



«УТВЕРЖДЕНО»
решением Совета директоров
АО «СПК «Ертіс»
от «04» 08 2025 года
протокол № 21

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«СОЦИАЛЬНО-ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ КОРПОРАЦИЯ
«ЕРТІС»**



г. Усть-Каменогорск, 2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

№ п/п	Наименование	№ страницы
1	Раздел 1. Ключевые принципы инвестиционной деятельности	3
2	Глава 1. Общие положения	3
3	Глава 2. Цели и задачи политики	7
4	Глава 3. Основные принципы инвестиционной деятельности	7
5	Глава 4. Приоритетные направления инвестиционной деятельности	8
6	Глава 5. Общие принципы приоритезации Проектов	9
7	Глава 6. Источники фондирования для инвестиционной деятельности	10
8	Глава 7. Основные принципы ценообразования Финансовых инструментов	10
9	Раздел 2. Ключевые положения в разрезе Финансовых инструментов	10
10	Глава 8. Долговое финансирование	10
11	Глава 9. Долевое финансирование	11
12	Глава 10. Проектное финансирование	13
13	Раздел 3. Особенности процесса предоставления Финансовых инструментов	14
14	Глава 11. Ключевые этапы предоставления Финансовых инструментов и Имущественных вкладов	14
15	Глава 12. Поиск и формирование списка потенциальных Проектов, инвесторов	15
16	Глава 13. Анализ потенциальных Проектов	15
17	Глава 14. Инвестиционный комитет Общества	16
18	Глава 15. Принятие решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада	17
19	Глава 16. Мониторинг	18
20	Глава 17. Постмониторинг	18
21	Глава 18. Заключительные положения	18
22	Приложение 1-5	19

Раздел 1. Ключевые принципы инвестиционной деятельности

Глава 1. Общие положения

1. Настоящая инвестиционная политика (далее – Политика) АО «Социально-предпринимательская корпорация «Ертіс» (далее – Общество) разработана в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан (далее – РК), Уставом и внутренними документами, регулирующими деятельность Общества.
2. Политика определяет цели, задачи, приоритеты и условия осуществления инвестиционной деятельности Общества, в том числе финансирования инвестиционных проектов, участия в уставном капитале, либо путем создания или увеличения активов Общества для осуществления их деятельности.
3. Положения настоящей Политики не распространяются на операции Общества с ценными бумагами, осуществляемые в рамках деятельности по управлению временно свободными денежными средствами (ликвидностью).
4. Политика вступает в силу с даты ее утверждения Советом директоров Общества.
5. В настоящей Политике используются следующие термины и определения:

Аффилированное лицо	физические или юридические лица (за исключением государственных органов, осуществляющих контрольные и надзорные функции в рамках предоставленных им полномочий), имеющие возможность прямо и (или) косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые друг другом (одним из лиц) решения, в том числе в силу заключенной сделки
Внутренний документ	внутренний нормативный акт Общества распространяющийся на всех работников организации в рамках нормативного регулирования и носящий для них обязательный характер
Гарант	лицо, принявшее полную солидарную ответственность перед Обществом отвечать за исполнение обязательств перед Обществом по соответствующему договору
План развития ВКО	«План развития Восточно-Казахстанской области на 2021-2025 годы», утвержденный решением Восточно-Казахстанского областного маслихата от 13 декабря 2024 года № 19/146-VIII
Государственный источник фондирования	средства республиканского и/или местного бюджета, Национального Фонда РК
Государственная или Региональная программа развития	государственные программы развития, система государственного планирования РК, План развития ВКО, иные программы развития, утвержденные уполномоченными государственными органами
Группа клиентов	совокупность хозяйствующих/аффилированных субъектов (юридических лиц и/или индивидуальных предпринимателей, прямо или косвенно контролируемых одной группой собственников и/или связанных между собой единым технологическим циклом и/или схемой прохождения финансовых потоков
Долговое финансирование	предоставление средств в рамках договора о совместной деятельности. За исключением долговых инструментов, предоставленных фондами прямых инвестиций
Долевое финансирование	вклад в уставный капитал (далее – УК) и/или выкуп доли участия в УК юридического лица
Дочерняя организация	юридическое лицо, сто процентов голосующих акций (долей участия в УК) которого принадлежит Обществу на праве собственности или доверительного управления
Доходность инвестиций	совокупность изменений стоимости инвестиций за определенный

	период (в т.ч. за счет начисленных к получению дивидендов и иных распределений)
Займ	сумма финансирования, предоставленная путем заключения договора займа в рамках Кредитной линии или как самостоятельный займ (вне кредитной линии)
Льготный займ	сумма финансирования, предоставленная путем заключения договора займа в рамках реализации механизмов стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары, в соответствии с Типовыми правилами реализации механизмов стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары, утвержденные приказом Министра сельского хозяйства РК от 29 июля 2019 года №280
Инвестиции	все виды имущества (движимое и недвижимое имущество, в том числе деньги, земли, сырье, производственные активы и прочие), а также права на них, вкладываемые инвестором в УК юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности, а также для реализации проекта государственно-частного партнерства, в том числе концессионного проекта
Инвестор	юридические и/или физические лица, осуществляющие инвестиции в Проект с целью последующего получения прибыли
Индикативные условия Финансового инструмента и Имущественного вклада	предварительные условия предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада
Инновация	результат научно-технической деятельности, получивший реализацию в виде новой или усовершенствованной продукции (работы, услуги) или технологии, обладающий качественными преимуществами, при использовании в практической деятельности по сравнению с применяемыми аналогами и имеющий экономическую и (или) общественную выгоду
Имущественный вклад	предоставление во временное возмездное пользование земельные участки (в том числе с правом последующего выкупа на условиях, определенных в соответствующем договоре, заключенном между Обществом и пользователем имущества) и/или объектов недвижимости находящиеся на балансе Общества с целью реализации инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РК
Финансовый инструмент	соглашение, в результате которого возникают финансовые активы у одной стороны и финансовые обязательства или долевыми инструментами у другой. Финансовым инструментом является предоставление займов, приобретение облигаций в рамках инвестиционного проекта, вхождение Общества в УК юридических лиц, а также совершение иных операций, предусмотренных деятельностью Общества с соблюдением принципа (на условиях) платности, срочности, возвратности и обеспеченности
Кредитование оборотного капитала	краткосрочное целевое кредитование для пополнения оборотного капитала в целях реализации Проекта и/или исполнения государственных программ по отраслевому и экономическому развитию
Кредитная линия	лимит финансирования, в рамках которого Обществом производится поэтапное финансирование Проекта (в определенном объеме и в течение оговоренного периода времени) путем заключения

	договоров займа
Синдицированное финансирование	финансовый продукт, в рамках которого кредитные средства предоставляются заемщику синдикатом банков (финансовых институтов развития). Это позволит компании привлечь значительные объемы финансирования на наиболее выгодных условиях и расширить круг потенциальных инвесторов. За счет организации синдицированного кредита заемщик существенно экономит на издержках по сравнению с необходимостью привлечения нескольких кредитов от разных банков (финансовых институтов развития)
Мезонинное финансирование	промежуточная форма привлечения капитала, которая содержит в себе черты как долга, так и собственного капитала
Косвенные инструменты финансирования	это инструменты, которые позволяют привлекать или предоставлять финансирование через посредников или с использованием альтернативных схем, без прямого предоставления заемных средств или инвестиций. Основное их предназначение — создание условий, которые облегчают доступ к капиталу для проектов, компаний или других инициаторов, снижая риски или повышая привлекательность для сторонних инвесторов
Клиент	юридическое лицо, индивидуальный предприниматель, осуществляющее предпринимательскую деятельность, обратившееся в Общество за получением финансового инструмента и/или имущественного вклада
Максимальный лимит риска на одного контрагента/группу	общий размер требований в виде кредитов/займов, гарантий исполнения обязательств, предоставленный одной группе Обществом и его дочерними организациями. Размер максимальной доли на один Проект утверждается Советом директоров Общества
Маржа (вознаграждение)	прибыль Общества, определяемая Внутренними документами
Основные условия Финансового инструмента и Имущественного вклада	сумма, срок, валюта, вознаграждение (комиссия), наименование юридического лица, которое выступает получателем Финансового инструмента и/или Имущественного вклада Общества
Приоритезация	ранжирование компонентов в порядке приоритета на основе установленных показателей
Проблемный актив	актив (Финансовый инструмент и/или Имущественный вклад), оцениваемый Обществом, в соответствии с Внутренними документами, как обесцененный в связи с (но не ограничиваясь) дефолтным или преддефолтным финансовым состоянием и/или неисполнением обязательств в рамках предоставления финансовой поддержки, вызванным неплатежеспособностью получателя и/или отсутствием у Общества инструментов по взысканию. Решение о признании актива проблемным принимается уполномоченным органом Общества
Прочие условия Финансового инструмента и Имущественного вклада	любые условия предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада за исключением Основных условий предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада. К прочим условиям необходимо относить такие условия как график и порядок погашения (возврата), структура залогового обеспечения, события дефолта и/или отлагательные условия предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада
Проект / Совместный проект	потенциальная или заключенная сделка, подразумевающая предоставление Обществом Финансового инструмента и/или

