

Ұлттық әл-ауқат қорының
борыштық бағалы қағаздарын
сатып алу арқылы
Қазақстан Республикасы Ұлттық
қорының қаражаты есебінен
қаржыландыруға ұсынылатын
жалпы ел үшін маңызы бар
жобаларға сараптама жүргізу,
сондай-ақ осындай жобаларды
қаржыландырудың балама
көздерінің бар-жоғын қарау
қағидаларына
12-қосымша

Нысан

Жиынтық бағалау қорытындысы

Толтырылған күні 20__ жылғы «__» _____

1. Жобаның түйіндемесі

1.	Жоба бастамашысының заңды атауы	
2.	Жоба бастамашысының БСН	
3.	Жобаның атауы	
4.	Жобаның қысқаша сипаттамасы	
5.	Жобаның саласы және 5 таңбалы ЭҚЖЖ *	
6.	Жауапты салалық министрлік	
7.	Жобаның құны, млн теңге / млн АҚШ доллары	
8.	Жобаны іске асыру мерзімдері	Инвестициялық кезең: Пайдалану кезеңі:
9.	Шығарылатын өнімдер / көрсетілетін қызметтер	

Ескертпе:

* Экономикалық қызмет түрлерінің жалпы мемлекеттік жіктеуіші

Жобаны индикативтік бағалау» кіші кезеңінде алынған ұсынымдарды ескергенде жоба бойынша ұсынылған құжаттардың тізімі

Р/с №	Құжаттың атауы	Ұсыну мәртебесі (+/- /ішінара)	Ескертпелер
1	2	3	4
...			

3. Жоба бастамашысының қаржылық және кредит қабілеттілігін талдау Түйінді қаржылық көрсеткіштер

Түйінді қаржылық көрсеткіштер		1-жыл	2-жыл	Δ, %	3-жыл	Δ, %	Соңғы есепті кезең	Δ, %
Активтер								
Капитал								
Таза борыш								
Түсім								
EBITDA								
Рентабельділік	Gross Profit margin, %							
	EBITDA margin, %							
	Net Profit margin, %							
	ROA							
	ROIC							
Өтімділік	Current ratio							
	Quick ratio							
Төлем қабілеттілігі	Net Debt to Equity ratio							
Борышқа қызмет көрсету	Net Debt to EBITDA ratio							
	Interest Coverage ratio							
	DSCR							

Ескертпе: қаржылық есептіліктен (егер қолданылатын болса, аудиторлық есеппен) деректерді келтіру немесе қаржылық есептіліктен алынған мәліметтер негізінде есеп-қисаптар жүргізу қажет (егер қолданылатын болса, аудиторлық есеппен бірге).

Бұл ретте:

таза борыш = қысқа мерзімді міндеттемелер + ұзақ мерзімді міндеттемелер – ақша қаражаты және олардың баламалары;

пайыздарды, салықтарды, тозуды және амортизацияны шегергенге дейінгі пайда) = таза пайда + пайыздық шығыстар + табыс салығы бойынша шығыстар + негізгі құралдар мен материалдық емес активтердің тозуы мен амортизациясы;

Gross Profit margin (жалпы пайда рентабельділігі) = $(1 - \text{өзіндік құн/түсім}) * 100$

EBITDA margin (EBITDA рентабельділігі) = $\text{EBITDA/түсім} * 100 \%$;

Net Profit margin (таза пайда рентабельділігі) = $\text{таза пайда/түсім} * 100 \%$;

ROA (Return on Assets, активтердің рентабельділігі) = таза пайда/активтердің орташа құны, мұндағы активтердің орташа құны = активтердің есепті кезеңнің басындағы және соңындағы жартысына бөлінген қосындысы;

ROIC (Return on Invested Capital, инвестицияланған капиталдың рентабельділігі) = $(\text{EBIT} * (1 - \text{пайда салығының мөлшерлемесі}) / (\text{капитал} + \text{міндеттемелер}) * 100 \%$, мұндағы EBIT (Earnings before interest and taxes, салықтар мен пайыздарды шегергенге дейінгі пайда) = таза пайда + пайыздық шығыстар + табыс салығы бойынша шығыстар;

Current ratio (ағымдағы өтімділік коэффициенті) = қысқа мерзімді активтер / қысқа мерзімді міндеттемелер;

