*	Положительный результат
Внутренняя норма прибыли - *IRR (Internal Rate of Return)*	Выше ставки дисконтирования (WACC) (см. в приложении 3 механизм расчета WACC), ставка WACC по каждому проекту утверждается индивидуально Правлением, либо СД Общества.

Простой срок окупаемости РВ, лет	Не более 10 лет
Общество помимо прочего, будет уделять внимание таким показателям как:	WACC фактическое значение с учетом страхового риска; налоговые отчисления; наличие опыта персонала в области осуществляемого проекта; наличие административных ресурсов для осуществления проекта; возможность преимущественного использования товаров, работ и услуг местных производителей.
Внутренняя ставка доходности вложенных СПК денежных средств	Определяется путем расчета эффективности вложенных средств СПК с учетом планируемых дивидендов, а также стоимости выкупа доли СПК с учетом стоимости инвестиционного капитала.

2) социальная значимость проекта;

3) создание рабочих мест.

8. ПРОЦЕСС РАССМОТРЕНИЯ ПРОЕКТОВ

8.1. Процесс рассмотрения проектов включает в себя:

1) анализ поступивших заявок от потенциальных партнеров (срок 5 рабочих дней);

2) структурное подразделение СПК, ответственное за сопровождение проекта (после получения полного и корректного перечня документов в соответствии с *приложением 4*) направляет служебную записку в структурные подразделения СПК для получения заключений: Юридический департамент - юридическое заключение; в структурное подразделение, ответственное за проведение экономического анализа – экономическое заключение; в Риск службу вместе с экономическим и юридическим заключениями – риск заключение. При этом, заключения разрабатываются не более 3-х рабочих дней;

3) после получения всех заключений, структурное подразделение СПК, ответственное за сопровождение проекта, определяет основные критерии проекта:

- доля участия СПК в Уставном капитале/объем инвестиции;
- сроки окупаемости проектов (ожидаемая доходность);
- ясность стратегии и сроки выхода из проекта;
- механизм финансирования;
- ставка WACC (по каждому проекту утверждается индивидуально Правлением или СД Общества).

и выносит проект со всеми заключениями на заседание Правления Общества, а после на заседание СД Общества (в случае, если доля участия Общества составляет в уставном капитале составляет 10% и более процентов, а стоимость передаваемых активов по данному проекту, в сумме составляет до 25 % от всех принадлежащих обществу активов).

4) решение Правления Общества (срок 2 рабочих дня);

5) решение СД Общества (срок 7 рабочих дней) в случае, если доля участия Общества составляет в уставном капитале составляет 10% и более процентов, а стоимость передаваемых активов по данному проекту, в сумме составляет до 25 % от всех принадлежащих обществу активов;

6) создание совместного предприятия;

7) реализация проекта;

8) мониторинг проекта до выхода из проекта.

9. ОСОБЕННОСТИ УЧАСТИЯ В ПРОЕКТАХ В СФЕРЕ НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЯ

9.1. Внутренние процедуры в рамках реализации проектов в сфере недропользования.

9.1.1. Общество занимается двумя видами операции по недропользованию: разведка и добыча. При разведке, доля участия Общества ***должна составлять 20%, при добыче 20% и более.***

9.1.2. До момента подачи заявки Общества на предоставление права недропользования и заявления в Компетентный орган/местный исполнительный орган, между Обществом и стратегическим партнером заключается Договор о совместной деятельности (далее – ДСД):

- обязательным пунктом ДСД является возмещение Стратегическим партнером затрат Общества по привлечению независимой оценочной компании для оценки прав недропользования, по оформлению документов на проведение геологоразведочных работ/разведки;

- источником дохода для Общества от деятельности СП, в которое Общество передало право недропользования и не провело дополнительную капитализацию, является лишь дивидендный доход, а также прирост стоимости капитала при продаже своей доли участия.

