

Об утверждении Правил проведения экспертизы проектов общестранового значения, предлагаемых к финансированию за счет средств Национального фонда Республики Казахстан путем приобретения долговых ценных бумаг Фонда национального благосостояния и национального управляющего холдинга, созданного в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной экономики, а также рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования таких проектов

Постановление Правительства Республики Казахстан от 2 мая 2025 года № 303.

Сноска. Заголовок постановления – в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

В соответствии с пунктом 3 статьи 59 Бюджетного кодекса Республики Казахстан Правительство Республики Казахстан ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить прилагаемые Правила проведения экспертизы проектов общестранового значения, предлагаемых к финансированию за счет средств Национального фонда Республики Казахстан путем приобретения долговых ценных бумаг Фонда национального благосостояния и национального управляющего холдинга, созданного в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной экономики, а также рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования таких проектов.

Сноска. Пункт 1 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

2. Настоящее постановление вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования.

*Премьер-Министр
Республики Казахстан*

О. Бектенов

Утверждены
постановлением Правительства
Республики Казахстан
от 2 мая 2025 года № 303

Правила проведения экспертизы проектов общестранового значения, предлагаемых к финансированию за счет средств Национального фонда Республики Казахстан путем приобретения долговых ценных бумаг Фонда национального благосостояния и национального управляющего холдинга, созданного в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной

экономики, а также рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования таких проектов

Сноска. Заголовок - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Глава 1. Общие положения

1. Настоящие Правила проведения экспертизы проектов общестранового значения, предлагаемых к финансированию за счет средств Национального фонда Республики Казахстан путем приобретения долговых ценных бумаг Фонда национального благосостояния и национального управляющего холдинга, созданного в рамках мер по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развитию национальной экономики (далее – холдинг), а также рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования таких проектов (далее – Правила) разработаны в соответствии с пунктом 3 статьи 59 Бюджетного кодекса Республики Казахстан и определяют порядок проведения экспертизы и рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования проектов общестранового значения, предлагаемых к финансированию за счет средств Национального фонда Республики Казахстан (далее – НФРК) путем приобретения долговых ценных бумаг Фонда национального благосостояния и холдинга (далее – долговые ценные бумаги).

Сноска. Пункт 1 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

2. Целью настоящих Правил является обеспечение прозрачной и всесторонней экспертизы проектов, предлагаемых к финансированию за счет средств НФРК путем приобретения долговых ценных бумаг.

Прозрачная и всесторонняя экспертиза направлена на достижение качественной оценки общестранового значения и стратегической значимости, инвестиционной эффективности и привлекательности указанных проектов, оценки кредитоспособности организаций, получающих финансирование из НФРК, выработку оптимальной структуры и условий финансирования с учетом рассмотрения наличия альтернативных источников финансирования, а также правил и условий, предусмотренных пунктом 5.3 раздела 5 Концепции управления государственными финансами Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 10 сентября 2022 года № 1005 (далее – Концепция).

3. В настоящих Правилах используются следующие понятия:

1) проект – инвестиционный проект общестранового значения, предлагаемый к частичному финансированию и (или) частично финансируемый за счет средств НФРК путем приобретения долговых ценных бумаг;

2) контрольные точки проекта – пункты контроля реализации проекта, устанавливаемые между этапами финансирования проекта и утверждаемые протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее – СУНФ), которые позволяют отслеживать ход освоения финансирования и достижение плановых показателей (количественных) по реализации проекта;

3) анализ контрольных точек проекта – анализ освоения выделенного финансирования, а также сопоставление и анализ плановых и фактических (количественных) показателей по реализации проекта на контрольных точках проекта;

4) инициатор проекта – юридическое лицо (резидент Республики Казахстан), ответственное за реализацию проекта, предлагаемого к частичному финансированию или частично финансируемого за счет средств НФРК путем приобретения долговых ценных бумаг;

5) индикативная оценка проекта – предварительная оценка проекта, которая проводится в начале комплексной оценки проекта на основе всестороннего анализа (включая кредитный и инвестиционный) с целью предоставления рекомендаций по доработке проекта и формирования индикативных условий финансирования проекта;

6) комплексная оценка проекта – всесторонняя оценка проекта, состоящая из индикативной и итоговой оценок, которая проводится в целях определения возможности и целесообразности финансирования проекта из НФРК, а также определения оптимальных условий финансирования проекта с учетом выявленных рисков проекта;

7) итоговая оценка проекта – оценка проекта, которая проводится в конце комплексной оценки проекта после доработки и по итогам рассмотрения альтернативных источников финансирования на основе всестороннего анализа (включая кредитный и инвестиционный);

8) стратегическая оценка проекта – оценка и анализ проекта с целью определения общестранового значения и стратегической значимости проекта для социально-экономического развития страны;

9) заемщик – юридическое лицо (резидент Республики Казахстан), получающее облигационный заем из средств НФРК в целях реализации проекта;

10) экспертная группа – группа организаций, цели, задачи, функции и состав которой определяются Положением об экспертной группе согласно приложению 1 к настоящим Правилам;

11) участник экспертной группы – организация, входящая в состав Экспертной группы;

12) координирующий орган экспертной группы – Национальный Банк Республики Казахстан (далее – НБРК);

13) независимая экспертиза – оценка и анализ проекта, проводимые независимым экспертом;

14) независимый эксперт – юридическое лицо, оказывающее услуги по проведению независимой экспертизы проекта и соответствующее установленным квалификационным требованиям;

15) негативная информация – информация, содержащая факты причастности к случаям легализации (отмывания) доходов, полученных незаконным путем, причастности к случаям финансирования терроризма и распространения оружия массового уничтожения, наличия начатых процедур признания банкротства или процедур судебной реабилитации, наличия начатого процесса ликвидации, невыполнения пруденциальных и иных нормативов уполномоченных органов государства на дату рассмотрения, нахождения в санкционных списках;

16) техническое задание – документ, подготовленный экспертной группой и содержащий перечень вопросов для проведения анализа и экспертизы независимым экспертом;

17) уполномоченный орган – центральный исполнительный орган Республики Казахстан, осуществляющий руководство отраслью (сферой) государственного управления, в которой планируется реализация проекта.

4. Экспертиза проектов проводится в два этапа:

этап 1 "Стратегическая оценка проекта";

этап 2 "Комплексная оценка проекта и рассмотрение альтернативных источников финансирования", включающий:

обязательный подэтап "Индикативная оценка проекта";

опциональный подэтап "Прохождение независимых экспертиз";

обязательный подэтап "Рассмотрение и привлечение альтернативных источников финансирования проекта";

обязательный подэтап "Итоговая оценка проекта".

Сноска. Пункт 4 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Глава 2. Стратегическая оценка проекта

5. Инициатор проекта направляет в уполномоченный орган запрос о необходимости финансирования проекта с приложением бизнес-плана и финансовой модели проекта в соответствии с требованиями согласно приложению 2 к настоящим Правилам.

6. Уполномоченный орган в течение 20 (двадцать) рабочих дней со дня поступления запроса формирует стратегическое обоснование проекта по форме согласно

приложению 3 к настоящим Правилам (далее – стратегическое обоснование) и направляет его в центральный уполномоченный орган по государственному планированию с приложением документов, предоставленных инициатором проекта. Стратегическое обоснование подписывается руководителем уполномоченного органа.

7. Центральный уполномоченный орган по государственному планированию на основе предоставленного уполномоченным органом стратегического обоснования и предоставленных документов готовит заключение стратегической оценки проекта в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней со дня получения всех документов по форме согласно приложению 4 к настоящим Правилам (далее – заключение стратегической оценки). Стратегическая оценка проекта проводится в соответствии с алгоритмом стратегической оценки проекта, приведенным в приложении 5 к настоящим Правилам (далее – алгоритм стратегической оценки). Заключение стратегической оценки подписывается руководителем центрального уполномоченного органа по государственному планированию.

8. По результатам стратегической оценки выносятся заключения следующих видов:

- 1) положительное;
- 2) о необходимости доработки;
- 3) отрицательное.

9. Центральный уполномоченный орган по государственному планированию представляет положительное заключение с уведомлением уполномоченного органа в течение 3 (три) рабочих дней, и проект допускается на следующий этап, если в соответствии с алгоритмом стратегической оценки стратегическая оценка проекта составляет 7 (семь) или более баллов и проект соответствует каждому из общих критериев.

10. Центральный уполномоченный орган по государственному планированию представляет заключение о необходимости доработки и проект направляется уполномоченному органу на доработку при непредставлении необходимых документов и (или) представлении документов, не соответствующих установленным требованиям, и (или) отсутствии полной и релевантной информации в стратегическом обосновании.

11. Доработка включает представление необходимых документов, соответствующих установленным требованиям, и (или) изменение и дополнение стратегического обоснования согласно замечаниям и комментариям в заключении стратегической оценки.

Доработка допускается не более 2 (два) раз. Каждая доработка осуществляется уполномоченным органом в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней.

Центральный уполномоченный орган по государственному планированию рассматривает доработанный проект и готовит обновленное заключение стратегической оценки в течение 10 (десять) рабочих дней.

12. Центральный уполномоченный орган по государственному планированию представляет отрицательное заключение с уведомлением уполномоченного органа в течение 3 (три) рабочих дней, и проект не допускается на следующий этап в случае несоответствия условиям, указанным в пунктах 9, 10 и 11 настоящих Правил.

Глава 3. Комплексная оценка проекта и рассмотрение альтернативных источников финансирования

Параграф 1. Обязательный подэтап "Индикативная оценка проекта"

13. Уполномоченный орган в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней со дня получения уведомления о прохождении инициатора проекта на данный этап направляет пакет документов по проекту экспертной группе.

