

Приложение 10
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благополучия, а также
рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких проектов

Форма

Алгоритм оценки проработанности проекта

1. Оценка проработанности проекта проводится на основе пакета документов и дополнительной информации, полученной от инициатора проекта, информации из доступных источников, а также суждений экспертной группы, и рассчитывается на основе оценки следующих разделов, имеющих следующие веса:

- правовая, институциональная и организационная проработанность проекта – 20 %;
- коммерческая (маркетинговая) проработанность проекта – 20 %;
- техническая проработанность проекта – 20 %;
- экологическая проработанность проекта – 15 %;
- финансовая проработанность проекта – 25 %.

2. На подэтапе «Индикативная оценка проекта» раздел по финансовой проработанности проекта оценивается на основе финансовой модели, предоставленной инициатором проекта.

3. На подэтапе «Итоговая оценка проекта» раздел по финансовой проработанности проекта оценивается на основе финансовой модели, измененной и (или) обновленной при необходимости экспертной группой.

4. Оценка проработанности проекта рассчитывается как сумма баллов по каждому из разделов, взвешенных по установленным весам, в соответствии со следующей формулой: $i = \sum w_n k_n$, где w_n – вес раздела, k_n – балл, присвоенный разделу по итогам анализа.

5. Показатель k_n рассчитывается как сумма баллов, полученных в результате заполнения опросника по каждому из разделов.

6. Опросник по каждому из разделов, варианты ответов и баллы, соответствующие каждому ответу, приведены в пункте 12.

7. Максимальный балл по каждому из разделов равен 5 баллам.

8. Максимальная оценка проработанности проекта равна 5 баллам.

9. На подэтапе «Индикативная оценка проекта», если по итогам оценки проработанности проект получил 3 или более баллов, то проект считается достаточно проработанным, иначе – недостаточно проработанным.

10. На подэтапе «Итоговая оценка проекта», если по итогам оценки проработанности проект получил 4 или более баллов, то проект считается достаточно проработанным, иначе – недостаточно проработанным.

11. В случае, если на какой-либо из вопросов невозможно ответить и (или) он неприменим к проекту, данный вопрос не учитывается в расчете балла за соответствующий раздел. Максимальный балл по разделу равномерно перераспределяется среди оставшихся вопросов.

12. Опросник по каждому из разделов с вариантами ответов и баллами:

12.1 Раздел по правовой, институциональной и организационной проработанности проекта

№ п/п	Вопрос	Ответ	Балл	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	6
1.	Разработана ли организационная структура проекта с четким определением ролей и зон ответственности?	Да	0,25	
		Нет	0	
2.	Разработана ли система контроля и мониторинга за выполнением ключевых задач (этапов) проекта?	Да	0,25	
		Нет	0	
3.	Подтверждаются ли сроки строительства и эксплуатации:	внешней независимой оценкой	0,25	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
4.	Подтверждается ли проверка проработанности проектных рисков и их митигантов:	внешней независимой оценкой	0,25	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	

5.	Проект не нарушает какие-либо законодательные, нормативные и другие правовые акты, имеющие силу и отношение к данному проекту?	Да	0,25	
		Нет	0	
6.	Потенциальное изменение законодательства для осуществления проекта не требуется?	Да	0,25	
		Нет	0	
7.	Предприняты ли меры для учета ожиданий и требований всех заинтересованных сторон проекта во избежание возможных конфликтов?	Да	0,25	
		Нет	0	
8.	Разработаны ли планы по адаптации организационной структуры в случае изменения объема проекта или появления новых задач?	Да	0,25	
		Нет	0	
9.	Проект не подвержен значительным политическим рискам?	Да	0,25	
		Нет	0	
10.	Санкционные риски в отношении ключевых участников проекта не выявлены (включая инициатора проекта, его участников или акционеров, бенефициаров, кредиторов, инвесторов, генерального подрядчика или основных подрядчиков, основных поставщиков и покупателей)?	Да	0,25	
		Нет	0	
11.	Получены ли положительные результаты проверки инициатора проекта на отсутствие выявленной негативной информации о причастности к случаям легализации (отмывания) доходов, полученных незаконным путем, причастности к случаям финансирования терроризма и распространения оружия массового уничтожения, наличии начатых	Да	0,25	
		Нет	0	