9.2. Обязательные условия участия СПК в инвестиционных проектах в сфере недропользования:

- при разведке месторождений потенциальный партнер (далее - ПП) должен подтвердить наличие средств на первый год разведки, при добыче месторождении ПП должен подтвердить наличие финансовых ресурсов на капитальные затраты на весь период добычи;

- субъектами права недропользования могут быть казахстанские и иностранные физические и юридические лица;

- наличие у ПП либо у аффилированных и/или подрядных компаний квалифицированных кадров для реализации проекта;

- наличие у ПП либо у аффилированных и/или подрядных компаний достаточной материально-технической базы для реализации проекта;

- наличие у ПП либо у аффилированных и/или подрядных компаний опыта работы в сфере недропользования не менее 3-х лет;

- деятельность СП по проекту должна соответствовать основным направлениям инвестиционной деятельности Общества;

- обязательная регистрация юридического лица на территории Жамбылской области; финансовое обеспечение или наличие средств на счетах акционеров, выписка с решении акционеров об участии в проекте денежными средствами, гарантирование полной солидарной ответственности либо наличие открытой кредитной линии в головной компании на цели финансирования проекта, а также решение органа управления;

- СП, на которое оформляется право недропользования не должно иметь просроченной задолженности.

9.3. «Право недропользования АО «СПК «Тараз» (его части, объектов, связанных с правом недропользования), переданное при создании СП, как взнос в уставный капитал, с момента вступления лицензии в законную силу, не может быть передано в залог, за исключением сделок, когда залог предоставляется в пользу финансовых институтов, в которых государство владеет 100% долей/акцией».

9.4. Критерии отбора Стратегического партнера Общества в проектах в сфере недропользования из поступивших заявок ПП:

- размер расходов на социально-экономическое развитие региона и развитие его инфраструктуры;

- дополнительные предложения от ПП по строительству горно-обогатительных комбинатов, заводов по разведке и переработке твердых полезных ископаемых на территории Жамбылской области;

- возможность освоения несколько месторождении на одном участке;

- предпочтение отдается ПП, способному обеспечить финансирование проекта собственными средствами;

- и другие факторы, влияющие на успех реализации проекта.

9.5. В случае подачи заявки на участие в проекте в сфере недропользования совместно с Обществом от одной компании, соответствующей требованиям п.п.9.2. Регламента, данная компания рекомендуется Комитетом к утверждению Правлением и Советом директоров Общества в качестве Стратегического партнера Общества.

10. МОНИТОРИНГ

10.1.Структурное подразделение СПК, ответственное за мониторинг реализованных инвестиционных проектов проводит анализ финансово-хозяйственной деятельности СП на постоянной основе в частности согласно приложению 5.

- план/факт анализ показателей, утвержденных в финансовой модели (производственные показатели, объемы реализации, себестоимость продукции и т.д., причины отклонения) – ежеквартально;
- анализ финансовых показателей – ежеквартально;
- расширенный мониторинг проекта по окончанию года:

1) отклонение достигнутых фактических результатов от показателей, установленных в бизнес плане и финансово-экономической модели, причины отклонения (обоснование, подтверждающие документы);
2) результаты достижения конечных и прямых результатов;
3) количество созданных рабочих мест.

10.2. Результаты ежеквартальных отчетов предоставляются в виде презентации на рассмотрение Правления общества до 25 числа месяца, следующего после отчётного периода (квартала);

10.3. В случае выявления значительных отклонений от плановых показателей результаты анализа предоставляются на рассмотрение Правления Общества непосредственно по завершению анализа.

Приложение 1

ПАСПОРТ ПРОЕКТА
на рассмотрение Инвестиционного Проекта

Дата заполнения: «___»_____ 20__ г.