Пакет документов включает следующие документы:

заключение стратегической оценки;

анкету инициатора проекта по форме, согласно приложению 6 к настоящим Правилам;

бизнес-план и финансовую модель проекта в соответствии с требованиями согласно приложению 2 к настоящим Правилам;

информацию об отсутствии альтернативных источников финансирования по форме, согласно приложению 7 к настоящим Правилам, с приложением подтверждающих документов (официальные ответы или письма организаций);

план-график реализации проекта;

план-график финансирования проекта;

Pre-FEED и (или) FEED-документацию и (или) заключение комплексной вневедомственной экспертизы проекта по технической документации (при наличии);

финансовые отчеты инициатора проекта и заемщика за последние 3 года в обязательном порядке (с аудиторским отчетом при наличии);

согласие инициатора проекта на выдачу кредитного отчета по форме согласно приложению 8 к настоящим Правилам;

справку с налогового органа об отсутствии (наличии) задолженности по оплате налогов и других обязательных платежей в бюджет;

независимые экспертизы проекта (при наличии);

предложения от основных поставщиков оборудования и подрядчиков, включая генерального подрядчика (при наличии);

проекты договоров или договоры с поставщиками сырья и (или) услуг и покупателями продукции или услуг (при наличии);

прогноз свободных денежных потоков инициатора проекта и (или) заемщика, прогноз соблюдения ковенантов по текущим и планируемым займам инициатора проекта и (или) заемщика на срок не менее запрашиваемого срока займа проекта.

14. Координирующий орган экспертной группы в течение 20 (двадцать) рабочих дней со дня получения полного пакета документов формирует заключение индикативной оценки по форме, согласно приложению 9 к настоящим Правилам (далее – заключение индикативной оценки), и направляет другим участникам экспертной группы для получения замечаний и предложений.

15. Участники экспертной группы в течение 10 (десять) рабочих дней рассматривают проект заключения индикативной оценки и направляют координирующему органу экспертной группы замечания и предложения.

16. Координирующий орган экспертной группы в течение 10 (десять) рабочих дней вносит в заключение индикативной оценки изменения и дополнения с учетом замечаний и предложений, полученных от других участников экспертной группы, а также положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам

Закключение индикативной оценки подписывается участниками экспертной группы с учетом положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам.

Сноска. Пункт 16 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

17. По результатам индикативной оценки выносятся заключения следующих видов:

- 1) положительное;
- 2) о необходимости доработки;
- 3) отрицательное.

18. Экспертная группа представляет положительное заключение, и проект допускается на подэтап "Рассмотрение и привлечение альтернативных источников финансирования проекта" при положительном результате проверки и оценке следующих пунктов заключения индикативной оценки:

о полноте пакета документов;

о соответствии правилам и условиям финансирования, закрепленным пунктом 5.3 раздела 5 Концепции;

об отсутствии выявленной негативной информации в отношении инициатора проекта (в том числе его руководителя, участников или акционеров, бенефициаров) и заемщика (в том числе его руководителя, участников или акционеров, бенефициаров);

о кредитоспособности инициатора проекта и заемщика;

о возможности финансировать проект за счет средств НФРК;

о достаточной проработанности проекта в соответствии с приложением 10 к настоящим Правилам (далее – алгоритм оценки проработанности проекта);

о соответствии пороговым значениям инвестиционной эффективности и привлекательности проекта, указанным в заключении индикативной оценки.

19. До перехода к подэтапу "Рассмотрение и привлечение альтернативных источников финансирования проекта" проект может направляться экспертной группой на опциональный подэтап "Прохождение независимых экспертиз" в соответствии с параграфом 3 главы 3 настоящих Правил в случае, если в заключении индикативной оценки указана необходимость запроса независимых экспертиз.

20. Для включения в заключение индикативной оценки мнения о необходимости запроса независимых экспертиз достаточно наличие соответствующего мнения одного из участников экспертной группы.

21. Экспертная группа представляет заключение о необходимости доработки, и проект направляется инициатору проекта на доработку в следующих случаях:

предоставление неполного и (или) не соответствующего требованиям пакета документов;

несоответствие проекта правилам и условиям финансирования, закрепленным пунктом 5.3 раздела 5 Концепции;

недостаточная проработанность проекта в соответствии с алгоритмом оценки проработанности проекта;

несоответствие пороговым значениям инвестиционной эффективности и привлекательности проекта, указанным в заключении индикативной оценки.

22. Доработка включает предоставление полного и соответствующего установленным требованиям пакета документов и (или) доработку проекта согласно замечаниям и комментариям в заключении индикативной оценки.

Доработка допускается не более 2 (два) раз. Каждая доработка осуществляется инициатором проекта в течение 30 (тридцать) рабочих дней.

Экспертная группа рассматривает доработанный проект и готовит обновленное заключение индикативной оценки в порядке и сроки, предусмотренные пунктами 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23 и 24 настоящих Правил.

23. Экспертная группа представляет отрицательное заключение, и проект не допускается на следующий подэтап в случае несоответствия условиям, указанным в пунктах 18, 19, 20, 21 и 22 настоящих Правил.

24. В случае возникновения противоречий между позициями участников экспертной группы или иных спорных вопросов при подготовке заключения индикативной оценки данные вопросы подлежат урегулированию участниками экспертной группы в рамках общего срока подготовки заключения индикативной оценки, предусмотренного параграфом 1 главы 3.

При недостижении согласованной позиции по выдаче положительного заключения экспертная группа принимает решение о выдаче отрицательного заключения, что влечет отказ в дальнейшем рассмотрении проекта и его переходе на последующие этапы.

Параграф 2. Опциональный подэтап "Прохождение независимых экспертиз"

25. В зависимости от особенностей проекта и вопросов, подлежащих независимой экспертизе, различают следующие виды независимой экспертизы по:

- 1) коммерческим (маркетинговым) вопросам;
- 2) правовым вопросам;
- 3) техническим вопросам.

26. В случае, если в заключении индикативной оценки указана необходимость независимой экспертизы, координирующий орган экспертной группы в течение 10 (десять) рабочих дней разрабатывает проект технического задания и направляет его другим участникам экспертной группы для получения замечаний и предложений.

Сноска. Пункт 26 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

27. Участники экспертной группы в течение 7 (семь) рабочих дней предоставляют координирующему органу экспертной группы замечания и предложения к проекту технического задания.

Координирующий орган экспертной группы в течение 5 (пять) рабочих дней вносит изменения и дополнения в проект технического задания с учетом замечаний и предложений, полученных от других участников экспертной группы, а также положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам.

Техническое задание к независимой экспертизе подписывается участниками экспертной группы с учетом положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам, и представляется инициатору проекта и (или) уполномоченному органу.

Техническое задание составляется индивидуально для каждого проекта.

Сноска. Пункт 27 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

28. Основанием для запроса независимых экспертиз являются следующие обстоятельства:

1) для запроса независимой экспертизы по коммерческим (маркетинговым) вопросам – наличие значительных коммерческих рисков, выявленных экспертной группой, и (или) необходимости специализированных знаний и компетенций в отрасли проекта экономического и коммерческого характера;

2) для запроса независимой экспертизы по правовым вопросам – наличие значительных институциональных, правовых рисков, выявленных экспертной группой, и (или) необходимости специализированных знаний и компетенций в отрасли проекта правового характера;

3) для запроса независимой экспертизы по техническим вопросам – наличие значительных технических рисков, выявленных экспертной группой, и (или) необходимости специализированных знаний и компетенций в отрасли проекта технического характера.

29. Инициатор проекта самостоятельно и за счет собственных средств осуществляет поиск и привлечение независимого эксперта с учетом квалификационных требований, утвержденных решением Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее – квалификационные требования). При этом поиск осуществляется в течение 30 (тридцать) рабочих дней.

30. Допуск независимого эксперта к оказанию услуг по запрошенной независимой экспертизе осуществляется координирующим органом экспертной группы на основании полного соответствия потенциального независимого эксперта квалификационным требованиям.

31. Инициатор проекта направляет координирующему органу экспертной группы запрос о необходимости проверить потенциального независимого эксперта с приложением необходимых документов в соответствии с квалификационными требованиями.

32. Координирующий орган экспертной группы на основе представленных документов в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней со дня получения всех документов готовит заключение о проверке потенциального независимого эксперта на соответствие квалификационным требованиям по форме согласно приложению 11 к настоящим Правилам (далее – заключение о проверке потенциального независимого эксперта) и направляет его инициатору проекта и (или) уполномоченному органу.

В ходе проверки потенциального независимого эксперта на соответствие квалификационным требованиям координирующий орган экспертной группы в случае необходимости запрашивает мнение, информацию и выводы у других участников экспертной группы.

Сноска. Пункт 32 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

33. Выявленные несоответствия и замечания к предоставленным документам потенциального независимого эксперта доводятся координирующим органом экспертной группы до сведения инициатора проекта в целях их устранения в сроки, установленные координирующим органом экспертной группы.

34. В случае несоответствия потенциального независимого эксперта квалификационным требованиям инициатор проекта осуществляет поиск нового потенциального независимого эксперта в течение 20 (двадцать) рабочих дней с учетом квалификационных требований.

35. Результаты независимой экспертизы направляются инициатором проекта экспертной группе в виде отчета и рассматриваются экспертной группой на подэтапе "Итоговая оценка проекта".

Отчет независимого эксперта должен быть составлен в соответствии с техническим заданием. Выявленные экспертной группой замечания к отчету независимого эксперта доводятся Координирующим органом экспертной группы до сведения инициатора проекта в целях их устранения в установленные экспертной группой сроки, включая подготовку обновленного или дополнительного отчета.

Параграф 3. Обязательный подэтап "Рассмотрение и привлечение альтернативных источников финансирования проекта"

36. Инициатор проекта совместно с экспертной группой осуществляет рассмотрение альтернативных источников финансирования проекта с учетом рекомендаций, отраженных в заключении индикативной оценки, в течение 45 (сорока пяти) рабочих дней.

37. Альтернативные источники финансирования могут включать в себя (но не ограничиваются ими) собственные средства инициатора проекта, собственные средства участников или акционеров инициатора проекта, банков второго уровня Республики Казахстан, зарубежных коммерческих банков, международных финансовых организаций, экспортно-кредитных агентств, квазигосударственных организаций, государственных или бюджетных источников.

38. Рассмотрение источников финансирования подразумевает направление запросов (заявок), обсуждения с инвесторами и кредиторами, сбор и обработку ответов.

39. Участие экспертной группы в рассмотрении источников финансирования подразумевает консультативную помощь при составлении запросов (заявок) потенциальным инвесторам и кредиторам, участие в направлении запросов (заявок), обсуждениях с инвесторами и кредиторами, а также консультативную помощь в обработке ответов.

Сноска. Пункт 39 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

40. Результаты рассмотрения источников финансирования учитываются экспертной группой на подэтапе "Итоговая оценка проекта".