	Имущественного вклада, при условии соответствия данной сделки настоящей Политике, уставным целям Общества, стратегиям и миссиям Общества
Периметр сделки	физические лица или юридические лица, участвующие в сделке/проекте и/или связанные стороны, влияющие на финансовое положение, прибыль или убыток друг друга
Проектный подход финансирования	способ организации финансирования долгосрочного проекта под уступку прав требования, обеспечением которого являются ожидаемые систематические денежные платежи за создание и/или передачу имущества, и/или оказание услуг и/или производство товаров и/или выполнение работ в процессе использования созданного имущества
Совокупная задолженность Клиента/Группы	совокупные, на заданный момент времени, денежные обязательства Клиента/Группы клиентов перед Обществом, а также условные обязательства (гарантии, поручительства) Общества перед третьими лицами за Клиента, возникшие в результате заключения сделки
Сделка	действия Общества, направленные на установление, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей, в том числе подписание договоров/соглашений/дополнительных соглашений, применяемых в Обществе, с его обязательствами или без обязательств по предоставлению финансовых/инфраструктурных инструментов
Стоимость фондирования	стоимость привлеченных денежных средств, используемых Обществом для обеспечения деятельности по предоставлению Финансового инструмента
Стратегические КПД Общества	стратегические ключевые показатели деятельности, определяемые Программой Общества по содействию устойчивому развитию экономики РК и реализации стратегических направлений деятельности
Программа Общества	Программа развития АО «СПК «Ертіс», утвержденная уполномоченным органом Общества
Субъекты квазигосударственного сектора	государственные предприятия, товарищества с ограниченной ответственностью, акционерные общества, участником или акционером которых является государство, а также дочерние, зависимые и иные юридические лица, являющиеся аффилированными с ними в соответствии с законодательными актами РК
Уполномоченный орган	орган, который уполномочен принимать управленческие решения в зоне ответственности, определенной соответствующими Внутренними документами Общества
Регулирование проблемных активов	мероприятия (операции, работы и прочие действия) с проблемными активами, результатом которых является улучшение качества соответствующих активов и/или их реализация
Устойчивое социально-экономическое развитие	процесс позитивных экономических и социальных изменений, при котором, направление инвестиций, ориентация научно-технического развития, развитие личности и институциональные изменения согласованы друг с другом и укрепляют нынешний и будущий потенциал для удовлетворения человеческих потребностей и устремлений
Фондирование	привлечение денежных средств, которые впоследствии используются для осуществления деятельности Общества
Частный сектор экономики	предприятия, не находящиеся под контролем государства

Глава 2. Цели и задачи политики

6. Целью Политики является совершенствование, повышение эффективности и прозрачности инвестиционной деятельности Общества, способствующей Устойчивому социально-экономическому развитию Восточно-Казахстанской области, путем привлечения инвестиций в основной капитал, способствуя его экономическому развитию и увеличению его налогооблагаемой базы.
7. Задачами Политики являются:
 - определение основных принципов осуществления инвестиций и предоставления Финансовых инструментов и Имущественного вклада;
 - порядок установления основных направлений инвестирования и предоставления Финансовых инструментов и Имущественного вклада;
 - определение перечня инструментов инвестиционной деятельности Общества;
 - определение подхода к установлению стоимости инвестиций по Финансовым инструментам;
 - порядок оценки Проектов, по которым предоставляются Финансовые инструменты и Имущественные вклады для целей инвестиционной деятельности Общества;
 - определение механизма и порядок деятельности регионального стабилизационного фонда рамках типовых правил реализации механизмов стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары, утвержденные Приказом Министра сельского хозяйства РК от 29 июля 2019 года №280;
 - порядок по предоставлению в доверительное управление торговых павильонов и свободных площадей;
 - описание принципов взаимодействия Общества в рамках инвестиционной деятельности, включая реализацию Проектов;
 - определение подходов к управлению рисками инвестиционной деятельности Общества.

Глава 3. Основные принципы инвестиционной деятельности

8. Главными принципами инвестиционной деятельности является транспарентность (прозрачность), платность, срочность, возвратность, в том числе обеспеченность обязательств.
9. В рамках реализации Инвестиционной политики, Общество придерживаются принципа открытости и доступности информации с соблюдением ограничений накладываемых законодательством РК в области охраны коммерческой тайны и иных профессиональных тайн.
10. Платность при осуществлении инвестиционной деятельности означает, что Общество предоставляют Финансовые инструменты и Имущественный вклад на условиях безубыточности (покрытие расходов, направленных на обслуживание сделки) и финансовой эффективности (принцип финансовой эффективности).
11. Под срочностью инвестиционной деятельности понимается обязательное установление срока возврата Финансового инструмента и Имущественного вклада. При этом, срочность Финансового инструмента и Имущественного вклада может быть: краткосрочной (не более 12 месяцев), среднесрочной (3-5 лет), долгосрочной (свыше 5 лет).
12. Принцип возвратности означает наличие обязательного условия по возврату Финансового инструмента, Имущественного вклада, обеспечиваемого наличием соответствующего залога или иного обеспечения согласно Залоговой политики Общества.
13. При осуществлении инвестиционной деятельности Общество придерживаются принципов невмешательства в конкурентную среду субъектов открытого рынка, а также стремятся не конкурировать с иным институтами развития РК, но дополнять их и способствовать повышению эффективности государственной политики в сфере развития предпринимательства.

14. Общество в рамках инвестиционной деятельности может реализовывать совместные Проекты с Субъектами квазигосударственного сектора и государственными компаниями только в целях развития частного сектора экономики.
15. Общество придерживается принципа совместной реализации с инициатором Проекта, при этом максимальное участие Общества должно составлять не более 49% от суммы Проекта и может быть изменена решением Совета директоров Общества.
16. В случае превышения максимального размера риска на одного потенциального партнера/группу взаимосвязанных потенциальных партнеров, составляющего 10% от размера собственного капитала Общества, решение по вопросу предоставления финансирования принимается Советом директоров Общества.

Глава 4. Приоритетные направления инвестиционной деятельности

17. Приоритетные направления Общества определяются стратегическим планом страны на среднесрочный период – «Национальный план развития Республики Казахстан (НПР) до 2029 года» (утвержденный 30 июля 2024 года), отраслевыми «Концепциями развития», региональным планом «План развития ВКО» (утвержденный решением Восточно-Казахстанского областного маслихата от 15 декабря 2023 года № 9/77-VIII) и основным стратегическим документом Общества «План развития АО «СПК «Ертіс» на 2024-2028 годы». Основными направлениями инвестиционной деятельности являются, но не ограничиваясь:
 - развитие малого и среднего предпринимательства (в том числе в отраслях: обрабатывающая промышленность, инфраструктурные объекты, в сфере строительства, туризм, креативные индустрии и информационные технологии);
 - реализация социально-значимых проектов Восточно-Казахстанской области в сфере обеспечения продовольственной безопасности, создание комфортной среды, экологии и прочее;
 - развитие экспортоориентированных производств;
 - реализация Проектов с применением принципов экологического, социального и корпоративного управления (принципы ESG);
 - повышение производительности труда;
 - поддержка урбанизации экономики;
 - развитие инноваций;
 - развитие инфраструктуры.
18. Общество не осуществляет инвестиционную деятельность в следующих отраслях:
 - производство оружия;
 - производство алкогольной продукции;
 - производство наркотиков, наркотических средств и психотропных веществ;
 - производство табачных изделий;
 - игровой бизнес;
 - иные виды деятельности, запрещенные законодательством РК;
 - при реализации совместных Проектов с международными финансовыми организациями - виды деятельности, запрещенные данными международными финансовыми организациями.
19. Деятельность Общества не подразумевает управление Проблемными активами в качестве приоритетного направления. При этом в случае, если Проект, которому предоставлен Финансовый инструмент и Имущественный вклад, получает статус проблемного в соответствии с Внутренними документами Общества, Общество может осуществлять функцию управления данным активом с целью улучшения его качества и/или его реализации. При определении стратегии управления

данным активом, Общество устанавливает срок оздоровления Проблемного актива, если обратное не обусловлено решением соответствующего уполномоченного органа Общества.