1. Инициатор Проекта		
1.1.	Полное наименование Инициатора Проекта (Наименование компании с указанием организационно-правовой формы, в соответствии с учредительными документами.)	
1.2.	Учредители, Акционеры (ФИО, доля участия в уставном капитале), организационно-правовая форма, дата государственной регистрации	
1.3.	Фактический адрес (для корреспонденции)	
1.4.	Имя лица, уполномоченного на представление Проекта	Полностью Ф.И.О., занимаемую должность в компании. Контактные реквизиты уполномоченного: Телефон: _____. Факс: _____. Мобил: _____. E-mail:
1.5.	Деятельность Инициатора Проекта в настоящее время (профильная активность) Необходим вид деятельности и/или бизнеса, приносящей основной доход Инициатору Проекта.	
2. ПРОЕКТ		
2.1.	Предполагаемое Инициатором название Проекта	
2.2.	Наименование и код отрасли, согласно ОКЭД	
2.3.	Регион реализации Проекта (город, область и т.д.)	
2.4.	Краткое описание Проекта (Описать суть Проекта, производимая продукция, производственная мощность, планируемый объем продаж в год, применяемые новые технологии.)	
2.5.	Емкость рынка (текущее потребление) Предположительная структура продаж (объем экспорта, внутренний рынок) Указать распределение рынков сбыта по географии Указать группы потребителей продукции (услуг). Описать организацию системы сбыта продукции (услуг).	
2.6.	Предоставить информацию о конкурентах на данном сегменте рынка	
2.7.	Сырье, вспомогательные материалы, основной энергоноситель, электроэнергия, вода и другое (указать достаточность для проекта). Наличие транспортной инфраструктуры	
2.8.	Наличие ключевого персонала для реализации Проекта (**Например: Ключевой персонал, предлагаемый в Проекте с описанием опыта реализации проектов**)	
2.9.	**Текущий статус проекта:** указать, на какой стадии находится предлагаемый Проект, что предлагается в качестве участия Инвестиционному Партнеру и в какие сроки. Например: имеется ТЭО или предварительное ТЭО	

	(бизнес-план), разработан проект, получена исполнительно-разрешительная документация, составлен отчет о маркетинговых исследованиях; имеются: патент, лицензия, договор аренды, право собственности на землю, помещения, квалифицированный персонал и т.д.; подобран Заказчик, определен Подрядчик. Также, приложить календарный план реализации проекта.	
3. ФИНАНСИРОВАНИЕ		
3.1.	Общий объем инвестиций для реализации Проекта (в млн. долларах США)	
3.2.	Рентабельность Проекта	Окупаемость, (лет) (PBP) Внутренняя ставка доходности (IRR), Чистая приведенная стоимость (NPV)
3.3.	Собственное участие Инициатора Проекта (денежные средства, активы) Имеющиеся финансовые ресурсы (не заемные средства), участвующим при реализации Проекта; суммы; min-20% от общих инвестиций или активы участвующие при реализации проекта, через формирование уставного капитала	
3.4.	Запрашиваемая сумма финансирования (в млн. долларах США)	
3.5.	Целевое назначение предполагаемых инвестиций	Оборудование СМР Оборотные средства Другие расходы
3.6.	Финансовое состояние заявителя за последние 3 (три) года	Размер Уставного капитала Сумма активов Сумма обязательств Доход от реализации Чистая прибыль
3.7.	Количество создаваемых рабочих мест	

Заявитель подтверждает, что вся выше приведенная информация является подлинной, соответствует истинным фактам и выражает согласие на проведение анализа его финансового состояния. Заявитель готов предоставить менеджеру бизнес - проектов всю необходимую информацию. Заявителю известно, что сокрытие или искажение им вышеуказанной информации влечет отказ в дальнейшем сотрудничестве. СПК оставляет за собой право обращаться к любому лицу, известному или неизвестному Заявителю, которое, как полагает СПК, может оказать содействие в принятии решения относительно предоставления или не предоставления инвестиций Заявителю.

Дата_____

Заявитель:

_____ _____ _____

должность ФИО подпись

МП

Примечание: в данном документе возможны изменения и дополнения.

Приложение 2

Требования
к содержанию бизнес-плана инвестиционного проекта

1. Краткое описание проекта

Краткое описание проекта — это раздел, содержащий основные положения всего бизнес-плана в краткой и ясной форме (объем не более 2 печатных листов).