Параграф 4. Обязательный подэтап "Итоговая оценка проекта"

41. Координирующий орган экспертной группы на основе пакета документов и информации, полученной в ходе этапов и подэтапов, указанных в главе 2 и параграфах 1, 2 и 3 главы 3 настоящих Правил, а также иных документов по собственному запросу

в течение 20 (двадцать) рабочих дней со дня их получения формирует заключение итоговой оценки по форме, согласно приложению 12 к настоящим Правилам (далее – заключение итоговой оценки), и направляет другим участникам экспертной группы для получения замечаний и предложений.

42. Участники экспертной группы в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней рассматривают проект заключения итоговой оценки и направляют Координирующему органу экспертной группы замечания и предложения.

43. Координирующий орган экспертной группы в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней вносит в проект заключения итоговой оценки изменения и дополнения с учетом замечаний и предложений, полученных от других участников экспертной группы, а также положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам .

Заключение итоговой оценки подписывается участниками экспертной группы с учетом положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам.

Сноска. Пункт 43 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

44. Заключение итоговой оценки может быть положительным или отрицательным.

45. Экспертная группа представляет положительное заключение, и проект допускается на рассмотрение СУНФ при соблюдении следующих условий:

положительный результат проверки кредитоспособности инициатора проекта и заемщика;

достаточная проработанность проекта в соответствии с алгоритмом оценки проработанности проекта;

соответствие проекта пороговым значениям инвестиционной эффективности и привлекательности, указанным в Заключении итоговой оценки;

отсутствие альтернативных источников финансирования, позволяющих заменить НФРК в полном объеме;

отсутствие правовых, институциональных, организационных, коммерческих, технических, экологических и финансовых рисков и ограничений, ставящих под угрозу реализацию и жизнеспособность проекта;

определение структуры и условий финансирования проекта.

46. При определении условий финансирования проекта экспертная группа обязана руководствоваться правилами и условиями финансирования, установленными пунктом 5.3 раздела 5 Концепции.

47. Экспертная группа представляет отрицательное заключение, и проект не допускается на рассмотрение СУНФ в случае несоответствия условиям, указанным в пункте 45 настоящих Правил.

48. В случае возникновения противоречий между позициями участников экспертной группы или иных спорных вопросов при подготовке заключения итоговой оценки данные вопросы подлежат урегулированию участниками экспертной группы в рамках общего срока подготовки заключения итоговой оценки, предусмотренного пунктами 41, 42 и 43 настоящих Правил.

При недостижении согласованной позиции по выдаче положительного заключения экспертная группа принимает решение о выдаче отрицательного заключения, что влечет отказ в дальнейшем рассмотрении проекта.

Глава 4. Рассмотрение результатов экспертизы и финансирование проекта

49. В случае положительного Заключения итоговой оценки уполномоченный орган осуществляет необходимые процедуры для вынесения вопроса по финансированию проекта на рассмотрение СУНФ.

50. В случае рекомендации СУНФ об утверждении условий финансирования, указанных в Заключении итоговой оценки, уполномоченный орган при необходимости осуществляет необходимые процедуры для получения согласия Президента Республики Казахстан.

51. В случае рекомендации СУНФ об отказе в финансировании проекта уполномоченный орган в течение 3 (три) рабочих дней уведомляет об этом инициатора проекта и (или) экспертную группу.

52. Финансирование проекта из НФРК путем приобретения долговых ценных бумаг осуществляется поэтапно в соответствии с пунктами 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60 и 61 настоящих Правил, при этом финансирование второго и последующих этапов финансирования проекта осуществляется на основании результатов анализа контрольных точек проекта в соответствии с главой 5 настоящих Правил.

53. Срок между контрольной точкой и следующим этапом финансирования составляет не менее 25 (двадцать пять) рабочих дней в целях проведения анализа.

Сноска. Пункт 53 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

54. В случае положительного результата анализа контрольных точек проекта финансирование проекта продолжается. Под положительным результатом понимается соблюдение двух условий:

1) освоение суммы, выделенной на предшествующем этапе финансирования, в размере не менее 70 %;

2) значение фактических показателей по реализации проекта на контрольной точке проекта на уровне не менее 70 % от плановых.

55. В случае отрицательного результата анализа контрольных точек проекта экспертная группа формирует рекомендацию в порядке, установленном пунктом 56 настоящих Правил:

- о продолжении финансирования проекта;
- о приостановлении финансирования проекта до устранения выявленных проблем и (или) замечаний;
- о прекращении финансирования проекта.

56. Координирующий орган экспертной группы в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней разрабатывает проект рекомендации и направляет другим участникам экспертной группы для предоставления замечаний и предложений.

Участники экспертной группы предоставляют координирующему органу экспертной группы свои замечания и предложения в течение 10 (десять) рабочих дней.

Координирующий орган экспертной группы в течение 10 (десять) рабочих дней после получения замечаний и предложений с учетом положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам, вносит соответствующие изменения и дополнения в проект рекомендации, организует сбор подписей участников экспертной группы и направляет уполномоченному органу и (или) инициатору проекта.

Сноска. Пункт 56 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

57. В случае поступившей информации об устранении инициатором проекта выявленных проблем и (или) замечаний экспертная группа формирует рекомендацию в порядке, установленном пунктом 56 настоящих Правил:

- о продолжении или возобновлении финансирования проекта с сохранением прежних или установлением новых условий финансирования;
- о прекращении финансирования проекта.

58. В случае рекомендации экспертной группой возобновления финансирования на новых условиях либо прекращения финансирования проекта уполномоченный орган проводит необходимые процедуры для вынесения соответствующих вопросов на рассмотрение СУНФ и Президента Республики Казахстан.

59. Решения в случае несоблюдения Заемщиком установленных условий финансирования принимаются экспертной группой.

Глава 5. Анализ контрольных точек проекта, а также достижения стратегических целей и социально-экономических показателей проекта

60. Уполномоченный орган в течение 10 (десять) рабочих дней после каждой контрольной точки проекта предоставляет экспертной группе информацию по освоению выделенного финансирования и достижению плановых показателей, заполнив соответствующие поля в приложении 13 к настоящим Правилам.

61. Координирующий орган экспертной группы в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней после получения информации по освоению выделенного финансирования и достижению плановых показателей заполняет необходимые поля в приложении 13 к настоящим Правилам и организует сбор подписей всех участников экспертной группы.

62. Уполномоченный орган в течение 1 (один) квартала после реализации проекта и до 1 июня каждого последующего года до конца срока эксплуатации проекта предоставляет экспертной группе информацию по достижению плановых стратегических целей и социально-экономических показателей проекта, заполнив приложение 14 к настоящим Правилам.

63. Результаты анализа контрольных точек проекта, а также достижения стратегических целей и социально-экономических показателей проекта направляются в Комиссию по мониторингу за расходованием средств, выделенных из НФРК.

Приложение 1
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 и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 1 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Положение об экспертной группе

Глава 1. Общие положения

1. Настоящее Положение об экспертной группе определяет цели, задачи, функции, а также состав экспертной группы.

2. Экспертная группа осуществляет свою деятельность в соответствии с законами Республики Казахстан, актами Президента и Правительства Республики Казахстан, а также настоящими Правилами и Положением.

Глава 2. Задачи и функции экспертной группы

3. Основными задачами экспертной группы являются рассмотрение, комплексная оценка и определение оптимальных условий финансирования проекта.

4. Функциями экспертной группы являются:

- 1) подготовка заключения индикативной оценки;
- 2) рассмотрение альтернативных источников финансирования проекта совместно с инициатором проекта;
- 3) определение необходимости независимой экспертизы проекта, составление технического задания и допуск независимого эксперта к оказанию услуг по запрошенной независимой экспертизе;
- 4) подготовка заключения итоговой оценки;
- 5) анализ контрольных точек проекта;
- 6) формирование рекомендаций о продолжении, приостановлении, возобновлении и прекращении финансирования проекта по итогам анализа контрольных точек проекта;
- 7) принятие решений в случае несоблюдения заемщиком установленных условий финансирования проекта.

5. Экспертная группа в пределах своей компетенции принимает решения и готовит рекомендации по рассматриваемым вопросам.

6. Документы, вырабатываемые экспертной группой, подписываются представителями, состоящими в экспертной группе.

6. Документы, вырабатываемые экспертной группой, подписываются представителями, состоящими в экспертной группе, с учетом положений, предусмотренных пунктом 7.1 приложения 1 к настоящим Правилам.

Сноска. Глава 2 дополнена пунктом 6 в соответствии с постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Глава 3. Состав экспертной группы

7. Экспертная группа состоит из представителей:

- 1) Национального Банка Республики Казахстан;
- 2) Министерства национальной экономики Республики Казахстан;
- 3) Министерства финансов Республики Казахстан;
- 4) акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек".

7.1 В случае рассмотрения проекта, предлагаемого к финансированию за счет средств НФРК путем приобретения долговых ценных бумаг холдинга, холдинг предоставляет замечания и предложения к проектам заключения индикативной оценки, технического задания, заключения итоговой оценки и рекомендации, связанные с вопросами финансирования, которые носят рекомендательный характер и не включаются в указанные документы.

Холдинг не участвует в подписании указанных документов, а также принятии решений в случаях, предусмотренных пунктом 59 настоящих Правил.

Сноска. Глава 2 дополнена пунктом 7 в соответствии с постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

8. Координирующим органом экспертной группы является Национальный Банк Республики Казахстан.

Приложение 2
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 2 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Требования к бизнес-плану и финансовой модели проекта

Сноска. Приложение 2 с изменениями, внесенными постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Требования к бизнес-плану:

бизнес-план направляется в формате Microsoft Word и в виде подписанной уполномоченным лицом скан-версии;

бизнес-план включает следующую информацию (в указанном порядке; если какие-либо пункты не применимы для проекта, необходимо указать "не применимо" и обосновать причину):

1. Термины и определения, список исходных документов и источников информации, использованных при подготовке бизнес-плана.

2. Основная информация по проекту:

2.1 наименование инициатора проекта;

2.2 наименование проекта;

2.3 краткое описание и стратегические цели проекта;

2.4 отрасль проекта, 5-значный ОКЭД проекта;

2.5 стоимость проекта и смета расходов по проекту (с указанием того, какие расходы планируется финансировать из НФРК);

2.6 сроки реализации проекта (с разделением на инвестиционную и эксплуатационную фазы);

2.7 структура и условия финансирования по каждому источнику финансирования (включает информацию по виду (форме) финансирования, сумме и валюте, сроку, ставке вознаграждения, условиям погашения основного долга и выплаты вознаграждения, льготным периодам, ковенантам);

2.8 результаты проекта.