20. В целях реализации инвестиционной деятельности Общества используют следующие инструменты:
- 1) Финансовые инструменты:
 - долговое финансирование;
 - доленое финансирование;
 - проектный подход финансирования.
 - 2) Имущественный вклад:
 - предоставление недвижимого имущества Общества, в том числе земельных участков на праве временного возмездного землепользования (в том числе с правом последующего выкупа);
 - предоставление земельных участков на территории индустриальной зоны в соответствии с Законом Республики Казахстан «О специальных экономических и индустриальных зонах» от 03 апреля 2019 года № 242-VI ЗРК;
 - предоставление в доверительное управление объектов торговой инфраструктуры (торговые павильоны и свободные площади);
 - предоставление во вторичное использование земельных участков, находящихся на балансе Общества, в том числе во временном использовании.
21. Предоставление Финансовых инструментов Обществом осуществляется исключительно в национальной валюте, за исключением случаев управления валютной позицией и/или привлечения инструмента хеджирования валютных рисков.
22. Уполномоченными органами Общества могут устанавливаться прочие ограничения инвестиционной деятельности, в том числе, но не ограничиваясь, Максимальный размер риска на одного контрагента, который Общество может установить одному юридическому лицу/группе связанных юридических лиц.

Глава 5. Общие принципы приоритезации Проектов

23. Общество в рамках инвестиционной деятельности, в том числе при принятии решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада, осуществляет приоритезацию потенциальных Проектов.
24. Приоритезация Проектов применяется в целях:
- эффективного распределения государственных источников фондирования. При этом Проекты с низким уровнем приоритезации не имеют право на получение финансовой поддержки за счет государственных источников фондирования;
 - предоставления более низкой стоимости получаемого Финансового инструмента;
 - установления большего объема Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - предоставления прочих необходимых для реализации условий по Проектам, оказывающим значительное влияние на Устойчивое социально-экономическое развитие Восточно-Казахстанской области.
25. Приоритезация проектов основывается на оценке следующих критериев по Проекту:
- соответствие Программе Общества, План развития ВКО, государственным программам развития;
 - увеличение налогооблагаемой базы Восточно-Казахстанской области и рост налоговых поступлений в республиканский и местный бюджеты;
 - положительное влияние на Устойчивое социальное развитие Восточно-Казахстанской области;
 - обеспечение продовольственной безопасности Восточно-Казахстанской области;
 - развитие частного сектора экономики;
 - приоритетность отрасли;

- повышение производительности труда и роста занятости населения;
 - роста доходности Общества в результате реализации Проекта.
26. Приоритезация Проектов не применяется:
- для Проектов, срок предоставления Финансового инструмента по которым не превышает один год, кроме Проектов, осуществляемых в рамках реализации механизмов стабилизации цен на социально значимые продовольственные товары в Восточно-Казахстанской области;
 - при рефинансировании и/ реструктуризации Проектов.

Глава 6. Источники фондирования для инвестиционной деятельности

27. Деятельность по предоставлению Финансовых инструментов осуществляется за счет следующих источников фондирования:
- 1) Государственные источники фондирования:
 - акционерного капитала Общества, сформированного средствами, выделенными из Республиканского бюджета, местного бюджета, Национального фонда РК;
 - целевых средств, выделенных из республиканского и местного бюджета, а также Национального фонда РК в рамках реализации государственных и/или региональных программ развития;
 - бюджетные кредиты/займы;
 - 2) заимствование средств на международных и местных рынках долгового капитала;
 - 3) прочие собственные средства Общества.

Глава 7. Основные принципы ценообразования Финансовых инструментов

28. Стоимость Финансового инструмента определяется индивидуально для каждого Проекта. В случае если Финансовый инструмент предоставляется за счет Государственных источников фондирования, Общество должен стремиться, чтобы финальная стоимость Финансового инструмента, при прочих равных условиях, не превышала среднюю стоимость предоставления финансовых инструментов с аналогичными характеристиками местными коммерческими финансовыми институтами. Если иное не предусмотрено решением Уполномоченного органа Общества, а также условиями Государственной и/или Региональной программы развития, в рамках которых предполагается реализация Проекта.
29. Методика расчета ставки вознаграждения, стоимости капитала, маржи и иных условий финансирования Проекта, определяются в соответствии Методики рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества.
30. Общество в процессе ценообразования может не соблюдать Принцип финансовой эффективности в случае, если Проект реализуется в рамках инициативы/ послания/ по поручению Президента РК и/или по поручению/ постановлению Правительства РК, местных исполнительных органов власти (далее – МИО), в том числе в рамках Государственных и Региональных программ развития.
31. Стоимость Финансового инструмента определяется с учетом стоимости фондирования (для долгового/ долевого финансирования), общих административных расходов Общества, премии за риск, маржи.
32. Стоимость фондирования для целей определения стоимости Финансового инструмента рассчитывается на основании Внутренних документов Общества в соответствии с методикой, описанной в Приложении №2 к Политике.

Раздел 2. Ключевые положения в разрезе Финансовых инструментов

Глава 8. Долговое финансирование

33. Основные принципы долгового финансирования:

- 1) Общество осуществляет долговое финансирование на условиях целевого использования, платности, срочности, возвратности, обеспеченности, путем заключения договора о совместной деятельности, Кредитной линии и договоров займа в ее рамках, либо заключения договора займа (вне Кредитной линии).
 - 2) Условия, в том числе пороговые значения по стоимости и объему предоставления долгового финансирования, сроки, а также порядок предоставления долгового финансирования, включая требования к обеспечению, гарантиям, поручительству и требования, предъявляемые к Проекту/получателю финансовой поддержки, устанавливаются соответствующими Методики рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества, утвержденного решением Правлением Общества (если применимо).
 - 3) Механизм долгового финансирования и порядок взаимодействия сторон для предоставления и прекращения долгового финансирования определяется Методики рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества.
34. Основные инструменты долгового финансирования
- 1) В рамках предоставления долгового финансирования Общество использует следующие инструменты:
 - Инвестиционное кредитование;
 - Льготный займ;
 - Кредитование оборотного капитала;
 - Синдицированное финансирование;
 - Мезонинное финансирование.
 - 2) Общество может использовать инструменты, отличные от инструментов, указанных в подпункте 1) пункта 34 при условии утверждения этих инструментов в соответствии с Внутренними документами Общества и наличия у Общества необходимых лицензий/ разрешений и других аналогичных документов.
35. Особенности ценообразования инструментов долгового финансирования, за исключением Льготного займа:
- 1) Стоимость инструментов долгового финансирования рассчитывается в соответствии с Внутренними документами Общества как сумма следующих показателей:
 - стоимость фондирования;
 - общие административные расходы;
 - премия за риск;
 - маржа (вознаграждение).
 - 2) Стоимость фондирования рассчитывается в соответствии с методикой, описанной в Приложении №2 к Политике.
 - 3) Общество может отказаться от включения маржи (вознаграждения) в стоимость инструментов долгового финансирования при условии сохранения принципа финансовой эффективности, а также если данное условие предусмотрено условиями Государственной и/или Региональной программ развития, в рамках которых предполагается реализация проекта. При включении маржи в стоимость инструментов долгового финансирования Общество в соответствии с Внутренними документами устанавливают возможные интервалы значений маржи по используемым ими Финансовым инструментам. Интервалы значений маржи могут включать нулевую маржу.