2. Информация по инициатору проекта

Раздел содержит общие сведения по инициатору проекта и финансово-экономические показатели деятельности компании (при их наличии).

3. Описание выпускаемой продукции или предоставляемых услуг

Раздел содержит наименование продукции (услуги), назначение и область применения, краткое описание и основные характеристики, конкурентоспособность продукции (услуги), по каким параметрам превосходит конкурентов, по каким уступает им, перечень видов.

4. Маркетинг

Информация данного раздела призвана убедить в существовании рынка сбыта для продукции (услуги). Раздел должен содержать описание требований потребителей к продукции (услуге) и возможности компании удовлетворить эти требования, описание рынка сбыта продукции (услуги), прогноз развития рынка, ценообразование и ценовая политика, прогноз объемов реализации/продаж и SWOT – анализ.

5. Конкуренция

Раздел содержит сведения о конкурентах, их сильных и слабых сторонах, их долю на рынке и т.д.

6. Технология производства, оборудование

Раздел содержит информацию о преимуществах технологий и обоснование выбора технологического решения используемого для производства продукции (услуги), требования к использованию технологий и оборудования, уровень квалификации технического персонала и кадровое обеспечение технического персонала и прочие сведения о технологии производства и используемом оборудовании.

7. Производственный план

В этом разделе приводятся расчеты производственных издержек на планируемый объем сбыта, прямые (переменные) и общие (постоянные) затраты на производство продукции, калькуляция себестоимости продукции, смета текущих затрат на производство.

8. Финансовый план и эффективность проекта

Финансовый план - один из важнейших разделов бизнес-плана, так как является главным критерием принятия решения о реализации инвестиционного проекта. Финансовый план необходим для контроля финансовой обеспеченности инвестиционного

проекта на всех этапах его реализации и отражает предстоящие финансовые затраты, источники их покрытия и ожидаемые финансовые результаты, а также результаты расчетов, которые проводятся при его разработке в определенной последовательности.

Каждый раздел бизнес-плана должен иметь выход на финансовый раздел, т.е. содержать цифры, данные, по которым можно рассчитывать соответствующую позицию финансовых планов.

9. Анализ рисков

В этом разделе бизнес-плана выполняется оценка наиболее вероятных рисков, которые могут возникнуть в ходе реализации проекта. Он содержит оценку степени неопределенности и возможности достижения итоговых экономических показателей инвестиционного проекта.

В нем определяются размер, время и место наступления нежелательных экономических последствий и их конкретные причины.

При описании рисков желательно предусмотреть перечень профилактических и прогнозных мероприятий по предотвращению форс-мажорных и прочих негативных факторов. Одновременно в разделе прорабатываются и отражаются мероприятия по предупреждению рисков и возможному снижению потерь от них.

10. Приложения

Приложения способствуют разгрузке основного текста от подробностей и предоставляют потенциальным партнерам и инвесторам дополнительные наглядные материалы.

При необходимости формируются исходные экономические, технические и другие данные по организации производства, прейскуранты, заключения, таблицы и иная документация, на которую есть ссылки в бизнес-плане.

Примечание. Бизнес-план необходимо представить:
-на бумажном и электронном носителях
-бизнес-план на бумажном носителе должен содержать приложения к финансово-экономическим расчетам.
-бизнес-план должен быть прошит (переплетен), подписан руководителем предприятия и скреплен печатью.