3. Институциональный, правовой, организационный раздел:

3.1 юридическое наименование, БИН, ОКЭД инициатора проекта;

3.2 акционеры и (или) участники инициатора проекта и их доли владения, бенефициары, посреднические и дочерние организации и доли владения ими;

3.3 ключевой менеджмент инициатора проекта (должность, образование, опыт работы);

3.4 краткое описание бизнеса инициатора проекта и значимые реализованные инвестиционные проекты инициатора проекта (наименование, краткое описание, год реализации, стоимость проекта);

3.5 ключевые участники проекта (инициатор, кредиторы и инвесторы, генеральный подрядчик и (или) основные подрядчики, основные поставщики и покупатели, прочие);

3.6 организационная структура проекта с определением роли и зон ответственности;

3.7 информация по наличию или отсутствию нарушений каких-либо применимых законодательных, нормативных и других правовых актов, имеющих силу и отношение к проекту;

3.8 информация о необходимости потенциального изменения законодательства для реализации проекта;

3.9 статус получения необходимых разрешений, решений и документов для реализации проекта;

3.10 краткое описание системы контроля и мониторинга за выполнением ключевых задач (этапов) проекта.

4. Коммерческий (маркетинговый) раздел:

4.1 основные виды сырья и (или) услуг, используемые в производстве, их доля в себестоимости при выходе на плановый уровень загрузки мощностей, страна и валюта закупа (по каждому виду);

4.2 факторы, влияющие на ценообразование основных видов сырья и (или) услуг;

4.3 доставка сырья и (или) услуг (вид транспортировки и условия поставки);

4.4 основные виды выпускаемой продукции и (или) услуг, их доля от объема выручки при выходе на плановый уровень загрузки мощностей, география продаж, каналы сбыта (по каждому виду);

4.5 факторы, влияющие на ценообразование основных видов выпускаемой продукции и (или) услуг;

4.6 политика цено- и (или) тарифообразования выпускаемой продукции и (или) услуг;

4.7 доставка выпускаемой продукции и (или) услуг (вид транспортировки и условия поставки);

4.8 контрактная проработанность: реестр договоров и (или) проектов договоров с поставщиками сырья и (или) услуг, покупателями выпускаемой продукции и (или) услуг (наименование контрагента, наименование сырья или продукции или услуг, объемы поставки, дата заключения и срок договора, стоимость договора);

4.9 информация по наличию альтернативных поставщиков и покупателей;

4.10 информация об основных конкурентах и сравнение с ними;

4.11 маркетинговая стратегия (стратегия сбыта);

4.12 информация по соблюдению всех регуляторных требований к выпускаемой продукции и (или) услугам;

4.13 выводы по рынку и конкурентной позиции выпускаемой продукции и (или) услуг проекта на рынке.

5. Технический раздел:

5.1 описание и обоснование выбора местоположения объекта (-ов);

5.2 обеспеченность необходимой инфраструктурой (дорожно-транспортной, инженерной, коммунальной);

5.3 описание технологии производства продукции и (или) услуг (включая информацию о производственном цикле);

5.4 описание основного оборудования;

5.5 система качества и мониторинга (надзора) на проекте;

5.6 информация по строительству производственных объектов;

5.7 информация по техническому персоналу;

5.8 перечень закупок и выбор методов закупок;

5.9 сведения о предполагаемой или выбранной инжиниринговой и (или) проектировочной компании (наименование, страна, наличие проекта договора или договора, опыт в реализации аналогичных проектов);

5.10 сведения о предполагаемых основных поставщиках оборудования, технологий и подрядчиках, включая генерального подрядчика (наименование, страна, товар или услуга закупа, наличие предложения или проекта договора или договора, стоимость и валюта договора, опыт в реализации аналогичных проектов);

5.11 информация по наличию альтернативных поставщиков оборудования, технологий и подрядчиков;

5.12 казахстанское содержание в закупках по проекту (в смете расходов, себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг);

5.13 информация по реализации аналогичных проектов (наличие аналогичных технологий) в стране, регионе, мире.

6. Экологический раздел:

6.1 влияние проекта на состояние окружающей среды (негативное и положительное при наличии);

6.2 соответствие проекта международным и казахстанским стандартам и нормативам по воздействию на окружающую среду;

6.3 меры и системы по предотвращению и (или) минимизации рисков для здоровья местного населения, контролю за выбросами и сбросами загрязняющих веществ, сокращению потребления энергии и воды в рамках проекта, минимизации и переработке отходов;

6.4 применение "зеленых" технологий на проекте;

6.5 наличие плана по ликвидации негативных экологических последствий в случае их наступления;

6.6 информация по устойчивости проекта к изменениям климатических условий или другим значительным долгосрочным изменениям окружающей среды;

6.7 наличие систем мониторинга экологического воздействия проекта на окружающую среду.

7. Финансовый анализ инициатора проекта:

7.1 основные финансовые показатели и коэффициенты за последний отчетный период и предыдущие три года, выводы (включают показатели рентабельности, ликвидности, платежеспособности, долговой нагрузки, обслуживания долга);

7.2 фактическое соблюдение ковенантов по текущим займам;

7.3 информация по кредитной истории и кредитному рейтингу.

8. Финансовый прогноз по проекту:

8.1 предпосылки и допущения, заложенные в финансовой модели;

8.2 прогнозный отчет о прибылях и убытках и выводы по нему;

8.3 прогнозный отчет о движении денежных средств и выводы по нему;

8.4 прогнозное соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам;

8.5 прогнозная потребность в оборотном капитале;

8.6 выводы по анализу чувствительности (включая соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам);

8.7 выводы по стресс-тестированию (включая соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам);

8.8 показатели инвестиционной привлекательности и эффективности проекта (в том числе NPV, IRR, DPP).

9. Социально-экономические эффекты от реализации проекта:

9.1 количественные показатели (налоговые поступления от проекта по видам, иностранные инвестиции в страну, экспорт выпускаемой продукции и (или) услуг, сокращение импорта, вклад в ВВП страны и в ВВП города или области, налоговые поступления от смежных отраслей, количество новых временных и постоянных рабочих мест, увеличение выпуска в экономике, повышение производительности труда, потери государства при наличии, ENPV, EIRR, Benefit-to-cost ratio; при этом необходимо указать в виде таблицы и привести использованные формулы или методологии расчетов);

9.2 влияние на основные заинтересованные стороны при реализации проекта (Правительство, участники или акционеры инициатора проекта, бизнес-сообщество, местное население и население страны, иные);

9.3 вовлечение малого и среднего бизнеса в реализацию проекта;

9.4 доля инвестиций в НИОКР (доля от сметы расходов по проекту);

9.5 инновационность проекта (в стране и мире);

9.6 сравнение суммарного дисконтированного объема бюджетных (государственных) инвестиций в проект с суммарным дисконтированным объемом налогов, прогнозируемых к выплате за весь срок эксплуатации проекта.

10. анализ рисков и стратегии по их управлению:

10.1 риски проекта (по каждому разделу бизнес-плана, в том числе политические, санкционные риски, key person risk), последствия при их реализации, митиганты (при наличии);

10.2 предложения и стратегии по управлению рисками (по каждому разделу бизнес-плана).

11. Контрольные точки (этапы) проекта в соответствии с графиком финансирования проекта и плановые показатели для достижения на каждой из точек (для отслеживания своевременного хода реализации проекта).

Требования к финансовой модели проекта

1. Общие требования:

1) все элементы финансовой модели должны быть доступны для просмотра и внесения изменений;

2) в случае внесения изменений в исходные допущения финансовая модель должна автоматически корректировать финансовые прогнозы;

3) расчеты в финансовой модели должны опираться на ячейки, в которых содержатся исходные допущения, или ячейки, содержащие формулы;

4) прогнозный отчет о финансовых результатах (бухгалтерский баланс), прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный отчет о движении денежных средств должны быть связаны друг с другом и не должны противоречить друг другу;

5) исходные допущения и результаты расчетов финансовой модели не должны противоречить информации, приведенной в бизнес-плане или других документах по проекту;

6) длительность прогнозного периода – не менее срока финансирования и погашения обязательств перед НФРК;

7) шаг прогноза на инвестиционной фазе – один квартал (расчетные показатели должны рассчитываться с учетом данного шага и суммироваться в годовые значения, шаг прогноза на эксплуатационной фазе – один год);

8) финансовая модель должна включать финансовые данные за последние три года при наличии действующего бизнеса, связанного с проектом;

9) валюта финансовой модели – казахстанский тенге (если иное не запрошено экспертной группой) (денежные потоки должны рассчитываться в тех валютах, в которых они реализуются, после чего конвертироваться в казахстанский тенге (если иное не запрошено экспертной группой));

10) недопустимы наличие кассовых разрывов и несоблюдение ковенантов;

11) расчеты должны проводиться без НДС;

12) расчеты налоговых и других обязательных платежей в бюджет должны проводиться в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан и включать в себя: корпоративный подоходный налог, налог на имущество, социальные платежи, экологические платежи и прочее;

13) ставка дисконтирования должна учитывать все риски, связанные с инициатором проекта;

14) макроэкономические показатели, использованные в финансовой модели, должны быть основаны на надежных источниках.

2. Финансовая модель включает следующие разделы:

1) содержание (структуру финансовой модели с условными обозначениями (легендой));

2) лист проверки корректности вычислений финансовой модели с выявлением возможных ошибок;

3) исходные допущения для построения прогноза;

- 4) прогноз производства и доходов;
- 5) прогноз расходов;
- 6) прогноз налогов;
- 7) прогноз оборотного капитала;
- 8) прогноз капитальных затрат, амортизации;
- 9) прогноз дивидендов или распределения прибыли инициатором проекта;
- 10) прогноз привлечения и погашения займов;
- 11) прогнозный отчет о финансовых результатах (бухгалтерский баланс);
- 12) прогнозный отчет о прибылях и убытках;
- 13) прогнозный отчет о движении средств;
- 14) анализ чувствительности и стресс-тестирование;

15) расчет финансовых коэффициентов, показателей инвестиционной привлекательности и эффективности проекта (в том числе показатели рентабельности, ликвидности, платежеспособности, долговой нагрузки, обслуживания долга, NPV, IRR, DPP, DSCR);

16) анализ соблюдения ковенантов.