Глава 9. Долевое финансирование

36. Основные принципы долевого финансирования:

- 1) Общество осуществляет доленое финансирование при условии наличия стратегии выхода из Проекта, включающей ожидаемый срок возврата инвестиций, опции выхода и ожидаемую доходность Общества.
 - 2) Условия, в том числе минимально возможный размер инвестиций, целевой показатель доходности, условия участия Общества в управлении Проектом, а также порядок предоставления долевого финансирования, включая требования к Проекту и его участникам, устанавливаются соответствующими Методики рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества, утвержденного решением Правлением Общества от 22 ноября 2024 года №48 и нормативно-правовыми актами РК (если применимо).
 - 3) При осуществлении долевого финансирования Общество не стремится к приобретению контрольного пакета акций или доли участия в капитале Проекта. При этом контрольный пакет акций или доля участия могут быть приобретены, в том числе в результате мезонинного финансирования или реструктуризации кредитной задолженности.
 - 4) При предоставлении финансирования через инструменты коллективных инвестиций, Общество при заключении инвестиционных соглашений стремится зафиксировать свои права на возможность изменения состава управляющей команды Проекта, являющегося объектом инвестиций, а также права голоса по сделкам с заинтересованностью.
 - 5) Механизм долевого финансирования и порядок взаимодействия сторон для предоставления и прекращения долевого финансирования определяется Внутренними документами Общества.
37. Основные инструменты долевого финансирования:
- 1) В рамках предоставления долевого финансирования Общество использует следующие инструменты:
 - прямое вхождение в капитал проектов;
 - участие в фондах прямых инвестиций.
 - 2) Общество может использовать иные инструменты, при условии утверждения этих инструментов в соответствии с Внутренними документами Общества и наличия необходимых лицензий/разрешений и других аналогичных документов.
38. Особенности ценообразования инструментов долевого финансирования
- 1) Решение о предоставлении долевого финансирования по Проекту принимается Уполномоченным органом Общества на основании сравнения расчетной доходности Проекта с целевым показателем доходности инвестиций Общества. Положительное решение принимается, если расчетная доходность Проекта больше или равна целевому показателю доходности инвестиций Общества.
 - 2) Целевой показатель доходности инвестиций Общества рассчитывается в соответствии с Внутренними документами как сумма следующих показателей:
 - стоимость фондирования;
 - общие административные расходы;
 - премия за риск;
 - маржа (вознаграждение).
 - 3) Стоимость фондирования рассчитывается в соответствии с методикой, описанной в Приложении №2 к Политике.
 - 4) Маржа (вознаграждение) устанавливается индивидуально для каждого Проекта. Для инструментов коллективных инвестиций Общество может определить единый целевой показатель доходности инвестиций.
 - 5) Ожидаемая доходность Проекта рассчитывается на основании оценки внутренней нормы доходности, в соответствии с Внутренними документами Общества.

Глава 10. Проектное финансирование

39. Основные принципы проектного финансирования

- 1) Проектное финансирование осуществляется на условиях целевого использования, платности, срочности, возвратности и обеспечения, с учетом следующих особенностей:
 - Основным источником погашения финансирования являются денежные потоки и доходы, генерируемые проектом.
 - В обеспечение обязательств принимаются активы проекта, включая права на доходы, оборудование и недвижимость, а также возможные гарантии сторонних лиц.
- 2) Условия, объемы и порядок предоставления проектного финансирования, а также требования к заемщикам и проектам устанавливаются внутренними документами Общества, а также нормативно-правовыми актами Республики Казахстан (при применимости).
- 3) Принципы оценки рисков и распределения ответственности между сторонами проектного финансирования определяются на основе методологии, утвержденной внутренними документами Общества.

40. Основные инструменты проектного финансирования

- 1) В рамках проектного финансирования Общество использует следующие инструменты:
 - **Долгосрочные инвестиционные финансирования** — для финансирования капитальных затрат.
 - **Структурированное финансирование** — с учетом различных источников финансирования и инструментов защиты интересов сторон.
 - **Мезонинное финансирование** — для частичного покрытия капитальных затрат или компенсации недостатка собственных средств.
 - **Финансирование с отсрочкой платежа** — для проектов с длительным периодом окупаемости.
 - **Льготное финансирование** — для социально значимых проектов.
- 2) Общество может использовать дополнительные инструменты проектного финансирования при условии их утверждения внутренними документами и получения необходимых разрешений.

41. Порядок предоставления проектного финансирования

- 1) Предоставление проектного финансирования осуществляется в рамках следующей процедуры:
 - Предварительная оценка проекта на предмет его соответствия стратегическим приоритетам Общества.
 - Комплексная экспертиза, включающая финансово-экономическую оценку, правовую проверку и анализ рисков.
 - Утверждение условий финансирования и разработка графика предоставления средств.
- 2) Финансирование предоставляется траншами в соответствии с достигнутыми этапами реализации проекта, установленными графиком.
- 3) Завершение финансирования осуществляется после полного выполнения условий договора и подтверждения целевого использования средств.

42. Ценообразование инструментов проектного финансирования

- 1) Стоимость инструментов проектного финансирования определяется на основе:
 - Стоимости фондирования;
 - Административных расходов;
 - Премии за риск, учитывающей специфику проекта;
 - Вознаграждения (маржи).
- 2) При реализации социально значимых проектов или участия в Государственных/Региональных программах Общество вправе снижать маржу до минимального значения или исключать ее.
- 3) Интервалы значений маржи и другие параметры ценообразования утверждаются внутренними документами Общества с учетом финансовой эффективности и принципов устойчивого развития.

43. Управление рисками проектного финансирования

- 1) Общество проводит оценку рисков проекта по следующим направлениям:

- Рыночные риски;
 - Финансовые риски, включая кредитоспособность заемщика;
 - Операционные и технические риски, связанные с реализацией проекта.
- 2) Для минимизации рисков используются инструменты страхования, резервирования, а также гарантийные и обеспечительные механизмы.
 - 3) Процедуры мониторинга и управления рисками определяются внутренними регламентами Общества.
44. Контроль за реализацией проектов
- 1) Общество осуществляет контроль за целевым использованием средств и соблюдением условий договоров проектного финансирования.
 - 2) Контроль включает регулярный мониторинг ключевых показателей проекта, посещение объектов и анализ отчетности.
 - 3) В случае выявления нарушений Общество вправе приостанавливать финансирование, требовать корректирующих мер или инициировать процедуру расторжения договора.

Раздел 3. Особенности процесса предоставления Финансовых инструментов

Глава 11. Ключевые этапы предоставления Финансовых инструментов и Имущественных вкладов

45. С целью выявления и минимизации проектных рисков, рассмотрение и экспертиза Проекта носит комплексный характер.
46. Настоящей Политикой предусматриваются следующие обязательные этапы предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада:
 - 1) поиск и формирование списка потенциальных Проектов;
 - 2) индикативный анализ, на котором определяется целесообразность проведения экспертизы Проекта и подготовка индикативных условий Финансового инструмента и/или Имущественного вклада на основе общей информации о Проекте, исходя из ограничений, устанавливаемых Методикой рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества, утвержденного решением Правлением Общества от 22 ноября 2024 года №48;
 - 3) экспертиза Проекта, то есть проведение экспертизы, с целью рассмотрения возможности участия Общества в реализации Проекта, а также структурирование сделки, включающее в себя:
 - финансовую оценку Проекта, включающей оценку финансового состояния участников Проекта, включая, но не ограничиваясь отчетности заявителя и основных финансовых коэффициентов заемщиков юридических лиц (рентабельность, соотношение собственных и заемных средств, план поступления денежных средств);
 - экономическую оценку Проекта;
 - маркетинговую оценку (обеспеченность сбыта продукции или услуг, достаточность сырьевой базы и прочее);
 - техническую оценку Проекта;
 - оценку организационной подготовленности Проекта;
 - оценку возможных рисков по Проекту;
 - юридическую оценку Проекта;
 - оценку обеспечения обязательств;
 - экологическую и социальную оценку Проекта;
 - принятие решения уполномоченного органа Общества по Проекту;

- мониторинг Проекта.
- 47. Экспертиза Проектов проводится структурными подразделениями Общества в порядке и сроки, предусмотренные Внутренними документами, регламентирующими работу с Проектами.
- 48. Руководители и работники структурных подразделений, участвующие в экспертизе Проекта, несут персональную ответственность за качество и объективность экспертных заключений.
- 49. Детальные процессы в рамках обязательных этапов предоставления Финансового инструмента и Имущественного вклада регламентируются Внутренними документами Общества, за исключением финансовых инструментов, по которым процесс предоставления поддержки регулируется нормативно-правовыми актами РК.