Quick ratio (жылдам өтімділік коэффициенті) = $(\text{қысқа мерзімді активтер} - \text{қорлар}) / \text{қысқа мерзімді міндеттемелер}$;

Net Debt to Equity ratio (таза борыштың меншікті капиталға арақатынасы) = таза борыш / капитал;

11) NET Debt to EBITDA ratio (таза борыштың EBITDA-ға арақатынасы) = таза борыш / EBITDA;

12) Interest Coverage ratio (пайыздарды жабу коэффициенті) = $\text{EBIT} / \text{сыйақы бойынша төлемдер}$;
 борышқа қызмет көрсету бойынша төлемдерді жабу коэффициенті) = $(\text{операциялық қызметтен түсетін легтер} + \text{сыйақы бойынша төлемдер}) / (\text{негізгі борыштың төлемдері} + \text{сыйақы бойынша төлемдер})$.

Тұжырым:

Кредит тарихы, ковенанттардың іс жүзіндегі және болжамды сақталуы туралы түсініктемелер

(өзекті кредиттік есептің, аудиторлық есебі бар қаржылық есептіліктің деректері негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет)

3.2 Кредиттік рейтинг бойынша түсініктемелер (егер қолданылатын болса)

(Moody's Investors Service (Moody's) және (немесе) Fitch Ratings және (немесе) Standard & Poor's (S&P) халықаралық рейтингтік агенттіктерінің деректері негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет.

3.3 Болжамды бос ақша легін талдау (қажет болған жағдайда)

(жоба бастамашысының болжамы негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет. Бұл ретте болжам жобаны қаржыландырудың сұратылатын мерзімінен кем болмайтын мерзімге есептелуге тиіс)

3.4 Басқа (қажет болған жағдайда)

3.5 Тұжырым

4. Қарыз алушының қаржылық талдауды және кредит қабілеттілігін талдау

4.1 Түйінді қаржылық көрсеткіштер

Түйінді қаржылық көрсеткіштер		1-жыл	2-жыл	Δ, %	3-жыл	Δ, %	Соңғы есепті кезең	Δ, %
1		2	3	4	5	6	7	8
Активтер								
Капитал								
Таза борыш								
Түсім								
EBITDA								
Рентабельділік	Gross Profit margin, %							
	EBITDA margin, %							
	Net Profit margin, %							
	ROA							
	ROIC							
Өтімділік	Current ratio							
	Quick ratio							
Төлем қабілеттілігі	Net Debt to Equity ratio							
Борышқа қызмет көрсету	Net Debt to							

	EBITDA ratio							
	Interest Coverage ratio							
	DSCR							

Тұжырым:

4.2 Кредит тарихы, ковенанттардың іс жүзіндегі және болжамды сақталуы туралы түсініктемелер

өзекті кредиттік есептің, аудиторлық есебі бар қаржылық есептіліктің деректері негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет)

4.3 Кредиттік рейтинг бойынша түсініктемелер (егер қолданылатын болса)

(Moody's Investors Service (Moody's) және (немесе) Fitch Ratings және (немесе) негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет.

4.4 Болжамды бос ақша легін талдау (қажет болған жағдайда)

(жоба бастамашысының болжамы негізінде ақпарат пен тұжырымдарды келтіру қажет. Бұл ретте болжам жобаны қаржыландырудың сұратылатын мерзімінен кем болмайтын мерзімге есептелуге тиіс)

4.5 Басқа (қажет болған жағдайда)

4.6 Тұжырым

5. Қаржыландырудың балама көздері бойынша ақпарат

Р/с №	Қаржыландыру көздері	Сұрату жіберілді ме (иә немесе жоқ, егер жіберілмесе – негіздеме)	Ұйымдардың атауы	Қаржыландырудың ұсынылған шарттары (егер қолданылатын болса, сомасы, мерзімі, мөлшерлемесі)	Қолжетімділік және қолайлылық
1	2	3	4	5	6

1.	Меншікті қаражат				
2.	Қатысушылардың немесе акционерлердің қаражаты				
3.	Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктері				
4.	Шетелдік банктер				
5.	Халықаралық қаржы ұйымдары				
6.	Экспорттық-кредиттік агенттіктер				
7.	«Бәйтерек» ҰБХ және оның еншілес ұйымдары				
8.	Басқа квазимемлекеттік ұйымдар				
9.	Мемлекеттік немесе бюджеттік қаражат				

Ескертпе: қаржыландырудың балама көздерін қарау және тарту бойынша қандай жұмыс жүргізілгені туралы ақпаратты келтіріп, қандай да бір көзді таңдаудың немесе оның қолжетімді болмауының негіздемесін ұсыну қажет.