3. Расчетные листы финансовой модели имеют унифицированную структуру.

Приложение 3
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 и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 3 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Стратегическое обоснование проекта

Дата заполнения: " __ " _____ 20__ года

1. Резюме проекта

1	Юридическое наименование инициатора проекта	
2	БИН инициатора проекта	
3	Наименование проекта	
4	Краткое описание проекта	
5	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6	Ответственное отраслевое министерство	
7	Стоимость проекта, млн тенге / млн долларов США	
8	Предлагаемая инициатором проекта структура финансирования (источники, суммы, доли)	
9	Сроки реализации проекта	Инвестиционная фаза: Эксплуатационная фаза:
10	Выпускаемая продукция / услуги	

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности.

2. Данные для стратегической оценки проекта

2.1 Соответствие определению проекта общестранового значения, указанному в Бюджетном кодексе Республики Казахстан

Примечание: необходимо ответить, соответствует ли проект или не соответствует, и обосновать ответ.

2.2 Стратегические цели проекта

№ п/п	Цель	Показатель достижения цели*	С р о к достижения	Связь со стратегическими целями страны*	Комментарии (при наличии, примечания по столбцам 2-5)
1	2	3	4	5	6
1					
...					

Примечание:

* показатель достижения цели должен быть количественным;

** указать количественные целевые индикаторы из стратегических документов, достижению которых способствует проект, а также предоставить ссылки на стратегические документы (наименование документа, раздел, пункт). Стратегические

документы включают (но не ограничиваются ими) документы Системы государственного планирования, а также концепции, национальные проекты, государственные программы, доктрины (стратегии), комплексные планы, Национальный инфраструктурный план.

2.3 Принадлежность к приоритетным направлениям финансирования

Примечание: необходимо указать, к какому из приоритетных направлений финансирования, указанных в алгоритме стратегической оценки, относится проект.

2.4 Увеличение выпуска в экономике

Примечание: необходимо рассчитать показатель согласно алгоритму стратегической оценки и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

2.5 Повышение производительности труда

Примечание: необходимо рассчитать показатель согласно алгоритму стратегической оценки и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

2.6 Потенциал экспорта производимой продукции или услуг

Примечание: необходимо рассчитать показатель согласно алгоритму стратегической оценки и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.7 Потенциал импортозамещения

Примечание: необходимо рассчитать показатель согласно алгоритму стратегической оценки и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.8 Вовлечение субъектов малого и среднего бизнеса в реализацию проекта

№ п/п	Субъекты малого предпринимательства	Вид оборудования, сырья , материалов, услуг	Доля в смете расходов или себестоимости
1	2	3	4
1			
...			
№ п/п	Субъекты среднего предпринимательства	Вид оборудования, сырья , материалов, услуг	Доля в смете расходов или себестоимости
1	2	3	4

1			
...			

Примечание: заполнить таблицы по субъектам малого и среднего предпринимательства, являющимися поставщиками основных видов оборудования, сырья, материалов и услуг, необходимых на инвестиционной и (или) эксплуатационной фазах проекта. Под основными видами подразумеваются те товары или услуги, которые занимают более 10 % в смете расходов проекта и (или) 10 % в себестоимости выпускаемой продукции (услуг). Субъекты малого и среднего предпринимательства определяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.9 Привлечение иностранных инвестиций в страну

Примечание: необходимо указать долю иностранных инвестиций в структуре финансирования проекта и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.10 Развитие инфраструктуры

Примечание: необходимо указать, предполагает ли проект создание или модернизацию (расширение) инфраструктурных объектов в стране в отраслях энергетики, транспорта и логистики; указать какие.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.11 Прогнозируемая доля местного содержания

Примечание: необходимо указать долю казахстанского содержания в смете расходов проекта, а также себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.12 Создание постоянных рабочих мест

Примечание: необходимо ответить, предполагает ли проект создание постоянных рабочих мест для граждан Республики Казахстан, и привести детали (сроки, количество).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.13 Благоприятное воздействие на окружающую среду

Примечание: необходимо ответить, направлен ли проект на сохранение биоразнообразия и (или) сокращение выбросов парниковых газов или загрязняющих

веществ и (или) сокращение рисков нехватки водных ресурсов и (или) переработку отходов. В случае положительного ответа привести обоснование.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.14 Применение "зеленых" технологий

Примечание: необходимо ответить, будут ли использованы "зеленые" технологии на инвестиционной и (или) эксплуатационной фазах проекта. "Зеленые" технологии определяются согласно алгоритму стратегической оценки. В случае положительного ответа привести обоснование.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.15 Энерго- и (или) ресурсосбережение

Примечание: необходимо ответить, способствует ли проект энерго- и (или) ресурсосбережению согласно алгоритму стратегической оценки. В случае положительного ответа привести обоснование.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.16 Доля инвестиций в НИОКР

Примечание: необходимо указать долю расходов на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) в смете расходов проекта и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

Если не применимо, поставить прочерк.

2.17 Развитие инноваций в стране

Примечание: необходимо ответить, способствует ли проект развитию инноваций в стране согласно алгоритму стратегической оценки. В случае положительного ответа привести обоснование.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.18 Инновационное решение, не имеющее аналогов в мире

Примечание: необходимо ответить, предполагает ли проект использование инновационных решений, не имеющих аналогов в мире, и привести информацию по наличию патента в международной патентной системе PCT (Patent Cooperation Treaty) Всемирной организации интеллектуальной собственности (World Intellectual property rights organization). В случае положительного ответа привести обоснование.

Если не применимо, поставить прочерк.

2.19 Бюджетная эффективность проекта (потенциал превышения бюджетных доходов над расходами)

Примечание: необходимо сопоставить суммарный дисконтированный объем бюджетных (государственных) инвестиций в проект, включая из НФРК, с суммарным дисконтированным объемом налогов, прогнозируемых к выплате за весь срок эксплуатации проекта, и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

2.20 Возможность проекта генерировать прибыль в долгосрочной перспективе без дополнительной государственной поддержки

Примечание: необходимо рассчитать NPV (Net Present Value) при условии отсутствия финансовых и нефинансовых мер государственной поддержки после выхода на проектную мощность в перспективе 10 лет и более и привести расчеты (допустимо представление расчетов в виде отдельного приложения).

3. Социально-экономические показатели проекта

№ п/п	Наименование показателя	Единица измерения	Значение	Источник данных и (или) ссылка на приложения с расчетами
1	2	3	4	5
1	Налоги:	млн тенге		
	НДС	млн тенге		
	КПН	млн тенге		
	ИПН	млн тенге		
	Социальный налог	млн тенге		
	Налог на имущество	млн тенге		
	Другие налоги (указать вид)	млн тенге		
2	Иностранные инвестиции в страну	млн тенге		
3	Экспорт производимой продукции / услуг	млн тенге		
4	Сокращение импорта	млн тенге		
5	Вклад в ВВП города / области (если применимо)	%		
6	Вклад в ВВП страны	%		
7	Налоговые поступления от смежных отраслей	млн тенге		
8	Дивиденды	млн тенге		

9	Количество новых рабочих мест на инвестиционной фазе	человек		
10	Количество новых постоянных рабочих мест на эксплуатационной фазе	человек		
11	Повышение производительности - труда	-		
12	Передел (высокий, средний, низкий, если применимо)	-		
13	Потери государства (если применимо)	млн тенге		
14	ENPV	млн тенге		
15	EIRR	%		
16	Benefit-cost ratio	-		

Примечание: необходимо заполнить данные по указанным показателям на основе информации из бизнес-плана и финансовой модели проекта.

Расшифровка аббревиатур:

ВВП – валовой внутренний продукт;

ИПН – индивидуальный подоходный налог;

НДС – налог на добавленную стоимость;

КПН – корпоративный подоходный налог;

ENPV – Economic Net Present Value (экономический чистый дисконтированный доход);

EIRR – Economic Internal Rate of Return (экономическая внутренняя норма доходности);

Benefit-cost ratio – соотношение выгод и затрат;

млн тенге – миллион тенге;

4. Влияние на основные заинтересованные стороны при реализации проекта

№ п/п	Заинтересованная сторона	Описание положительного влияния	Описание негативного влияния
1	2	3	4
1	Правительство		
2	Участники или акционеры инициатора проекта		
3	Бизнес-сообщество		
4	Местное население и население страны		

5	Иные		
---	------	--	--

Примечание: если не применимо, поставить прочерк.

5. Риски проекта и их митиганты

№ п/п	Категория риска, риск	Митиганты
1	Правовые, институциональные и организационные:	
2	Коммерческие:	
3	Технические:	
4	Экологические:	
5	Финансовые:	
6	Иные:	

6. Дополнительная информация (при наличии)

7. Исполнители

№ п/п	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1	2	3	4	5
1				
...				

Приложение 4
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 4 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Заключение стратегической оценки проекта

Дата заполнения: " __ " _____ 20__ года

1. Резюме проекта

1	Юридическое наименование инициатора проекта	
2	БИН инициатора проекта	
3	Наименование проекта	
4	Краткое описание проекта	
5	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6	Ответственное отраслевое министерство	
7	Стоимость проекта, млн тенге или млн долларов США	
8	Предлагаемая инициатором проекта структура финансирования (источники, суммы, доли)	
9	Сроки реализации проекта	Инвестиционная фаза: Эксплуатационная фаза:
10	Выпускаемая продукция и (или) услуги	

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности.