Приложение 3

Механизм расчета WACC (Weighted Average Cost Of Capital)
WACC (WeightedAverageCostOfCapital)– Средневзвешенная стоимость капитала (измеряется в относительных величинах - в %), это стоимость совокупного капитала (собственного и заемного).
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) рассчитывается по формуле:
WACC = Ks * Ws + Kd * Wd * (1 - T)
где
Ks - Стоимость собственного капитала (%)
Ws - Доля собственного капитала (в %) (по балансу)
Kd - Стоимость заемного капитала (%)
Wd - Доля заемного капитала (в %) (по балансу)
T - Ставка налога на прибыль (в %)

Приложение 4

Перечень документов от Инициатора проекта,
необходимых для экспертизы бизнес – проектов

<table>
<tr><td>1.</td><td colspan="4">Копия устава</td></tr>
<tr><td>2.</td><td colspan="4">Копия учредительного договора</td></tr>
<tr><td>3.</td><td colspan="4">Копия свидетельства о государственной регистрации / перерегистрации</td></tr>
<tr><td>4.</td><td colspan="4">Финансовая отчетность формы 1, 2, 3</td></tr>
<tr><td>5.</td><td colspan="4">Справка об отсутствии задолженности перед бюджетом</td></tr>
<tr><td>6.</td><td colspan="4">Справка с обслуживающего банка о наличии/ отсутствии ссудной задолженности</td></tr>
<tr><td>7.</td><td colspan="4">Бизнес - план с фин. моделью
СПК</td></tr>
<tr><td>8.</td><td colspan="4">Информация по судебным разбирательствам, если таковые имеются</td></tr>
<tr><td>9.</td><td colspan="4">Отчет ПКБ, полученная самостоятельно от Кредитного бюро на дату обращения</td></tr>
<tr><td>10.</td><td colspan="4">Информация по аффилированным компаниям</td></tr>
<tr><td rowspan="4">11.</td><td colspan="4">Сведения об открытых счетах в БВУ:</td></tr>
<tr><td>Наименование банка, местонахождение</td><td>Валюта</td><td>Номер счета</td><td>Дата открытия</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>12.</td><td colspan="4">Выписка с банковских счетов на момент подачи заявления</td></tr>
</table>

Примечание: При необходимости АО «СПК «Тараз» могут быть дополнительно запрошены иные документы.

Приложение 5
"Требования к финансовой модели"

Заполняется в случае если, СПК участвует в проекте денежными средствами.

1. Требования к функциональным возможностям финансовой модели:

1) финансовая модель должна быть создана в формате Microsoft Excel (версия 97 или более поздняя). Имя файла финансовой модели должно ясно указывать на дату подготовки;

2) никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений;

3) финансовая модель должна обладать понятной и логичной структурой. Последовательно должны быть представлены исходные данные (допущения), финансовые прогнозы и промежуточные расчеты, результаты финансовых прогнозов; указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами;

4) все элементы, использующиеся при расчетах в составе формул, должны являться действующими ссылками на ячейки, в которых содержатся допущения (исходные данные), или ячейки, содержащие формулы. Недопустимы ссылки на внешние файлы (не предоставленные в составе ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита). В исключительных случаях, факт и причина отступления от данных правил должны быть изложены в описании к финансовой модели;

5) финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные допущения и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений. Финансовая модель должна быть построена так, чтобы позволить проведение анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех допущений (исходных данных) модели;

6) если финансовые показатели, полученные в финансовой модели, основаны на одной или более базовых моделях, необходимо обеспечить динамические связи между этими базовыми моделями и финансовой моделью так, чтобы при внесении изменений в любую базовую модель происходило обновление финансовой модели;

7) финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по основным видам продукции, регионам, производственным единицам, периодам, статьям доходов и затрат и т.п. (если применимо). В то же время, финансовая модель должна предоставлять информацию в интегрированном виде, а именно, в ее составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств;

8) формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу;

9) финансовая модель отвечает принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов финансовой модели;

10) необходимо минимизировать число внешних файлов (допустимо не более 5 (пяти). Все внешние файлы, связанные формулами с финансовой моделью, а также внешние файлы, в которых были построены графики, таблицы и диаграммы, присутствующие в

текстовой части ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита, должны быть предоставлены в виде приложения к финансовой модели. Связь между внешними файлами и финансовой моделью и предназначение внешних файлов должны быть раскрыты в описании к финансовой модели.