	процедур признания банкротства или процедур судебной реабилитации, наличии начатого процесса ликвидации, невыполнении пруденциальных и иных нормативов уполномоченных органов государства на дату рассмотрения, нахождении в санкционных списках.			
12.	У инициатора проекта отсутствует существенная налоговая задолженность (свыше 0,5 % от краткосрочных активов, согласно финансовой отчетности по состоянию на последний доступный отчетный год), просроченная на более чем 60 дней?	Да	0,25	
		Нет	0	
13.	В средствах массовой информации и других доступных источниках не обнаружено существенных сведений негативного характера об инициаторе проекта и его связанных сторонах, в том числе сведений, связанных с политическими рисками и репутацией?	Да	0,25	
		Нет	0	
14.	Обладает ли ключевой персонал инициатора проекта компетенциями и квалификацией для реализации проекта, в том числе образованием, опытом и репутацией в реализации аналогичных проектов?	Да	0,25	
		Нет	0	
15.	Обладает ли инициатор проекта положительной кредитной историей?	Да	0,25	
		Нет	0	
16.	Реализация проекта не подвержена значительному риску зависимости или влияния ключевой персоны (key person risk)?	Да	0,25	
		Нет	0	

17.	Обладает ли инициатор проекта основной операционной инфраструктурой, которая может быть полностью или частично задействована в рамках проекта?	Да	0,25	
		Нет	0	
18.	Возможно ли получение финансовой поддержки от участников или акционеров инициатора проекта или третьих лиц (доступ к капиталу) в критической ситуации?	Да	0,25	
		Нет	0	
19.	Отсутствуют ли значительные бизнес-риски, связанные с существенными событиями в недавнем прошлом инициатора проекта (включает недавнюю смену участников или акционеров, информацию о наличии серьезных разногласий и конфронтации между участниками или акционерами, изменение стратегии, стагнацию бизнеса)?	Да	0,25	
		Нет	0	
20.	Имеется ли достаточный промежуток времени между планируемым завершением проекта и первой датой погашения долга (достаточный, например, для замены основных подрядчиков или устранений последствий задержки)?	Да	0,25	
		Нет	0	
Общий балл по разделу (максимальный балл – 5):				

12.2 Раздел по коммерческой (маркетинговой) проработанности проекта

№ п/п	Вопрос	Ответ	Балл	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	5
1.	Подтверждается ли будущий спрос и (или) текущий (потенциальный) дефицит на выпускаемую продукцию и (или) услуги проекта с помощью исторических	Да	0,25	
		Нет	0	

	данных или заключенных договоров?			
2.	Подтверждаются ли долгосрочные объемы выпускаемой продукции и (или) услуг проекта (планируемых к реализации в следующие 5 лет и (или) более):	заключенными договорами	0,25	
		внешней независимой оценкой	0,15	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
3.	На рынке не имеются конкурирующие проекты, которые могли бы значительно повлиять на спрос выпускаемой продукции и (или) услуг данного проекта?	Да	0,25	
		Нет	0	
4.	Соблюдены ли все регуляторные требования к выпускаемой продукции и (или) услугам на рынках сбыта (лицензирование, сертификация и прочее)?	Да	0,25	
		Нет	0	
5.	Определены ли альтернативные покупатели выпускаемой продукции и (или) услуг (в дополнение к основной целевой группе покупателей)?	Да	0,25	
		Нет	0	
6.	Имеется ли необходимая инфраструктура и налажена ли транспортно-логистическая схема для доставки выпускаемой продукции и (или) услуг?	Да	0,25	
		Нет	0	
7.	Имеется ли прозрачный и четко определенный процесс установления цен и (или) тарифов на выпускаемую	Да	0,25	
		Нет	0	