Тұжырым: _____

6. Жобаның пысықталуын бағалау

Р/с №	Бөлім	Үлес салмағы	Балл
1	2	3	4

1.	Жобаның құқықтық, институционалдық және ұйымдастырушылық пысықталуы	20 %	
2.	Жобаның коммерциялық (маркетингтік) пысықталуы	20 %	
3.	Жобаның техникалық пысықталуы	20 %	
4.	Жобаның экологиялық пысықталуы	15 %	
5.	Жобаның қаржылық пысықталуы	25 %	
Барлық бөлімдер бойынша жалпы үлес салмағы және балл (ең жоғары балл – 5, шекті балл – 4)		100 %	

1. Жобаның құқықтық, институционалдық және ұйымдастырушылық пысықталуы	
Бөлімді талдау бойынша тұжырымдар	Бөлім бойынша ұсынымдар
2. Жобаның коммерциялық (маркетингтік) пысықталуы	
Бөлімді талдау бойынша тұжырымдар	Бөлім бойынша ұсынымдар
3. Жобаның техникалық пысықталуы	
Бөлімді талдау бойынша тұжырымдар	Бөлім бойынша ұсынымдар
4.Жобаның экологиялық пысықталуы	
Бөлімді талдау бойынша тұжырымдар	Бөлім бойынша ұсынымдар
5. Жобаның қаржылық пысықталуы	
Бөлімді талдау бойынша тұжырымдар	Бөлім бойынша ұсынымдар

Ескертпе: балл беру кезінде жобаның пысықталуын бағалау алгоритмін пайдалану қажет. Тұжырымдар мен ұсынымдарды жобаның пысықталуын бағалау қорытындылары бойынша келтіру қажет.

7. Жоба бойынша қаржылық болжам

7.1

Қаржылық жорамалдар негізгі жорамалдар	Мәндер	Түсініктемелер (жорамалдар көзі, негіздеме)
1	2	3

Макроэкономикалық көрсеткіштер		
Валюта бағамы		
Инфляция деңгейі		
Өндірістік көрсеткіштер		
Жобаны пайдалануға беру (жыл)		
Өндірістік қуаттарды жүктеу деңгейі, %		
Заттай түрдегі өткізу көлемі		
Қаржылық көрсеткіштер		
ҚҚС-сыз өткізу бағасы		
Заттай мәнде іске асыру көлемі		
Өзіндік құны		
Әкімшілік шығыстар		
Өткізу жөніндегі шығыстар		
Амортизация		
Күрделі шығындар		
Салықтар		
Жобаны қаржыландыру шарттары		
ҚРҰҚ-ның қаржыландыру шарттары		
Өзге көздердің қаржыландыру шарттары		
Мемлекеттік қолдау (субсидиялар және т.б.)		

7.2 Пайда мен шығындар туралы болжамды есеп (P&L), қаржыландырудың бүкіл мерзіміне

Ескертпе: экраннан түсірілген сурет немесе кесте түрінде қою қажет.

Тұжырым: _____

7.3 Ақша қаражатының қозғалысы туралы болжамды есеп (Cash Flow), қаржыландырудың бүкіл мерзіміне

Ескертпе: экраннан түсірілген сурет немесе кесте түрінде қою қажет.

Тұжырым: _____

7.4 Қаржылық модельдің сезімталдығын талдау

1-фактор:

Р/с №	Көрсеткіштер	Өлшем бірлігі	1-жыл	2-жыл	3-жыл	... жыл
1	2	3	4	5	6	7
1.	Таза ақша легі					
2.	Кумулятивті ақша легі					

3.	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4.	Net Present Value (NPV)					
5.	Internal Rate of Return (IRR)					
6.	Discounted Payback Period (DPP)					

Р.фактор №	Көрсеткіштер	Өлшем бірлігі	1- жыл	2-жыл	3-жыл	... жыл
1.	2	3	4	5	6	7
2.	Таза ақша легі					
3.	Кумулятивті ақша легі					
4.	Debt service coverage ratio (DSCR)					
5.	Net Present Value (NPV)					
6.	Internal Rate of Return (IRR)					
7.	Discounted Payback Period (DPP)					

Ескертпе: жобаның қаржылық көрсеткіштеріне түрлі факторлар өзгерістерінің әсеріне және болжамды кезеңде ақша қаражаты тапшылығының туындау ықтималдығына салыстырма талдау жүргізу қажет. Факторларды таңдау операциялық қызметтің кіріс бөлігі мен шығыс бөлігінің анықталған нәтижелері қажет болған жағдайда қаржыландыру шарттары мен мәміле құрылымы бойынша ұсыныстарды қалыптастыру үшін пайдаланылсын.