2. Требования к составу исходных данных (допущений) финансовой модели:

1) исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы, представляются в текстовой части ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита (финансовый раздел);

2) в числе исходных данных (допущений) финансовой модели должны быть указаны следующие (в случае их применимости к мероприятиям ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита) основные методические предположения, использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе:

срок жизни проекта;

длительность прогнозного периода;

начальный момент прогнозного периода;

шаг прогноза (минимально: для инвестиционной стадии – один квартал; для операционной стадии – один год);

тип денежных потоков (номинальные) и итоговая валюта денежных потоков;

вид ставки дисконтирования и метод ее расчета;

методика расчета заключительной стоимости (с указанием ожидаемого темпа роста в постпрогнозный период);

иные ключевые методические предположения.

Макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, роста реальной заработной платы и тому подобное).

Прогноз капитальных вложений.

Прогноз объема продаж и объема производства (иных количественных факторов, определяющих выручку).

Прогноз цен/тарифов на готовую продукцию/услуги;

Нормы расхода ресурсов на единицу выпуска.

Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат;

Прогноз затрат на персонал (штатное расписание или бюджет затрат на персонал с учетом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата).

Прогноз условно постоянных затрат.

Условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями, бюджетом, персоналом) и (или) нормативы оборачиваемости.

Налоговые предпосылки: информация о налогах и иных обязательных платежах (пошлинах, взносах по обязательному страхованию и другие), которые подлежат уплате в соответствии с действующим законодательством (налог, база, ставка, порядок уплаты), с учетом ожидаемых изменений в налоговом законодательстве.

Предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки).

Прогнозная структура финансирования, условия по заемному финансированию (процентные ставки, график получения и обслуживания долга).

Иные исходные данные и предпосылки, важные для данной отрасли и типа проекта.

3. Требования к составу результатов финансовых прогнозов:

1) прогнозная финансовая отчетность составляется для Получателя Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо для участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования) и носит характер управленческой отчетности, в частности:

некоторые статьи, величина которых является относительно незначительной в масштабах проекта, могут быть объединены;

амортизация должна быть выделена отдельной строкой и не должна вычитаться из выручки при расчете валовой прибыли;

2) в обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчетности: прогнозный отчет о движении денежных средств, прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс.

Прогнозный отчет о прибылях и убытках должен быть составлен по методу начисления (accrualbase) и содержать, в том числе, следующие финансовые показатели: выручка, валовая прибыль, валовая рентабельность, EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов), чистая прибыль, чистая рентабельность. Если в силу отраслевых или иных особенностей проекта данные показатели не представлены, следует указать факт и причины их отсутствия в описании к финансовой модели.

Прогнозный отчет о движении денежных средств должен включать денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки, связанные с выплатой и получением процентов и дивидендов, должны быть раскрыты в отдельных строках.

В случае предполагаемого долгового финансирования, справочно должны быть приведены свободные денежные потоки до обслуживания долга (CFADS).

Также могут быть предоставлены иные отчеты.

4. Методические указания по составлению финансовых прогнозов:

1) прогнозируются только денежные потоки, которые будут поступать в распоряжение (расходоваться) Получателя(ем) Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования);

2) затраты, связанные с проектом, осуществленные до начального момента прогнозного периода, не должны учитываться в прогнозных финансовых потоках, но могут быть учтены в виде активов на балансе Получателя Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования);

3) график привлечения финансирования должен быть привязан к графику реализации мероприятий ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита, денежные потоки по финансовой деятельности должны прогнозироваться на основе денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности;

4) при привлечении заемного финансирования должны прогнозироваться платежи по обслуживанию долга (с учетом возможной отсрочки выплаты начисленных процентов);

5) рекомендуется прогнозировать денежные потоки в тех валютах, в которых они реализуются (производятся поступления и платежи), и вслед за этим приводить их к единой, итоговой валюте. В качестве итоговой валюты рекомендуется выбирать валюту, в которой поступает большая часть денежных потоков;