	продукцию и (или) услуги и управления их ростом?			
8.	Имеются ли признаки того, что цена выпускаемой продукции и (или) услуг будет доступной для потребителей?	Да	0,25	
		Нет	0	
9.	Подтверждаются ли цены или тарифы на выпускаемую продукцию и (или) услуги проекта (на следующие 3 года и (или) более):	заключенными договорами или регуляторными нормами	0,25	
		прогнозами независимых аналитических агентств или внешней независимой оценкой	0,15	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
10.	Сопоставимы ли цены или тарифы на выпускаемую продукцию и (или) услуги проекта (на следующие 3 года и (или) более):	с локальными аналогами	0,25	
		с региональными аналогами	0,15	
		с международным и аналогами	0,10	
		не сопоставимы	0	
11.	Предоставит ли государство определенный уровень поддержки или гарантий в случае низкого спроса?	Да	0,25	
		Нет	0	
12.	Заключены ли договоры и (или) имеются ли предварительные договоренности с поставщиками основных видов	Да	0,25	

	сырья или услуг (под основными видами сырья или услуг понимаются те, стоимость которых составляет более 20 % в структуре себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг)?	Нет	0	
13.	Существует ли возможность заключения договоров с поставщиками сырья или услуг на условиях фиксированных цен для снижения риска колебаний стоимости сырья?	Да	0,25	
		Нет	0	
14.	Подтверждаются ли расходы по реализации выпускаемой продукции и (или) услуг (расходы на транспортировку, таможенные пошлины и прочее):	заключенными договорами или регуляторными нормами	0,25	
		внешней независимой оценкой	0,15	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
15.	Имеется ли необходимая инфраструктура и налажена ли транспортно-логистическая схема для обеспечения поставок сырья и материалов?	Да	0,25	
		Нет	0	
16.	Приняты ли меры для обеспечения альтернативных поставок сырья или услуг в случае выхода из сотрудничества основных поставщиков?	Да	0,25	
		Нет	0	
17.	Обладает ли проект конкурентоспособной позицией на рынке (наличие эксклюзивных договоров на	Да	0,25	

	реализацию выпускаемой продукции и (или) услуг, уникальность или высокое качество продукции и (или) услуг, более низкие издержки и прочее)?	Нет	0	
18.	Имеются ли маркетинговая стратегия или стратегия сбыта выпускаемой продукции и (или) услуг?	Да	0,25	
		Нет	0	
19.	Существуют ли успешные случаи реализации аналогичных проектов:	на локальном рынке	0,25	
		на региональном рынке	0,15	
		на международном рынке	0,10	
		не существуют	0	
20.	Предусмотрены ли меры по минимизации коммерческих рисков, в том числе рисков по снижению спроса, с поставками, по изменениям в законодательстве (например, меры по диверсификации, страхованию, хеджированию)?	Да	0,25	
		Нет	0	
Общий балл по разделу (максимальный балл – 5):				

12.3 Раздел по технической проработанности проекта

№ п/п	Вопрос	Ответ	Балл	Примечания (при наличии)
1.	Получено ли положительное заключение комплексной вневедомственной экспертизы проекта по технической документации?	Да	0,25	
		Нет	0	
2.	Определены ли участок для реализации проекта или варианты его месторасположения?	Да	0,25	
		Нет	0	

3.	Пригоден ли предлагаемый участок для реализации проекта с технической и эксплуатационной точки зрения?	Да	0,25	
		Нет	0	
4.	Подтверждается ли эффективность выбора технико-технологического решения:	внешней независимой оценкой	0,25	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
5.	Проводился ли анализ альтернативных генеральных подрядчиков и является ли договор с выбранным генеральным подрядчиком наиболее конкурентным среди альтернатив?	Да	0,25	
		Нет	0	
6.	Подтверждаются ли затраты по строительству, эксплуатации и техническому обслуживанию:	внешней независимой оценкой	0,25	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
7.	Заключены ли договоры и (или) имеются ли предварительные договоренности с основными поставщиками оборудования и технологий и подрядчиками, включая генерального подрядчика?	Да	0,25	
		Нет	0	
8.	Являются ли заключенные договоры или проекты договоров с предполагаемыми основными поставщиками оборудования и технологий и подрядчиками рыночными и обоснованными?	Да	0,25	
		Нет	0	