Глава 12. Поиск и формирование списка потенциальных Проектов, инвесторов

- 50. Общество самостоятельно осуществляет поиск и формирование списка потенциальных Проектов в соответствии с ключевыми направлениями инвестиционной деятельности, предусмотренными в Разделе 1 настоящей Политики.
- 51. Общество может брать на себя функции «единого окна», в том числе за счет:
 - организации консолидированного приема заявок по Проектам;
 - определения совместно со структурными подразделениями Общества Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - обеспечения предоставления получателю Финансового инструмента и/или Имущественного вклада оптимальной структуры, с точки зрения стоимости и интересов Проекта.При этом, в случае если Финансовый инструмент и/или Имущественный вклад предоставляется непосредственно Обществом, функции проведения анализа и принятия решений закрепляются за ответственным структурным подразделением, с последующим рассмотрением структурными подразделениями Общества и утверждением вопроса его Уполномоченным органом.

Глава 13. Анализ потенциальных Проектов

- 52. Анализ Проектов проводится Обществом для каждого потенциального Проекта в соответствии с Методики рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества, утвержденного решением Правлением Общества.
- 53. Анализ Проектов включает в себя (но не ограничивается):
 - анализ на предмет соответствия Проекта основным принципам, ключевым направлениям Инвестиционной политики;
 - оценку финансово-экономических и технико-технологических показателей в соответствии с основными принципами предоставления соответствующего инструмента финансовой поддержки. Методология оценки финансово-экономических и технико-технологических показателей определяется Методикой рассмотрения, отбора и сопровождения инвестиционных проектов Общества, утвержденного решением Правлением Общества;
 - оценку потенциальных рисков Проекта (в том числе на основании отраслевого анализа, с учетом стадии жизненного цикла Проекта (если применимо), опыта ключевых руководителей Проекта в осуществлении схожих Проектов и прочих параметров) в соответствии с основными принципами предоставления соответствующего Финансового инструмента и/или Имущественного вклада.
- 54. В целях обеспечения корректности проведения анализа Проектов и объективности, принимаемых в дальнейшем решений, Общество стремится:
 - использовать единые методологические подходы к проведению финансово-экономического анализа (способы расчета различных показателей, сценарный подход к предпосылкам относительно значений внешних параметров) в том числе на основании Внутренних документов;

- руководствоваться общепринятыми подходами к оценке технико-технологических показателей реализуемости Проектов, в том числе на основании Внутренних документов;
- использовать единообразные входные внешние параметры (единые внешние предпосылки, макроэкономические и отраслевые сценарии, определенные в том числе на основании актуального Прогноза социально-экономического развития);
- учитывать опыт и способность участников, реализующих Проект, обеспечить высокое качество реализации Проекта.

Глава 14. Инвестиционный комитет Общества

55. Инвестиционный комитет Общества (далее – Комитет) является уполномоченным органом, осуществляющим и контролирующим реализацию Инвестиционной политики Общества. Комитет Общества принимает предварительные решения об утверждении Основных условий Финансового инструмента и/или Имущественного вклада, а также утверждает Прочие условия Финансового инструмента и Имущественного вклада.
56. Комитет определяет Индикативные условия Финансового инструмента и/или Имущественного вклада.
57. Инвестиционный комитет Общества утверждает вопросы:
- 1) рассмотрение внутренних нормативных документов Общества по вопросам инвестиционной деятельности (в том числе стратегия, политика, методики, нормативы, регламенты);
 - 2) в установленном порядке рассмотрение и выработка рекомендаций:
 - по инвестиционным проектам Общества и Клиента (в том числе по инвестиционным предложениям, целесообразности проведения технико-экономического обоснования, источникам и условиям финансирования, финансовым схемам, мониторингу реализации инвестиционных проектов в части соответствия плановых показателей по бизнес плану, срокам реализации, рассмотрению выхода Общества или Клиента из инвестиционного проекта на основании заключения Рабочего органа);
 - по увеличению уставного капитала Клиента;
 - по созданию юридических лиц в целях реализации Инвестиционных проектов;
 - по созданию рабочих групп в рамках реализации инвестиционных проектов;
 - 3) рассмотрение хода реализации инвестиционных проектов Общества;
 - 4) оценка результатов завершенных проектов и выработка рекомендаций по ним. Проект считается завершенным в случае выхода Общества из состава участников, или признании инвестиционного проекта (т.е. юридического лица) финансово не состоятельным:
 - признания в судебном порядке банкротом;
 - либо ликвидации юридического лица по собственной инициативе, либо инициативе участников проекта.
 - 5) принятие решений по всем вопросам реализации и реструктуризации активов не отнесенным к компетенции Правления Общества, Совета директоров Общества, Собрания акционеров Общества, в соответствии с требованиями законодательства и внутренними нормативными документами Общества;
 - 6) рассмотрение и утверждение цены при реализации активов Общества;
 - 7) определение способа реализации актива Общества;
 - 8) рассмотрение цены для реализации недвижимого имущества (квартир) Общества, согласно методике установления цен реализации недвижимого имущества, утвержденной Правлением

Общества.

58. Организационная структура, функции и полномочия Комитета Общества, а также ответственность его членов определяются Уставом, Положением о Комитете и иными Внутренними документами Общества, касающимися деятельности Комитета.
59. Председатель и члены Комитета несут ответственность за принимаемые ими решения в порядке, предусмотренном законодательством РК и Внутренними документами Общества, касающимися деятельности Комитета.

Глава 15. Принятие решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада

60. Решения о предоставлении Финансового инструмента и Имущественного вклада принимаются Уполномоченными органами Общества на основании действующих Внутренних документов;
61. Инвестиционные решения могут принимать следующие стороны:
- Уполномоченный орган Общества ответственный за реализацию Инвестиционной политики (Инвестиционный комитет);
 - Исполнительный орган Общества (Правление);
 - Орган управления Общества (Совет директоров);
 - Высший орган Общества (Единственный акционер);
62. Организационная структура, цели, функции и полномочия Уполномоченных органов (в том числе, по принятию окончательного решения по отдельным вопросам), а также их ответственность регулируются Уставом, Внутренними документами Общества, а также законодательными актами РК;
63. Инвестиционные решения, а также решения об определении Основных и Прочих условий Финансового инструмента и Имущественного вклада, а также внесения в них изменений, подлежат предварительному одобрению со стороны соответствующих Уполномоченных органов, в порядке определенном законодательством РК, Уставом и Внутренними документами Общества. При этом, Основные условия Финансового инструмента и Имущественного вклада подлежат утверждению Уполномоченным органом Общества в соответствии с лимитами и ограничениями принятия решений. Прочие условия Финансового инструмента и Имущественного вклада утверждаются Комитетом;
64. Принятие решения об утверждении Основных условий предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада по Проекту/сделке (совокупности сделок с контрагентом) осуществляется с учетом следующих лимитов:
- Уполномоченный орган Общества в лице Инвестиционного комитета в праве принимать решения до 100 000 000 тенге (включительно);
 - Правление Общества в праве принимать решения от 100 000 000 тенге до 10% от уставного капитала Общества (включительно);
 - Советом директоров Общества принимаются решения свыше 10% от уставного капитала Общества;
65. Не допускается дробление Проектов/сделок (совокупность взаимосвязанных между собой проектов/сделок, в результате которой (которых) Обществом приобретается или отчуждаются гражданские права и обязанности) в целях соблюдения лимитов Уполномоченных органов по принятию решений.

Глава 16. Мониторинг

66. Мониторинг проводится с целью контроля реализации действующих Проектов, а также снижения и предупреждения рисков;
67. Мониторинг проводится Обществом на регулярной основе в соответствии с их Внутренними документами;
68. Мониторинг включает (но не ограничивается):
- анализ на предмет соответствия промежуточных результатов Проекта плановым финансово-экономическим показателям, а также оценку рисков Проекта. Методология анализа финансово-экономических показателей, а также оценки рисков определяется Внутренними документами Общества;
 - разработку предложений по принятию корректирующих мер (при необходимости).

Глава 17. Постмониторинг

69. Постмониторинг проводится с целью оценки эффекта реализации Проекта, а также разработки рекомендаций по совершенствованию подходов к предоставлению Финансовых инструментов и/или Имущественных вкладов с целью усиления Устойчивого социально-экономического развития;
70. Постмониторинг не осуществляется по косвенным инструментам финансирования.

Глава 18. Заключительные положения

71. Настоящая Политика вводится в действие с даты ее утверждения Советом директоров Общества.
72. Настоящая Политика может быть дополнена и/или изменена только по решению Совета директоров Общества.
73. Приложения к настоящей Политике являются их неотъемлемой частью и подлежат обязательному соблюдению и использованию в работе.
74. Работники Общества несут предусмотренную действующим законодательством Республики Казахстан ответственность за нарушение норм, предусмотренных настоящей Политикой.