6) информацию о движении денежных средств, обусловленном получением и выплатой процентов и дивидендов, следует раскрывать отдельными строками;

7) если в конце срока жизни проекта предполагается ликвидация Получателя Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования) или объекта инвестирования или передача прав на извлечение доходов и несение затрат от эксплуатации объекта инвестирования иному лицу, в денежных потоках Получателя Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования) должны быть учтены затраты и доходы, связанные с указанной ликвидацией или передачей прав (в том числе, в соответствии с требованиями законодательства об экологии и недропользовании, а также трудового законодательства);

8) горизонт планирования представляемой прогнозной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Получателя Инвестиций (в случае бюджетных инвестиций) либо участников финансовой схемы (в случае бюджетного кредитования), а также финансовой модели должен составлять не менее срока:

службы активов, планируемых к приобретению за счет Инвестиций либо бюджетного кредита или срока до первого капитального ремонта;

окупаемости проекта в случае направления Инвестиций либо бюджетного кредита на пополнение оборотных средств для оказания финансовых услуг.

Рекомендуется определять срок жизни проекта как экономически целесообразный (максимизирующий чистый дисконтированный доход (NPV) проекта), технически осуществимый и юридически допустимый период, в течение которого предполагается создание, последующая эксплуатация и (если требуется в соответствии с законодательством или заключенными договорами между участниками) ликвидация объекта инвестирования или передача прав на извлечение доходов и несение затрат от эксплуатации объекта инвестирования иному лицу.

Ставка дисконтирования и дисконтируемые денежные потоки должны относиться к одному и тому же типу (рассчитаны для проекта целиком или только для собственников) и виду (с учетом инфляции или без учета). Ставка дисконтирования должна отражать требуемую доходность для инвестиций, выраженных в той же валюте, что и валюта денежных потоков;

При расчете чистого дисконтированного дохода (NPV) проекта все денежные потоки, включая заключительную стоимость (заключительный денежный поток), должны приводиться к начальному моменту прогнозного периода путем дисконтирования.

5. Оценка устойчивости финансовых показателей (коэффициентов):

1) для оценки устойчивости финансовых показателей (коэффициентов) применяется метод анализа чувствительности – оценки степени воздействия изменения ключевых факторов чувствительности на результаты финансовых прогнозов. Если анализ чувствительности не позволяет измерить/проиллюстрировать отдельные риски, применяются иные методы, в том числе, расчет точки безубыточности, метод Монте-Карло, сценарный анализ, факторный анализ и тому подобное;

2) к ключевым факторам чувствительности относятся допущения (исходные данные) финансовой модели, фактические значения которых в ходе реализации проекта (ввиду невозможности их точной оценки или присущей им волатильности) могут значительно

отклониться от значений, заложенных в финансовую модель. В частности, к типичным факторам чувствительности можно отнести:

цены на готовую продукцию и тарифы на услуги;

объем продаж (интенсивность эксплуатации, число покупателей/пользователей);

объем капитальных затрат;

задержки ввода инвестиционного объекта в эксплуатацию и выхода на проектную мощность;

цены на основное сырье и материалы, топливо, трудовые ресурсы;

величину постоянных операционных затрат;

ставку дисконтирования;

прогнозные темпы инфляции;

обменные курсы валют, и тому подобное;

3) в обязательном порядке необходимо провести анализ чувствительности к изменению ставки дисконтирования, цены реализации продукта, цены ключевого ресурса и объема продаж.

6. Требования к описанию финансовой модели:

1) описание финансовой модели оформляется в виде приложения к финансовой модели;

2) в описание должны быть включены:

описание структуры финансовой модели;

описание механизма работы макросов, использованных в финансовой модели (если применимо);

основные допущения (предположения) и исходные данные для финансовых прогнозов, с указанием источников информации, если они не приведены в ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита;

формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), если они не приведены в ФЭО либо ФЭО бюджетного кредита;

иная информация, необходимая для понимания структуры, принципов построения, механизма работы, и иных особенностей финансовой модели.