9.	Закреплено ли в договорах или проектах договоров с основными подрядчиками проекта, включая генерального подрядчика, наличие фиксированной цены и срока окончания строительства, а также гарантийный период обслуживания?	Да	0,25	
		Нет	0	
10.	Разработана ли система управления производительностью подрядчиков и строительными рисками, предусматривающая проведение независимых проверок, мониторинг хода строительства и надзор на этапах тестирования и ввода в эксплуатацию?	Да	0,25	
		Нет	0	
11.	Сможет ли проект привлечь необходимый технический персонал для строительства, эксплуатации и технического обслуживания проекта?	Да	0,25	
		Нет	0	
12.	Обладают ли выбранный генеральный подрядчик или основные подрядчики проекта опытом реализации аналогичных проектов?	Да	0,25	
		Нет	0	
13.	Имеет ли инжиниринговая и (или) проектировочная компания опыт в реализации аналогичных проектов?	Да	0,25	
		Нет	0	
14.	Существует ли возможность замены генерального подрядчика или основных подрядчиков в случае невозможности продолжения работы с выбранными подрядчиками?	Да	0,25	
		Нет	0	

15.	Имеются ли альтернативные поставщики оборудования и технологий на случай невозможности работы с выбранными поставщиками?	Да	0,25	
		Нет	0	
16.	Присутствует ли необходимая инфраструктура на месте реализации проекта (инженерная, коммунальная, транспортная)?	Да	0,25	
		Нет	0	
17.	Соответствует ли график финансирования графику инвестиционной фазы (строительства)?	Да	0,25	
		Нет	0	
18.	В части сложности дизайна, технологии, строительства проект является:	типовым	0,25	
		проектом средней сложности	0,15	
		уникальным	0	
19.	Основан ли проект на технологии, которая ранее была коммерчески успешно реализована в аналогичных условиях?	Да	0,25	
		Нет	0	
20.	Казахстанское содержание в закупках по проекту составляет более 60 %?	Да	0,25	
		Нет	0	
Общий балл по разделу (максимальный балл – 5):				

12.4 Раздел по экологической проработанности проекта

№ п/п	Вопрос	Ответ	Балл	Примечания (при наличии)
1.	Подтверждено ли отсутствие негативного влияния проекта на состояние окружающей среды:	Компетентными государственными органами или внешней независимой оценкой	0,5	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	

2.	Соответствует ли технология проекта стандартам и нормативам Республики Казахстан по воздействию на окружающую среду?	Да	0,5	
		Нет	0	
3.	Имеется ли план по ликвидации негативных экологических последствий в случае их наступления?	Да	0,5	
		Нет	0	
4.	Разработаны ли стратегии по предотвращению и (или) минимизации рисков для здоровья местного населения?	Да	0,5	
		Нет	0	
5.	Предусмотрены ли системы контроля за выбросами и сбросами загрязняющих веществ?	Да	0,5	
		Нет	0	
6.	Предусмотрены ли меры по сокращению потребления энергии и воды в рамках проекта?	Да	0,5	
		Нет	0	
7.	Предусмотрены ли меры по минимизации и переработке отходов, возникающих в процессе реализации и эксплуатации проекта?	Да	0,5	
		Нет	0	
8.	Устойчивы ли проект и его системы к изменениям климатических условий или другим значительным долгосрочным изменениям окружающей среды?	Да	0,5	
		Нет	0	
9.	Предусматривает ли проект положительное воздействие на окружающую среду?	Да	0,5	
		Нет	0	
10.	Предусмотрены ли системы мониторинга экологического воздействия проекта на окружающую среду?	Да	0,5	
		Нет	0	
Общий балл по разделу (максимальный балл – 5):				