Тұжырым: _____

7.5 Қаржылық модельді стресс-тестілеу

Базалық сценарий

Р/с №	Көрсеткіштер	Өлшем бірлігі	1- жыл	2- жыл	3- жыл	--- жыл
1	2	3	4	5	6	7
1.	Таза ақша легі					
2.	Кумулятивті ақша легі					
3.	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4.	Net Present Value (NPV)					
5.	Internal Rate of Return (IRR)					

6.	Discounted Payback Period (DPP)	
----	---------------------------------	--

Стрестік сценарий

P/c №	Көрсеткіштер	Өлшем бірлігі	1-жыл	2-жыл	3-жыл	--- жыл
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.	Таза ақша легі					
2.	Кумулятивті ақша легі					
3.	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4.	Net Present Value (NPV)					
5.	Internal Rate of Return (IRR)					
6.	Discounted Payback Period (DPP)					

Ескертпе: қаржылық көрсеткіштердің орнықтылығын, қаржыландыру шарттарының қолайлылығын бағалау мақсатында қаржылық модельдің бір немесе бірнеше негізгі факторына әсер ететін ықтимал теріс сценарийдің әсер етуін бағалау қажет. Стресстік сценарий базалық сценариймен салыстыру үшін келтірілді. Стресс-тестілеу шеңберінде митигациялау мүмкін болмайтын және хеджирлеу құралдарымен қабылдануы немесе жабылуы қажет басқарылмайтын тәуекелдерді анықтау қажет.

Тұжырым: _____

8. Инвестициялық тиімділік пен тартымдылықты талдау

P/c №	Көрсеткіштер	Жоба бойынша мәні	Шекті мәні	Ескертпелер
1	2	3	4	5
1.	Net Present Value (NPV)		ден артық	
2.	Internal Rate of Return (IRR)		Тұжырымдамада көрсетілген ең төмен жол берілетін мөлшерлемесінен төмен емес	
3.	Discounted Payback period (DPP)		Қаржыландырудың сұратылатын мерзімінен аспайтын	

4.	Қажет болған жағдайда өзге де көрсеткіштер			
----	--	--	--	--

Ескертпе: жоба бойынша мәні жобаның қаржылық моделінің деректері негізінде көрсетіледі. Есептеу тәртібін айқындау үшін жалпыға қолжетімді көздерден алынған ақпаратты және (немесе) үздік әлемдік практикаларды пайдалану қажет.

Тұжырым: _____

9. Жобаның әлеуметтік-экономикалық әсерлері

9.1 Жобаның экономикалық көрсеткіштер тұрғысынан тиімділігі

(қажет болған жағдайда EIRR-ді IRR-мен және (немесе) өзге де көрсеткіштермен салыстыру, сондай-ақ benefit-cost ratio мәні 1-ден асатынын не аспайтынын айқындау)

9.2 Жаңартылған сандық әлеуметтік-экономикалық көрсеткіштер (қажет болған жағдайда)

(қаржылық модель немесе жоба бойынша басқа да деректер жаңартылған жағдайда Стратегиялық негіздеменің 3-тармағында көрсетілген жаңартылған сандық әлеуметтік-экономикалық көрсеткіштерді келтіру)

10. ҚРҰҚ көрсеткіштеріне әсері

Шығындар/пайда	
----------------	--

Түсініктеме немесе тұжырым (қажет болған жағдайда):

11. Қосымша ақпарат (бар болса)

12. Жобаны қорытынды бағалау бойынша тұжырымдар (оң қорытынды немесе теріс қорытынды):

12.1 Оң қорытынды болған жағдайда:

1) негіздеме:

2) қаржыландырудың ұсынылатын құрылымы мен шарттары:

Р/с №	Параметрлер	ҚРҰҚ	Жеке қатысу	өзге көз	... -өзге көз
1	2	3	4	5	6
1.	Қаржыландыру түрі				
2.	Қаржыландыру сомасы, млн				

3.	Жобаның жалпы құнынан қаржыландыру үлесі, %				
4.	Қаржыландыру валютасы				
5.	Қаржыландыру мерзімі				
6.	Сыйақы мөлшерлемесі				
7.	Негізгі борышты өтеу шарттары				
8.	Сыйақы төлеу шарттары				

Ескертпе: соңғы кезекте жан-жақты талдау және бағалау жүргізу қорытындылары бойынша, оның ішінде анықталған тәуекелдерді, болжамды қаржылық модельді жасау нәтижелерін және оны стресс-тестілеу нәтижелерін ескере отырып толтырылады.

3) жоба бойынша шығыстар сметасы

Р/с №	Шығыстар бабының атауы	Сомасы, млн теңге немесе млн АҚШ доллары	Үлесі,	Оның ішінде ҚРҰҚ-дан, млн теңге немесе млн АҚШ доллары
1	2	3	4	5
...				
	Жиыны			

4) кейінге қалдыру шарттары мен ковенанттар (бар болса)

Р/с №	Жобаның бастамашысы және (немесе) қарыз алушы үшін шарттар
1	2
1.	Жобаны ҰҚБК қарағанға дейін орындалуға жататын шарттар
1.1.	...
2.	Жобаны қаржыландыру басталғанға дейін орындалуға жататын шарттар
2.1.	...
3.	Жобаны қаржыландыру барысында орындалуға жататын шарттар (ковенанттарды қоса алғанда)
3.1.	...

Ескертпе: шарттар мен талаптарды қалыптастыру жобаның анықталған тәуекелдерін барынша азайту мақсатында жүзеге асырылады.

Мынадай шарттар енгізілуі мүмкін:

жоба бастамашысының және (немесе) қарыз алушының өз тарапынан қаржыландыруды уақтылы орындауын қамтамасыз ететін шарттар;

өнім берушілердің және (немесе) мердігерлердің міндеттемелерді орындамау тәуекелдерін азайту үшін жобаның келісімшарттық пысықталуын күшейтуге бағытталған шарттар;

операциялық қызметтің тиімділігін қамтамасыз етуге, жобаның сараптамасы барысында анықталған операциялық қызметтің тәуекелдерін азайтуға бағытталған шарттар;

қаржылық ковенанттар және операциялық ақша легін пайдалануға қойылатын шектеулер, жоба бойынша күтпеген шығыстарды жабу үшін резервтік капиталды қалыптастыру;

мемлекетті қолдау жобасын ұсынуға бағытталған шарттар;

жобаның іс жүзіндегі көрсеткіштері жобаның қаржылық моделінде белгіленген жоспарлы көрсеткіштерден асып кеткен кезде негізгі борышты өтеуді акселерациялауға бағытталған шарттар;

анықталған ескертулерді жою, жобаның сараптамасы және оны бағалау шеңберінде тәуекелдерді митигациялау үшін қажетті өзге де шарттар мен қаржылық және (немесе) қаржылық емес ковенанттар;

сақтандыру құралдарын қолдану арқылы жобаның инвестициялық және (немесе) пайдалану кезеңдерінде туындайтын тәуекелдерді азайтуға бағытталған өзге де шарттар мен қаржылық және (немесе) қаржылық емес ковенанттар;

жобаның әлеуметтік-экономикалық мақсаттары мен әсерлеріне қол жеткізу жөніндегі міндеттемелер.

5) жобаның ұсынылатын бақылау нүктелері және нүктелердің әрқайсысындағы жоспарлы көрсеткіштер;

6) қаржыландыру және өтеу графигі (кезеңдер):

Р/с №	Бақылау нүктесінің күні	Келесі қаржыландыру кезеңінің күні	Бақылау нүктесіндегі көрсеткіштің атауы	Өлшем бірлігі	Есептеу әдісі және деректер көзі	Жоспарлы мәні
1	2	3	4	5	6	7
1.						

12.2 Теріс қорытынды болған жағдайда негіздеме:

13. Орындаушылар

Р/с №	Сараптама тобының қатысушысы	Тегі, аты, әкесінің аты (бар болса)	Құрылымдық бөлімше	Электрондық пошта мекенжайы	Телефон
1	2	3	4	5	6
1.					