Принципы и порядок принятия инвестиционных решений и взаимодействие с инвестиционными партнерами

Раздел 1. Принципы и порядок оценки участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада

Глава 1. Общие положения

1. Цель настоящего Приложения является установление основных подходов, принципов и порядка оценки сторон, с которыми Общество взаимодействует в процессе предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада по Проекту (далее – Участники). Целью оценки Участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада является обеспечение корректности принимаемых Обществом решений, соответствующих их целям и стратегиям.
2. Основные направления оценки Участников:
 - идентификация Участников по процедуре «Знай своего клиента» (далее – процедуры КУС);
 - анализ опыта Участников по реализации аналогичных проектов;
 - оценка заинтересованности Участников;
 - анализ других факторов и характеристик, представленных в настоящей Политике и/или во внутренних документах Общества.
3. Участники, в отношении которых проводится оценка являются:
 - получатель Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - выгодоприобретатели и бенефициарные владельцы Проекта/ Получателя Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - руководители и ключевые работники получателя Финансового инструмента и/или Имущественного вклада, контролирующие реализацию Проекта (в части анализа необходимого опыта, при условии, что опыт является ключевым фактором, определяющим результаты реализации Проекта);
 - управляющие компании инвестиционных фондов и фондов прямых инвестиций (при использовании инструментов коллективных инвестиций);
 - со-инвесторы, предоставляющие финансирование;
 - Ключевые контрагенты, с которыми Общество взаимодействует в рамках реализации Проекта (консалтинговые компании, оценочные компании, юридические организации, внешние аудиторы и т.д.);
 - Ключевые контрагенты, с которыми Получатель Финансового инструмента и/или Имущественного вклада взаимодействует в рамках реализации Проекта (поставщики, клиенты и т.д.).
4. Этапы оценки
 - 1) Оценка Участников проводится на следующих этапах процесса предоставления финансовой поддержки:
 - анализ потенциальных Проектов;
 - мониторинг действующих Проектов.
 - 2) Процесс оценки включает:

- предварительный этап (подразумевает первичную обработку данных, включая запрашиваемые документы и данные из открытых источников);
 - комплексный этап (подразумевает последующую детальную оценку Участников, успешно прошедших предварительный этап, а также интервьюирование ключевых Участников);
 - дополнительный этап (применяется при необходимости дополнительной проверки, согласования результатов оценки).
5. Стороны, ответственные за проведение оценки Участников:
- оценка Участников проводится соответствующими уполномоченными органами, определенными Внутренними документами Общества.
6. Ограничение дальнейшего взаимодействия с Участниками по результатам оценки:
- 1) Результаты оценки влияют на решение Общества о дальнейшем взаимодействии с Участниками.
 - 2) Общество при осуществлении инвестиционной деятельности не взаимодействует:
 - с фиктивными финансовыми институтами, в том числе финансовыми институтами, не имеющими соответствующих лицензий на осуществление деятельности, и их клиентами/контрагентами;
 - с финансовыми институтами, в отношении которых у Общества имеются подтвержденные данные, об отсутствии у последних процедур надлежащей идентификации своих клиентов/контрагентов и финансового мониторинга, а также иных мер по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее – ПОД/ФТ);
 - с Участниками, в отношении которых у Общества имеются подтвержденные данные, что их деятельность и операции связаны с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, финансированием терроризма, коррупцией, налоговыми и иными правонарушениями (преступлениями);
 - с лжепредприятиями, создаваемыми исключительно с целью уклонения от уплаты налогов или проведения мошеннических операций, в отношении которых у Общества имеются подтвержденные данные, что целью их создания не является ведение обычной хозяйственной деятельности и/или что они являются неблагонадежными налогоплательщиками;
 - с Участниками, находящимися в списках санкций, несущих запрет на любое сотрудничество (OFAC SDN List, HM Treasury, EU Sanctions, UN Sanctions и иные). В случае если Участник находится в списке секторальных санкций, предусматривающих запрет на определенные виды деятельности, Общество воздерживается от предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада данным предпринимателям;
 - с Участниками – резидентами государств (территорий), включенных в перечень государств (территорий), которые не выполняют рекомендаций Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ);
 - с Участниками, которые намеренно не предоставляют идентификационные данные, в том числе о бенефициарном собственнике, и подтверждающие документы, а также отказываются заполнять соответствующую анкету Участника либо намеренно указывают в анкете неполные данные;
 - с Участниками, по которым не выявлен бенефициарный собственник (если применимо);
 - с Участниками, по которым в процессе проверки сведений и документов обнаруживается факт намеренного предоставления заведомо ложных сведений.

Глава 2. Процедуры КУС

7. Процедуры КУС проводятся в отношении всех Участников путем поиска и комплексного анализа информации об Участниках, характере их деятельности и отдельных операций в целях предотвращения вовлечения Общества в противоправную деятельность, в том числе в операции Участников, связанные с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, финансированием терроризма, коррупцией, налоговыми и иными преступлениями.
8. В рамках процедур КУС проводится:
 - Идентификация Участника, в том числе установление личности физического лица (бенефициарного собственника, руководителя или других лиц) (если применимо), анализ информации о характере бизнеса и отдельных хозяйственных операций, анализ прозрачности структуры собственности;
 - Анализ деловой репутации Участника;
 - Анализ соответствия Участника требованиям ПОД/ФТ;
 - Анализ Участника/ деятельности Участника на наличие признаков несоблюдения требований антикоррупционного законодательства как в рамках реализации Проекта, так и в деятельности Участника в целом (в порядке, определенном Внутренними документами Общества);
 - Определение принадлежности Участника к спискам страновых, секторальных и/или индивидуальных (в отношении физических/ юридических лиц) санкций или в рамках других ограничений в отношении Участника;
 - Другие мероприятия в соответствии с внутренними документами Общества.
9. В рамках процедуры КУС анализируется (если применимо):
 - 1) Информация, основанная на внешних источниках:
 - Рейтинги независимых агентств за последние три года;
 - Участие в национальных, международных объединениях, профессиональных ассоциациях;
 - Информация о введении/ применении в отношении Участника эмбарго, санкций (OFAC SDN List, HM Treasury, EU Sanctions, UN Sanctions или иных) или иных ограничений, одобренных РК;
 - Информация об отнесении государства (территории), в котором осуществлена регистрация (инкорпорация) Участника (место жительства или место нахождения), в перечень государств (территорий);
 - Деловая репутация компании, осуществляющей внешний аудит финансовой отчетности;
 - Рекомендательные письма (при наличии), составленные в произвольной форме, иностранными финансовыми организациями с хорошей деловой репутацией, с которыми взаимодействует Участник, и которые свидетельствуют об успешно пройденных процедурах КУС;
 - Сведения о прошлых/текущих претензиях со стороны правоохранительных/надзорных органов;
 - Сведения о прошлых/текущих исках, в которых Участник выступает в качестве истца/ответчика/третьего лица;
 - Сведения о прошлых/ текущих/ потенциальных финансовых проблемах и мерах воздействия со стороны надзорных органов (в т.ч. ограничениях деятельности);
 - Данные о реорганизации, смене собственников (свыше 10%), изменениях в характере деятельности за последние три года.
 - 2) Информация, основанная на внутренних источниках:
 - Сведения об основной деятельности (виды продукции, рынки сбыта, доля на соответствующем рынке);
 - Основные источники поступления денежных средств, в том числе ожидаемых;
 - Финансовый результат последнего завершенного финансового года;