12.5 Раздел по финансовой проработанности проекта

№ п/п	Вопрос	Ответ	Балл	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	5
1.	Подтверждается ли прогноз объемов выпускаемой продукции и (или) услуг (к реализации):	заключенными договорами	0,25	
		внешней независимой оценкой и (или) историческими данными инициатора проекта	0,15	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
2.	Подтверждается ли прогноз цен и (или) тарифов на выпускаемую продукцию и (или) услуги:	заключенными договорами или регуляторными нормами	0,25	
		внешней независимой оценкой и (или) историческими данными инициатора проекта	0,15	
		внутренней оценкой инициатора проекта	0	
3.	Подтверждаются ли структура и величины прогнозных операционных затрат:	внешней независимой оценкой и (или) историческими данными инициатора проекта	0,25	
		внутренней оценкой	0	

		инициатора проекта		
4.	Сопоставима ли прогнозная прибыльность проекта (валовая рентабельность, рентабельность по EBITDA):	с локальными аналогами	0,25	
		с региональными аналогами	0,15	
		с международным и аналогами	0,10	
		не сопоставима	0	
5.	Соответствуют ли прогнозные капитальные затраты на строительство и (или) модернизацию и (или) расширение технической документации?	Да	0,25	
		Нет	0	
6.	Учтены ли в финансовом прогнозе капитальные затраты на поддержание и (или) ремонт оборудования и (или) технологий?	Да	0,25	
		Нет	0	
7.	Соответствуют ли прогнозные сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов их техническим характеристикам?	Да	0,25	
		Нет	0	
8.	Учтены ли в финансовом прогнозе налоговые обязательства и льготы для проекта ?	Да	0,25	
		Нет	0	
9.	Подтверждаются ли прогнозные показатели оборотного капитала расчетами и (или) наличием договоров на выпускаемую продукцию и (или) услуги?	Да	0,25	
		Нет	0	
10.	Учтены ли в финансовом прогнозе все источники финансирования и финансовой поддержки (субсидии)?	Да	0,25	
		Нет	0	

11.	Соответствует ли ставка дисконтирования рыночным показателям с учетом специфичных рисков инициатора проекта (в том числе страновой риск, валютный риск, риск дефолта)?	Да	0,25	
		Нет	0	
12.	Является ли проект эффективным с точки зрения ключевых финансовых показателей по результатам анализа чувствительности и стресс-тестирования?	Да	0,25	
		Нет	0	
13.	Эффективен ли проект с точки зрения финансовой устойчивости и способности к погашению задолженности (прогнозный минимальный DSCR равен или больше 1)?	Да	0,25	
		Нет	0	
14.	Достигнуты ли в отношении проекта договоренности (предварительные) о механизмах страхования (например, предоставление гарантий или создание резервных фондов)?	Да	0,25	
		Нет	0	
15.	Разработаны ли стратегии по хеджированию валютных рисков?	Да	0,25	
		Нет	0	
16.	Предусмотрены ли меры по митигации рисков, связанных с возможными изменениями макроэкономических условий, повышением цен на сырье и материалы?	Да	0,25	
		Нет	0	
17.	Предусмотрены ли сценарии управления рисками в случае отклонения фактической	Да	0,25	

	стоимости реализации проекта от запланированной?	Нет	0	
18.	Отсутствуют ли кассовые разрывы на прогнозном горизонте?	Да	0,25	
		Нет	0	
19.	Соблюдаются ли все прогнозные ковенанты?	Да	0,25	
		Нет	0	
20.	Прогнозные показатели инвестиционной эффективности или привлекательности проекта (NPV, IRR, DPP) соответствуют установленным пороговым значениям?	Да	0,25	
		Нет	0	
Общий балл по разделу (максимальный балл – 5):				