2. Стратегическая оценка проекта

№ п/п	Критерий	Ответ (указать да или нет)	Балл	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	5
Общие критерии				
1	Соответствие определению проекта общестранового значения			
2	Наличие связи со стратегическими целями страны			
3	Принадлежность к приоритетным направлениям финансирования			
Экономические критерии				
4	Увеличение выпуска в экономике			

5	Повышение производительности труда			
6	Потенциал экспорта производимой продукции или услуг			
7	Потенциал импортозамещения			
8	Вовлечение малого и среднего бизнеса в реализацию проекта			
9	Привлечение иностраннных инвестиций в страну			
10	Развитие инфраструктуры			
11	Прогнозируемая доля местного содержания более 60 %			
Социальные критерии				
12	Создание постоянных рабочих мест			
13	Благоприятное воздействие на окружающую среду			
Технологические критерии				
14	Применение "зеленых" технологий			
15	Энерго- и (или) ресурсосбережение			
16	Доля инвестиций в НИОКР более 1%			
17	Развитие инноваций в стране			
18	Инновационное решение, не имеющее аналогов в мире			
Финансовые критерии				
19	Бюджетная эффективность проекта (потенциал превышения			

	бюджетных доходов над расходами)			
20	Возможность проекта генерировать прибыль в долгосрочной перспективе без дополнительной государственной поддержки			
Итоговая оценка (максимальный балл – 10, пороговый – 7)				

3. Вывод (положительное заключение или заключение о направлении на доработку, или отрицательное заключение):

Обоснование: _____

4. Исполнители

№ п/п	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1	2	3	4	5
1				
...				

Приложение 5
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 5 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Алгоритм стратегической оценки проекта

1. Стратегическая оценка проекта рассчитывается как сумма баллов по общим, экономическим, социальным, технологическим и финансовым критериям.

2. Максимальное значение стратегической оценки проекта равно 10 баллам.

3. Информация по критериям и присвоению баллов:

3.1 общие критерии:

1) соответствие определению проекта общестранового значения

Описание показателя	Показатель отражает, соответствует ли проект определению проекта общестранового значения, приведенному в Бюджетном кодексе Республики Казахстан.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить, соответствует ли проект определению проекта общестранового значения, приведенному в Бюджетном кодексе Республики Казахстан.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект соответствует определению проекта общестранового значения, указанному в Бюджетном кодексе Республики Казахстан*, необходимо выбрать ответ "да", если не соответствует – необходимо выбрать ответ "нет". *К проектам общестранового значения относятся: 1) объекты, обеспечивающие экономическое развитие не менее двух областей, городов республиканского значения, столицы; 2) объекты, направленные на решение в установленные сроки задач путем единовременной реализации в масштабах страны однородных проектов в определенной отрасли.
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 1 балл. При ответе "нет" – 0 баллов.

2) наличие связи со стратегическими целями страны

Описание показателя	Показатель отражает, соответствуют ли стратегические цели проекта стратегическим целям страны.
	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо сопоставить и определить соответствие количественных стратегических целей проекта, приведенных в Стратегическом

Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	обосновании, количественным стратегическим целям страны, указанным в стратегических документах страны. Стратегические документы страны включают (но не ограничиваются ими) документы Системы государственного планирования, а также концепции, национальные проекты, государственные программы, доктрины (стратегии), комплексные планы, Национальный инфраструктурный план.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если стратегические цели проекта имеют связь со стратегическими целями страны, необходимо выбрать ответ "да", если не имеют связь – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 1 балл. При ответе "нет" – 0 баллов.

3) принадлежность к приоритетным направлениям финансирования

Описание показателя	Показатель определяет принадлежность проекта к приоритетным направлениям финансирования НФРК.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить, принадлежит ли проект к следующим приоритетным направлениям финансирования НФРК: 1) машиностроение; 2) металлургическая промышленность (при условии наличия процессов по переработке сырья); 3) химическая и нефтехимическая промышленность; 4) технологические и инновационные секторы (информационные технологии, нанотехнологии, биотехнологии); 5) объекты инфраструктуры в отраслях энергетики, транспорта и логистики.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект принадлежит к одному или нескольким приоритетным направлениям финансирования НФРК, необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 1 балл. При ответе "нет" – 0 баллов.

3.2 экономические критерии:

4) увеличение выпуска в экономике

Описание показателя	Показатель отражает, насколько каждая денежная единица финансирования, предоставляемого НФРК, увеличивает объем выпуска продукции или услуг в экономике на прогнозном горизонте.
	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо рассчитать коэффициент увеличения выпуска в экономике по формуле:

Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	<p>среднегодовой объем дополнительного выпуска товаров и (или) оказания услуг, связанный с предоставлением финансирования в денежном выражении / объем финансирования НФРК в денежном выражении.</p> <p>При этом среднегодовой объем дополнительного выпуска товаров и (или) оказания услуг рассчитывается в рамках периода предоставления финансирования с момента ввода в эксплуатацию соответствующих объектов и (или) начала выпуска товаров и (или) оказания услуг.</p>
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если коэффициент равен или составляет более 1 (один) – необходимо выбрать ответ "да", если коэффициент составляет менее 1 (один) – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	<p>При ответе "да" – 0,5 балла.</p> <p>При ответе "нет" – 0 баллов.</p>

5) повышение производительности труда

Описание показателя	Показатель отражает, насколько проект способствует увеличению средней производительности труда в стране (при отсутствии данных по стране – в регионе страны).
Формула расчета и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	<p>Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо сравнить прогнозируемую производительность труда по проекту со средней производительностью труда в соответствующей отрасли в стране (регионе страны), согласно данным уполномоченного органа, формирующего и реализующего государственную политику в области статистики, за последний доступный отчетный год.</p> <p>При этом производительность труда по проекту рассчитывается по формуле:</p> $(Y - (C - A)) / J, \text{ где}$ <p>Y – среднегодовой объем выпуска продукции и (или) оказания услуг за весь срок предоставления финансирования в денежном выражении;</p> <p>C – среднегодовой объем производственных расходов за весь срок предоставления финансирования (за исключением заработной платы производственного персонала) в денежном выражении;</p> <p>A – среднегодовой объем амортизационных отчислений за весь период предоставления финансирования в денежном выражении;</p> <p>J – среднегодовая численность постоянных рабочих мест за весь срок предоставления финансирования, человек.</p>
Тип показателя	Количественный.
	Если показатель равен или выше средней производительности труда в соответствующей

Правила выбора ответа	отрасли в стране (регионе страны), необходимо выбрать ответ "да", если показатель ниже – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

6) потенциал экспорта выпускаемой продукции и (или) услуг

Описание показателя	Показатель отражает, насколько выпускаемая продукция и (или) услуги в результате реализации проекта имеют экспортный потенциал.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо использовать методологию оценки критерия "Оценка экспортного потенциала", приведенную в методике оценки уровня передела товара для включения в перечень приоритетных товаров, утвержденной приказом Министра индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан от 20 мая 2022 года № 273. В случае, если указанный документ утратит силу, необходимо использовать методологию утратившего силу документа до внесения необходимых изменений по замене методологии в настоящий алгоритм.
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если показатель равен или составляет более 1 (один), необходимо выбрать ответ "да", если показатель ниже 1 (один) – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

7) потенциал импортозамещения

Описание показателя	Показатель отражает, насколько выпускаемая продукция и (или) услуги в результате реализации проекта имеют потенциал импортозамещения.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо использовать методологию оценки критерия "Оценка потенциала потребления на внутреннем рынке", приведенную в методике оценки уровня передела товара для включения в перечень приоритетных товаров, утвержденной приказом Министра индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан от 20 мая 2022 года № 273. В случае, если указанный документ утратит силу, необходимо использовать методологию утратившего силу документа до внесения необходимых изменений по замене методологии в настоящий алгоритм.
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если показатель равен или составляет более 1 (один), необходимо выбрать ответ "да", если показатель ниже 1 (один) – необходимо выбрать ответ "нет".

Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.
---------------------------	--

8) вовлечение малого и среднего бизнеса в реализацию проекта

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект вовлечению субъектов малого и среднего предпринимательства страны в реализацию проекта.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить наличие субъектов малого и среднего предпринимательства среди поставщиков основных видов оборудования, сырья, материалов и услуг, необходимых на инвестиционной и (или) эксплуатационной фазах проекта. Под основными видами подразумеваются те товары или услуги, которые занимают более 10 % в смете расходов проекта и (или) 10 % в себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг. Субъекты малого и среднего предпринимательства определяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если наблюдается вовлечение малого и среднего бизнеса, необходимо выбрать ответ "да", если не имеется – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

9) привлечение иностранных инвестиций в страну

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект привлечению иностранных инвестиций в страну.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить, предполагает ли проект привлечение иностранных инвестиций в страну.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект предполагает привлечение иностранных инвестиций в страну, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

10) развитие инфраструктуры

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект развитию инфраструктуры страны.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить, предполагает ли проект создание или модернизацию (расширение) инфраструктурных объектов в стране в отраслях энергетики, транспорта и логистики.
Тип показателя	Качественный.

Правила выбора ответа	Если проект предполагает создание или модернизацию (расширение) инфраструктурных объектов в стране, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

11) прогнозируемая доля казахстанского содержания более 60 %

Описание показателя	Показатель отражает, насколько проект способствует поддержке бизнеса страны.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо рассчитать долю казахстанского содержания в смете расходов проекта и себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг.
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если доля казахстанского содержания равна или составляет более 60 % и в смете расходов проекта, и в себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

3.3 социальные критерии:

12) создание постоянных рабочих мест

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект развитию рынка труда страны.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо определить, предполагает ли проект создание постоянных рабочих мест для граждан Республики Казахстан.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект предполагает создание постоянных рабочих мест, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

13) благоприятное воздействие на окружающую среду

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект улучшению состояния окружающей среды в стране (регионе, местности).
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо оценить, направлен ли проект на сохранение биоразнообразия и (или) сокращение выбросов парниковых газов или загрязняющих веществ и (или) сокращение рисков нехватки водных ресурсов и (или) переработку отходов.
Тип показателя	Качественный.

Правила выбора ответа	Если получена положительная оценка, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

3.4 технологические:

14) применение "зеленых" технологий

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект применению "зеленых" технологий.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить, будут ли использованы "зеленые" технологии на инвестиционной и (или) эксплуатационной фазах проекта. "Зеленые" технологии определяются в соответствии с Правилами признания технологий в качестве "зеленых" технологий, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 августа 2022 года № 576. В случае, если указанный документ утратит силу, необходимо использовать методологию утратившего силу документа до внесения необходимых изменений по замене методологии в настоящий алгоритм.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если получена положительная оценка, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,2 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

15) энерго- и (или) ресурсосбережение

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект энерго- и (или) ресурсосбережению.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо оценить, способствует ли проект одному из следующих: 1) энергосбережение – организационная, научная или практическая деятельность, направленная на эффективное и экономное использование топливно-энергетических ресурсов; 2) ресурсосбережение – увеличение выхода конечной продукции и (или) услуг, сокращение потерь в производственном процессе путем использования технологических решений.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если получена положительная оценка, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".

Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,2 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.
---------------------------	--

16) доля инвестиций в НИОКР более 1 %

Описание показателя	Показатель отражает, насколько проект способствует развитию научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР).
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо рассчитать долю расходов на НИОКР в смете расходов проекта. НИОКР включают фундаментальные научно-исследовательские работы (НИР), прикладные НИР и опытно-конструкторские работы.
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если рассчитанный показатель составляет более 1%, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,2 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

17) развитие инноваций в стране

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект развитию инноваций в стране.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для оценки соответствия проекта данному критерию необходимо определить инновационность проекта на основе методики по определению критериев инновационности проектов, утвержденной приказом Министра цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности Республики Казахстан от 11 апреля 2022 года № 113/НК. В случае, если указанный документ утратит силу, необходимо использовать методологию утратившего силу документа до внесения необходимых изменений по замене методологии в настоящий алгоритм.
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект является инновационным, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,2 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

18) инновационное решение, не имеющее аналогов в мире

Описание показателя	Показатель отражает, способствует ли проект повышению конкурентоспособности страны в мире в области инноваций.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо проверить наличие патента в международной патентной системе РСТ (Patent Cooperation Treaty) Всемирной организации

	интеллектуальной собственности (World Intellectual property rights organization).
Тип показателя	Качественный.
Правила выбора ответа	Если проект имеет патент (-ы), то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,2 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

3.5 Финансовые критерии:

19) бюджетная эффективность проекта (потенциал превышения бюджетных доходов над расходами)

Описание показателя	Показатель отражает, является ли проект рентабельным с точки зрения возвратности бюджетных (государственных) инвестиций.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо сопоставить суммарный дисконтированный объем бюджетных (государственных) инвестиций в проект с суммарным дисконтированным объемом налогов, прогнозируемых к выплате за весь срок эксплуатации проекта. При этом под объемом бюджетных (государственных) инвестиций подразумевается объем вложенных средств из бюджетных (государственных) источников, в том числе из НФРК.
Тип показателя	Количественный.
Правила выбора ответа	Если сумма налогов превышает сумму вложенных бюджетных (государственных) инвестиций, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

20) генерация прибыли в долгосрочной перспективе без дополнительной государственной поддержки

Описание показателя	Показатель отражает, имеет ли проект возможность генерировать прибыль в долгосрочной перспективе без дополнительной государственной поддержки.
Формула и (или) методология расчета или оценки и (или) источник данных	Для определения соответствия проекта данному критерию необходимо оценить, способен ли проект обеспечить положительный NPV (Net Present Value) при условии отсутствия финансовых и нефинансовых мер государственной поддержки после выхода на проектную мощность в перспективе 10 лет и более.
Тип показателя	Количественный.

Правила выбора ответа	Если результат оценки положительный, то необходимо выбрать ответ "да", иначе – необходимо выбрать ответ "нет".
Правила присвоения баллов	При ответе "да" – 0,5 балла. При ответе "нет" – 0 баллов.

4. В случае использования формул, методологий и источников данных, отличных от приведенных в настоящем алгоритме, необходимо их указать в заключении стратегической оценки и привести обоснование их использования.

Приложение 6
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 6 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Сноска. Приложение 6 с изменениями, внесенными постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Анкета инициатора проекта

1.	Наименование	
2.	БИН	
3.	Год государственной регистрации	
4.	Руководитель исполнительного органа	
5.	Адрес регистрации	
6.	Адрес местонахождения	

7.	E-mail	
8.	Телефон	

1. Сведения о собственниках (участники или акционеры, бенефициарные собственники)

1.1 Юридические лица (если нет: прочерк)

№ п/п	Данные	Юридическое лицо 1	Юридическое лицо n
1	Наименование		
2	Страна регистрации		
3	Адрес регистрации		
4	Адрес местонахождения		
5	БИН		
6	Налоговое резидентство		
7	Доля участия в уставном капитале (указывается на основании учредительных документов или реестра держателей акций либо аналогичного документа страны регистрации)		

1.2 Физические лица (если нет: прочерк)

№ п/п	Данные	Физическое лицо 1	Физическое лицо n
1	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)		
2	ИИН		
3	Дата и место рождения		
4	Гражданство, место регистрации		
5	Доля в уставном капитале, %		
6	Является ли иностранным публичным лицом (да или нет)		

1.3 Бенефициарные собственники (если нет: прочерк)

№ п/п	Данные	Физическое лицо 1	Физическое лицо n
1	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)		
2	ИИН		
3	Дата и место рождения		
4	Гражданство, место регистрации		
5	Доля в капитале участников, %		

6	Является ли иностранным публичным лицом (да или нет)		
---	--	--	--

2. Сведения о структуре управления

1.	Исполнительный орган (форма) и его состав (фамилия, имя, отчество (при его наличии), должность, является ли иностранным публичным лицом)	
2.	Орган управления (форма) и его состав (фамилия, имя, отчество (при его наличии), должность, является ли иностранным публичным лицом)	
3.	Сведения об иных лицах, имеющих право подписи (фамилия, имя, отчество (при его наличии), реквизиты доверенности или приказа)	

3. Наличие дочерних, зависимых, связанных организаций

№ п/п	Тип организации (дочерняя, зависимая, связанная)	Наименование организации	Доля участия
1			
...			

Приложение 7
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 7 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Информация по отсутствию альтернативных источников финансирования

Дата заполнения: от " __ " ____ 20__ года

№ п/п	Источники финансирования	Предложенные условия финансирования (сумма, срок, ставка)	Обоснование недоступности	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	
1	Собственные средства			
2	Средства участников или акционеров:			
2.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
3	Банки второго уровня Республики Казахстан:			
3.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
4	Зарубежные коммерческие банки :			
4.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
5	Международные финансовые организации:			
5.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
6	Экспортно-кредитные агентства			
	если несколько, заполнить на			

6.1	отдельной строке для каждого			
7	НУХ "Байтерек" и его дочерние организации:			
7.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
8	Д р у г и е квазигосударственные организации:			
8.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
9	Государственные или бюджетные источники:			
9.1	если несколько, заполнить на отдельной строке для каждого			
10	Иные			

Приложения: указать списком приложенные ответы организаций.

Приложение 8
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 8 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Согласие инициатора проекта на выдачу кредитного отчета

Дата заполнения: от "___" _____ 20__ года

(полное наименование, местонахождение, регистрационный номер

в соответствии со справкой или свидетельством о государственной регистрации (перерегистрации) юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН) дает настоящее согласие о том, что информация о нем, касающаяся его финансовых и других обязательств имущественного характера, находящаяся в кредитных бюро, и которая поступит в кредитные бюро в будущем, будет раскрыта получателю информации из кредитного (ых) бюро, принявшему (их) настоящее согласие.

(указывается наименование юридического лица, проставляется подпись лица, уполномоченного субъектом кредитной истории-юридическим лицом на подписание согласия, с указанием реквизитов доверенности, если лицо действует от имени юридического лица на основании доверенности, с приложением копии доверенности)

(наименование получателя информации, принявшего согласие субъекта кредитной истории, фамилия, имя, отчество (при его наличии), должность и подпись лица, принявшего согласие).

Приложение 9
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами

развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 9 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Сноска. Приложение 9 с изменениями, внесенными постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Заключение индикативной оценки

Дата заполнения: от "___" _____ 20__ года

1. Резюме проекта

1.	Юридическое наименование инициатора проекта	
2.	БИН инициатора проекта	
3.	Наименование проекта	
4.	Краткое описание проекта	
5.	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6.	Ответственное отраслевое министерство	
7.	Стоимость проекта, млн тенге и (или) млн долларов США	
8.	Предлагаемая инициатором структура финансирования (источники, суммы, доли)	
9.	Сроки реализации проекта	Инвестиционная фаза:
		Эксплуатационная фаза:
10.	Выпускаемая продукция и (или) услуги	

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности

2. Проверка пакета документов по проекту

№ п/п	Документ	Статус предоставления (+/- частично)	Примечания
1.	Анкета инициатора проекта		

2.	Бизнес-план проекта		
3.	Финансовая модель проекта		
4.	Информация по отсутствию альтернативных источников финансирования в соответствии с формой и приложением подтверждающих документов		
5.	План-график реализации проекта		
6.	План-график финансирования проекта		
7.	Финансовая отчетность инициатора проекта и заемщика за последние 3 года (с аудиторским отчетом при наличии)		
8.	Согласие инициатора проекта на выдачу кредитного отчета		
9.	Справка с налогового органа об отсутствии (наличии) задолженности по оплате налогов и других обязательных платежей в бюджет		
10.	Pre-FEED и (или) FEED-документация и (или) заключение комплексной вневедомственной экспертизы проекта по технической документации (при наличии)		
11.	Независимые экспертизы проекта (при наличии)		
12.	Предложения от поставщиков оборудования и подрядчиков (при наличии)		
13.	Проекты договоров или договоры с поставщиками сырья или услуг (при наличии)		

14.	Проекты договоров или договоры с покупателями продукции или услуг (при наличии)		
15.	Прогноз свободных денежных потоков и прогноз соблюдения ковенантов инициатора проекта и (или) заемщика на срок не менее запрашиваемого срока займа проекта		

3. Соответствие правилам и условиям финансирования, закрепленным в пункте 5.3 раздела 5 Концепции управления государственными финансами Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 10 сентября 2022 года № 1005.

№ п/п	Правило или условие	Соответствие (да или нет)	Примечания (обоснование соответствия)
1.	2.	3.	4.

4. Отсутствие выявленной негативной информации в отношении инициатора проекта и заемщика, а также при необходимости других основных участников проекта (включая санкционные риски)

№ п/п	Основной участник проекта	Наличие негативной информации (выявлено или не выявлено)	Примечания (при наличии)
1.	2.	3.	4.

Примечание: необходимо заполнить таблицу на основе информации от подразделений комплаенс и безопасности одного из участников экспертной группы в отношении инициатора проекта и заемщика. По решению экспертной группы возможна проверка остальных основных участников проекта – генеральный подрядчик, основные поставщики оборудования, сырья, материалов и услуг, основные покупатели выпускаемой продукции и (или) услуг, инвесторы и кредиторы проекта, иные.