- Сведения об основных поставщиках и получателях продукции организации, в том числе расположенных в оффшорных зонах;
 - Сведения о прошлых/ текущих/ потенциальных финансовых проблемах и мерах воздействия со стороны учредителей.
10. В рамках процедур КУС особое внимание уделяется наличию следующих негативных факторов (если применимо), которые могут свидетельствовать о связи деятельности Участника с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, финансированием терроризма, коррупцией, налоговыми и иными преступлениями:
- 1) Подозрительное поведение Участника:
- Немотивированный отказ в предоставлении Участником сведений, запрашиваемых в соответствии со сложившейся практикой предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - Наличие нестандартных или необычно сложных инструкций по порядку проведения расчетов, отличающихся от обычной практики, используемой данным Участником, или от обычной рыночной практики;
 - Необоснованная поспешность в проведении операции, на которой настаивает Участник, а также излишняя озабоченность Участника вопросами конфиденциальности в отношении осуществляемых операций;
 - Внесение Участником в ранее согласованный порядок взаимодействия значительных изменений, особенно касающихся направления движения денежных средств;
 - Передача Участником поручения об осуществлении операции через представителя (посредника), если представитель (посредник) выполняет поручение Участника без вступления в прямой (личный) контакт с Обществом в случае, если меняется сложившаяся практика предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - Дробление сумм денежных средств, перечисляемых Участником одному или нескольким контрагентам по одному основанию, в течение небольшого периода времени;
 - Отсутствие очевидной связи между основным родом деятельности Участника (в соответствии с учредительными документами, лицензиями, сертификатами, разрешениями государственных и иных уполномоченных органов и т.п.) и услугами, которые он предлагает Обществу и/или услугами, за которыми он обращается;
 - Взаимодействие Участника с контрагентами, имеющими сомнительную репутацию, или невозможность установления контрагентов Участника.
- 2) Отсутствие информации об Участнике или ограничения по ее сбору:
- Представление Участником (его представителем) сведений, в том числе о бенефициарном собственнике, достоверность которых вызывает сомнения и не может быть проверена, а равно невозможность осуществить связь с Участником по указанным им адресам и телефонам;
 - Отсутствие информации об Участнике у обслуживающих (или ранее обслуживавших) его финансовых институтов;
 - Сложность проверки представляемых Участником сведений, неоправданные задержки в предоставлении Участником документов и информации, представление Участником информации, которую невозможно проверить или проверка которой является слишком дорогостоящей.
- 3) Информация о принадлежности Участника к следующим группам:
- иностранные публичные должностные лица, их близкие родственники и представители;
 - юридические лица и индивидуальные предприниматели, деятельность которых связана с интенсивным оборотом наличных денег;

- юридические лица, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой;
- организации, исключительной деятельностью которых является инкассация банкнот, монет и ценностей (за исключением дочерних организаций банков, которые соблюдают требования по ПОД/ФТ, установленные банком);
- микрофинансовые организации (в случае если это не определено ролью Участника в реализации Проекта);
- юридические лица, зарегистрированные в качестве ломбардов;
- агенты (поверенные) поставщиков услуг (кроме финансовых), осуществляющие прием от потребителей наличных денег, в том числе через электронные терминалы;
- организаторы игорного бизнеса, а также лица, предоставляющие услуги либо получающие доходы от деятельности онлайн-казино за пределами РК;
- лица, предоставляющие туристские услуги, а также иные услуги, связанные с интенсивным оборотом наличных денег;
- брокеры-дилеры, управляющие инвестиционным портфелем;
- страховые (перестраховочные) организации, страховые брокеры, осуществляющие деятельность по отрасли «страхование жизни» (за исключением дочерних организаций банка, которые соблюдают требования по ПОД/ФТ, установленные банком, а также в случае, если указанная деятельность не определена ролью Участника в реализации Проекта);
- лица, предоставляющие услуги по финансовому лизингу;
- кредитные товарищества (в случае если это не определено ролью Участника в реализации Проекта);
- лица, осуществляющие деятельность в качестве страховых агентов;
- лица, осуществляющие посредническую деятельность по купле-продаже недвижимости;
- лица, деятельность которых связана с производством и (или) торговлей оружием, взрывчатыми веществами;
- лица, деятельность которых связана с добычей и (или) обработкой, куплей-продажей, драгоценных металлов, драгоценных камней либо изделий из них;
- некоммерческие организации, в организационно-правовой форме фондов, религиозных объединений.

4) Информация об иностранном государстве (территории), в котором осуществлена регистрация (инкорпорация) Участника (место жительства или место нахождения), свидетельствующая о том, что:

- в отношении этого иностранного государства (территории) применяются международные санкции (OFAC SDN List, HM Treasury, EU Sanctions, UN Sanctions или иные);
- государства (территории), включено в перечень оффшорных зон для целей Закона о ПОД/ФТ;
- государство (территория) отнесено международными организациями, в т.ч. международными неправительственными организациями, к государствам (территориям), финансирующим или поддерживающим террористическую деятельность;
- государство (территория) отнесено международными организациями, в т.ч. международными неправительственными организациями, к государствам (территориям) с высоким уровнем коррупции и (или) другой преступной деятельности.

11. При выявлении негативных факторов, Общество проводит проверки в рамках дополнительного этапа оценки в соответствии с Внутренними документами. В случае если в рамках подобных дополнительных проверок выявлено, что Участник попадает под ограничения дальнейшего взаимодействия, Общество должен отказаться от взаимодействия с этим Участником. В прочих

случаях Общество может продолжить взаимодействия с этим Участником при условии дополнительного проведения мониторинга в соответствии с Внутренними документами.

12. Для целей анализа в рамках процедур КУС используются данные из внутренних и внешних источников, включая (но не ограничиваясь):
- Бизнес-план Проекта;
 - Финансовая модель Проекта;
 - Уставные документы Участников, а также оригиналы и проекты соглашений с их контрагентами;
 - Прочие внутренние и внешние документы доступные в рамках проведения процедур КУС.

Глава 3. Анализ опыта Участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада по реализации аналогичных проектов

13. Анализ опыта Участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада по реализации аналогичных проектов проводится с целью выявления достаточности опыта руководителей и ключевых сотрудников, занятых в реализации Проекта, для достижения целевых результатов Проекта.
14. В рамках настоящего Приложения анализ опыта проводится в отношении следующих Участников:
- 1) Для инструментов прямой финансовой поддержки: руководители и ключевые сотрудники юридического лица, получившего финансовую поддержку;
 - 2) Для инструментов косвенной финансовой поддержки:
 - При вхождении в капитал инвестиционных фондов и фондов прямых инвестиций: управляющая компания фонда, а также ее руководители и ключевые сотрудники.
15. В рамках анализа опыта оценивается (если применимо):
- 1) Для руководителей и ключевых сотрудников:
 - Наличие у руководителей и ключевых сотрудников подтвержденного опыта работы в соответствующей отрасли на руководящих позициях более 3 лет;
 - Наличие у руководителей и ключевых сотрудников, необходимой квалификации и образования.
 - 2) Для управляющей компании фонда:
 - Наличие у управляющей компании лицензий, и/или разрешений, и/или квалификаций, необходимых для осуществления деятельности по управлению фондами в соответствии с законодательством РК;
 - Наличие у управляющей компании подтвержденного опыта управления фондами на соответствующем рынке;
 - Наличие у управляющей компании подтвержденного опыта успешных «выходов».
16. Для целей анализа опыта используются данные из внешних и внутренних источников, включая (но не ограничиваясь):
- Заявки от руководителей и ключевых сотрудников юридического лица – получателя финансовой поддержки/ управляющей компании;
 - Анкеты руководителей и ключевых сотрудников;
 - Прочие внутренние и внешние документы доступные в рамках проведения анализа опыта.

Глава 4. Оценка заинтересованности Участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада

17. Оценка заинтересованности Участников процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада проводится с целью подтверждения рыночной заинтересованности в Проекте и определения риска фондирования Проекта.
18. В рамках настоящего Приложения оценка заинтересованности проводится в отношении со-инвесторов.
19. В рамках оценки заинтересованности проводятся (если применимо):
 - Анализ совокупного объема участия со-инвесторов;
 - Оценка деловой репутации со-инвесторов;
 - Другие процедуры в соответствии с Внутренними документами Общества.
20. В рамках оценки заинтересованности анализируется (если применимо):
 - Наличие у получателя Финансового инструмента и/или Имущественного вклада подписанного меморандума о заинтересованности (иного аналогичного документа) не менее чем с одним частным со-инвестором;
 - Превышение объема Финансового инструмента и/или Имущественного вклада, планируемой к получению от со-инвесторов, над объемом Финансового инструмента и/или Имущественного вклада от Общества;
 - Информация о финансовом состоянии со-инвесторов, в том числе на основании рейтингов, присвоенных авторитетными международными или национальными рейтинговыми агентствами.
21. Для целей оценки используются данные из внешних и внутренних источников, включая, но не ограничиваясь:
 - Бизнес-план Проекта;
 - Уставные документы со-инвесторов;
 - Прочие внутренние и внешние документы доступные в рамках проведения анализа опыта.

Методологии определения стоимости капитала, в том числе разработка методики расчета WACC (включая расчет стоимости собственного и заемного капитала)

1. Для целей настоящей Политики стоимость фондирования определяется в зависимости от источника фондирования в соответствии со следующими принципами:
 - при условии привлечения целевого фондирования под конкретный Проект - индивидуально для Проекта на основании средневзвешенной стоимости фондирования Проекта;
 - при отсутствии целевого фондирования под конкретный Проект - на основании средневзвешенной стоимости капитала Общества / ДО на момент предоставления финансовой поддержки.
2. Расчет стоимости капитала осуществляется в соответствии с внутренними документами Общества.
3. При формировании методик расчета стоимости капитала Общество может использовать следующую формулу:

$$WACC^1) = k_d \times (1 - t) \times \frac{d}{e+d} + k_e \times \frac{e}{e+d}$$

где,

k_d - стоимость используемого заемного капитала, %;

k_e - стоимость собственного капитала, %;

t - ставка корпоративного подоходного налога;

d - сумма заемного капитала, ден. ед.;

e - сумма собственного капитала, ден. ед.

4. При этом стоимость собственного капитала определяется следующим образом:
 - при использовании собственных средств Общества: на основании Внутренних документов Общества в соответствии с требованиями Единственного акционера Общества;
 - при использовании целевых средств в рамках Государственных и Региональных программ развития: на основании положений соответствующей Государственной или Региональной программы развития/ постановлений Правительства РК.

Принципы и порядок мониторинга, постмониторинга и отчетности инвестиционной деятельности

Глава 1. Основные положения

1. Цель настоящего Приложения к Политике – повысить эффективность инвестиционной деятельности Общества, путем обеспечения прозрачности воздействия финансовой и инфраструктурной поддержки на социально-экономическое развитие на всех этапах ее предоставления.
2. Задачами настоящего Приложения являются:
 - определение основных принципов осуществления мониторинга и постмониторинга Проектов;
 - формирование методик сбора, хранения и актуализации консолидированной информации по Проектам Общества.
3. При взаимодействии в рамках исполнения задач настоящего Приложения Общество руководствуется принципами настоящей Политики.

Глава 2. Категории Проектов

4. В зависимости от этапа предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада всем Проектам присваивается один из следующих статусов:
 - потенциальный Проект – Проект, по которому получена заявка, но не принято решение о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
 - новый Проект – Проект, по которому решение о предоставлении финансовой поддержки было принято в текущем отчетном периоде;
 - действующий Проект – Проект, по которому решение о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада было принято в периодах, предшествующих отчетному и произведено финансирование;
 - завершившийся Проект – Проект, по которому выполнены все обязательства сторон в рамках предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада.

Глава 3. Мониторинг

5. Цель проведения мониторинга определяется настоящей Политикой Общества.
6. В рамках настоящего Приложения мониторинг включает:
 - анализ на предмет соответствия промежуточных результатов Проекта плановым финансово-экономическим показателям и оценку рисков Проекта. Методология анализа финансово-экономических показателей и оценки рисков определяется Внутренними документами Общества;
 - разработку предложений по принятию корректирующих мер (при необходимости).
7. Мониторинг Проектов проводится Обществом, предоставившей Финансовый инструмент и/или Имущественный вклад, в соответствии с Внутренними документами, которые определяют в том числе:
 - ответственного за проведение мониторинга;
 - методологию проведения мониторинга;
 - сроки проведения мониторинга;
 - периодичность проведения мониторинга;

- комплекс и порядок мероприятий в случае выявления по результатам мониторинга риск-сигналов или наступления прочих событий, определенных внутренними документами.
- 8. Мониторинг проводится до момента завершения Проекта.

Глава 4. Постмониторинг

- 9. Цель проведения постмониторинга определяется настоящей Политикой Общества.
- 10. В рамках настоящего Приложения постмониторинг включает в себя оценку фактического содействия реализации Проекта Устойчивому социально-экономическому развитию РК.
- 11. Общество устанавливает лимит в виде минимального объема предоставленной Проекту финансовой поддержки, при котором Общество проводит по Проекту постмониторинг.
- 12. Постмониторинг не осуществляется по косвенным инструментам финансирования.
- 13. Постмониторинг может проводиться Обществом один раз по истечении двух лет после завершения предоставления поддержки Проекту в соответствии с внутренними документами Общества.
- 14. По результатам постмониторинга Общество могут разрабатывать рекомендации по совершенствованию подходов к предоставлению Финансового инструмента и/или Имущественного вклада с целью дальнейшего усиления содействия инвестиционной деятельности и Устойчивому социально-экономическому развитию.

Определение подхода по планированию инвестиционной деятельности

1. Планирование инвестиционной деятельности Общества осуществляется в целях эффективной финансовой поддержки предпринимательства и заключается в планировании предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада Проектам.
2. Планирование процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада осуществляется в рамках уполномоченного органа на этапе принятия решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада.
3. Регламент и функционал уполномоченного коллегиального органа определяется в соответствии с Внутренними документами Общества.
4. При планировании предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада определяются:
 - 1) Сроки для каждого этапа процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада, если соответствующие сроки не определены Внутренними документами;
 - 2) Формат взаимодействия с Участниками процесса предоставления Финансового инструмента и/или Имущественного вклада (в т.ч. периодичность встреч, канал связи);
 - 3) Прочие компоненты, определенные Обществом.
5. Планирование портфеля потенциальных и действующих Проектов осуществляется Обществом, в том числе по результатам этапов мониторинга и постмониторинга. По результатам этапов мониторинга и постмониторинга Проектов, Общество может диагностировать направления/отрасли, получившие недостаточный объем финансовой поддержки, и на основании этих данных ввести дополнительные приоритеты.

Определение ключевых критериев проектов/инвестиций и определения приоритетности по ним

Приоритетность Проектов определяется на основании следующих ключевых критериев:

- 1) Отраслевая направленность. Приоритетными являются отрасли несырьевого сектора экономики, определенные Государственными и Региональными программами развития, а также инфраструктурные отрасли;
- 2) Уровень рисков. Подход к оценке уровня рисков Проекта определяется на основании Внутренней документации Общества. Общество стремится к адекватной оценке уровня рисков Проекта, в том числе путем проведения качественного анализа по признаку принадлежности к отрасли, жизненному циклу Проекта, опыта заявителя в осуществлении схожих проектов и так далее. При этом низкий уровень рисков не является основным критерием при принятии решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада;
- 3) Рентабельность - отношение прибыли Проекта к активам, ресурсам или потокам, его формирующим. Рентабельность Проектов может не являться основным критерием при принятии решения о предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада. При этом Общество стремится применять принцип финансовой эффективности;
- 4) Мультипликативный эффект для национальной экономики. Проекты, предполагающие обеспечение мультипликативного эффекта от предоставляемого Финансового инструмента и/или Имущественного вклада для национальной экономики и совместное разделение рисков. При предоставлении Финансового инструмента и/или Имущественного вклада Общество стремится привлечь дополнительных инвесторов к финансированию Проектов, а также предоставлять меры поддержки Проектам, которые оказывают дополнительный межотраслевой эффект на развитие смежных секторов экономики РК;
- 5) Приоритетность по критерию. На рассмотрение принимаются только Проекты, реализующиеся на территории РК;
- 6) Социально-экономический эффект. Определяется на основании двух групп критериев:
 - экономические, а именно увеличение выпуска в экономике, повышение производительности труда, повышение экспортного потенциала, развитие частного сектора экономики, приоритетность отраслей;
 - социальные – факторы, влияющие на устойчивое социальное развитие;
- 7) Сектор экономики (частный или квазигосударственный). Приоритетность по сектору экономики определяется в соответствии с настоящей Политикой;
 - Оценка факторов при принятии инвестиционных решений. Учитывается влияние Проекта на устойчивое социальное развитие, а именно Проект, способствующий открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

№	Должность	ФИО	Подпись	Дата
1.	Директор ДИ	Семинков А.К.		23.07.25
2.	Директор ДТН	Ткачевская А.А.		23.07.25
3.	Директор ДС	Мухомов Д.А.		23.07.25
4.	Директор РД	Беломыслова А.А.		23.07.25
5.	и. д.	Касеева С.В.		23.07.25
6.	Директор А.К.	Мамкина Д.С.		23.07.25
7.				
8.				
9.				
10.				
11.				
12.				
13.				
14.				
15.				
16.				
17.				
18.				
19.				
20.				