5. Оценка кредитоспособности инициатора проекта и заемщика

Примечание: при формировании вывода по кредитоспособности инициатора проекта и заемщика необходимо оценить их финансовое состояние, кредитную историю, фактическое и прогнозное соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам, учесть уровень кредитного рейтинга или другую необходимую информацию, а также при необходимости провести анализ прогнозных свободных денежных потоков.

6. Оценка возможности финансирования проекта из НФРК

Примечание: при изложении мнения касательно возможности финансирования проекта из НФРК следует учесть такие факторы, как влияние финансирования проекта на текущий и прогнозный объем НФРК, долю облигационных займов от объема НФРК, финансовые показатели НФРК или другие факторы при необходимости.

7. Оценка проработанности проекта

№ п/п	Раздел	Вес	Балл
1	2	3	4
1	Правовая, институциональная и организационная проработанность проекта	20 %	
2	Коммерческая (маркетинговая) проработанность проекта	20 %	
3	Техническая проработанность проекта	20 %	
4	Экологическая проработанность проекта	15 %	
5	Финансовая проработанность проекта	25 %	
	Общий вес и балл по всем разделам (максимальный балл – 5, пороговый – 3)	100 %	
1. Правовая, институциональная и организационная проработанность проекта			
Предварительные выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
2. Коммерческая (маркетинговая) проработанность проекта			
Предварительные выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
3. Техническая проработанность проекта			
Предварительные выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
4. Экологическая проработанность проекта			
Предварительные выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
5. Финансовая проработанность проекта			
Предварительные выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	

Примечание: при присвоении баллов необходимо использовать алгоритм оценки проработанности проекта. Выводы и рекомендации необходимо привести по итогам оценки проработанности проекта.

8. Оценка инвестиционной эффективности и привлекательности проекта

№ п/п	Показатель	Значение по проекту	Пороговое значение	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	5
1	Net Present Value (NPV)		более 0	
2	Internal Rate of Return (IRR)		не ниже минимально допустимой ставки вознаграждения, указанной в Концепции	
3	Discounted Payback Period (DPP)		не более запрашиваемого срока финансирования	
4	Иные показатели при необходимости			

Вывод по инвестиционной эффективности и привлекательности проекта:

Примечание: значение по проекту указывается на основе данных финансовой модели проекта. Для определения порядка расчета необходимо использовать информацию из общедоступных источников или лучшие мировые практики.

9. Необходимость независимых экспертиз

№ п/п	Вид необходимой экспертизы	Обоснование необходимости
1.	2.	3.

Примечание: необходимость независимых экспертиз определяется на основе правил, изложенных в соответствующем разделе настоящих Правил.

10. Мнение касательно альтернативных источников финансирования

Примечание: необходимо отразить рекомендации по возможному привлечению альтернативных источников финансирования.

11. Индикативные условия финансирования проекта из НФРК

Сумма и валюта финансирования	
Срок финансирования	
Ставка вознаграждения	
Условия погашения основного долга	
Условия выплаты вознаграждения	
Прочие условия и ковенанты (при наличии)	

Примечание: формирование индикативных условий осуществляется с учетом правил и условий, предусмотренных пунктом 5.3 раздела 5 Концепции, а также выявленных рисков проекта.

12. Рекомендации по предоставлению документов на подэтап "Итоговая оценка проекта"

№ п/п	Необходимый дополнительный документ
1.	2.
1	
...	

13. Вывод по индикативной оценке проекта (положительное заключение или заключение о направлении на доработку или отрицательное заключение):

Обоснование: _____

Примечание: необходимо сделать вывод и привести обоснование на основе правил, изложенных в соответствующем разделе Правил.

14. Исполнители

№ п/п	Участник экспертной группы	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1.	2.	3.	4.	5.	6.
1.					
...					

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
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 10 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

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	
	Предприняты ли меры для учета ожиданий и требований всех	Да	0,25	

7.	заинтересованных сторон проекта во избежание возможных конфликтов?	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	
	Получены ли положительные результаты проверки инициатора проекта на отсутствие выявленной негативной информации о причастности к случаям легализации (отмывания) доходов, полученных незаконным путем, причастности к	Да	0,25	

11.	случаям финансирования терроризма и распространения оружия массового уничтожения, наличии начатых 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.	Нет	0	
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	
	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,	Да	0,25	
			0	

13.	связанных с политическими рисками и репутацией?	Нет		
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	
	Возможно ли получение финансовой поддержки от участников или	Да	0,25	

18.	акционеров инициатора проекта или третьих лиц (доступ к капиталу) в критической ситуации?	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
	Подтверждается ли будущий спрос и (или) текущий (потенциальный)	Да	0,25	

1.	дефицит на выпускаемую продукцию и (или) услуги проекта с помощью исторических данных или заключенных договоров?	Нет	0	
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	
	Имеется ли необходимая инфраструктура и налажена ли	Да	0,25	

6.	транспортно-логистическая схема для доставки выпускаемой продукции и (или) услуг?	Нет	0	
7.	Имеется ли прозрачный и четко определенный процесс установления цен и (или) тарифов на выпускаемую продукцию и (или) услуги и управления их ростом?	Да	0,25	
		Нет	0	
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):	заклученными 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 международными 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.	Заклучены ли договоры и (или) имеются ли предварительные договоренности с поставщиками основных видов сырья или услуг (под основными видами сырья или услуг понимаются те, стоимость которых составляет более 20 % в структуре себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг)?	Да	0,25	
		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):	заклученными 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	
	Приняты ли меры для обеспечения альтернативных поставок сырья или	Да	0,25	

16.	услуг в случае выхода из сотрудничества основных поставщиков?	Нет	0	
17.	Обладает ли проект конкурентоспособной позицией на рынке (наличие эксклюзивных договоров на реализацию выпускаемой продукции и (или) услуг, уникальность или высокое качество продукции и (или) услуг, более низкие издержки и прочее)?	Да	0,25	
		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	
	Заключены ли договоры и (или) имеются ли предварительные договоренности с основными поставщиками оборудования и	Да	0,25	
			0	

7.	технологий и подрядчиками, включая генерального подрядчика?	Нет		
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	
	Разработана ли система управления производительностью подрядчиков и строительными рисками, предусматривающая проведение независимых проверок, мониторинг хода строительства и надзор на этапах	Да	0,25	
			0	

10.	тестирования и ввода в эксплуатацию?	Нет		
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	
		Да	0,25	

15.	Имеются ли альтернативные поставщики оборудования и технологий на случай невозможности работы с выбранными поставщиками?	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)
	Подтверждено ли отсутствие негативного	Компетентными государственными органами или	0,5	

1.	влияния проекта на состояние окружающей среды:	внешней независимой оценкой		
		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	
	Устойчивы ли проект и его	Да	0,5	

8.	системы к изменениям климатических условий или другим значительным долгосрочным изменениям окружающей среды ?	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 инициатора проекта	0	
4.	Сопоставима ли прогнозная прибыльность проекта (валовая рентабельность, рентабельность по EBITDA):	с локальными аналогами	0,25	
		с региональными аналогами	0,15	
		с международными 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	
	Подтверждаются ли прогнозные показатели	Да	0,25	

9.	оборотного капитала расчетами и (или) наличием договоров на выпускаемую продукцию и (или) услуги?	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 специфических 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	
	Достигнуты ли в отношении проекта договоренности (предварительные) о	Да	0,25	

14.	механизмах страхования (например, предоставление гарантий или создание резервных фондов)?	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 стоимости реализации проекта от запланированной ?	Да	0,25	
		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):				

общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 11 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Заключение о проверке потенциального независимого эксперта на соответствие квалификационным требованиям

Дата заполнения: от "___" _____ 20__ года

Юридическое наименование потенциального независимого эксперта	
БИН	
Вид независимой экспертизы, в рамках которой планируется привлечение независимого эксперта	

1. Проверка на соответствие квалификационным требованиям

№ п/п	Квалификационное требование	Соответствие (да или нет)	Наличие необходимых подтверждающих документов (да или нет)	Примечания (обоснование соответствия)
1.	2.	3.	4.	5.
...				

2. Вывод о соответствии потенциального независимого эксперта квалификационным требованиям (соответствует или не соответствует):

3. Исполнители

№ п/п	Участник экспертной группы	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1.	2.	3.	4.	5.	6.

1.					
...					

Приложение 12
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 и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 12 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Заключение итоговой оценки

Дата заполнения: от " __ " _____ 20__ года

1. Резюме проекта

1.	Юридическое наименование инициатора проекта	
2.	БИН инициатора проекта	
3.	Наименование проекта	
4.	Краткое описание проекта	
5.	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6.	Ответственное отраслевое министерство	
7.	Стоимость проекта, млн тенге или млн долларов США	
8.	Сроки реализации проекта	Инвестиционная фаза:
		Эксплуатационная фаза:

9.	Выпускаемая продукция и (или) услуги
----	--------------------------------------

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности

2. Список предоставленных документов по проекту с учетом рекомендаций, полученных на подэтапе "Индикативная оценка проекта"

№ п/п	Наименование документа	Статус предоставления (+/-/ частично)	Примечания
1	2	3	4
...			

3. Финансовый анализ и анализ кредитоспособности инициатора проекта

3.1 Ключевые финансовые показатели

Ключевые финансовые показатели		Год 1	Год 2	Δ, %	Год 3	Δ, %	Последний отчетный период	Δ, %
Активы								
Капитал								
Чистый долг								
Выручка								
EBITDA								
Рентабельность	Gross Profit margin, %							
	EBITDA margin, %							
	Net Profit margin, %							
	ROA							
	ROIC							
Ликвидность	Current ratio							
	Quick ratio							
Платежеспособность	Net Debt to Equity ratio							
Обслуживание долга	Net Debt to EBITDA ratio							
	Interest Coverage ratio							
	DSCR							

Примечание: необходимо привести данные из финансовых отчетностей (с аудиторским отчетом, если применимо) или произвести расчеты на основе данных из финансовых отчетностей (с аудиторским отчетом, если применимо).

При этом:

1) чистый долг = краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства – денежные средства и их эквиваленты;

2) EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации) = чистая прибыль + процентные расходы + расходы по подоходному налогу + износ и амортизация основных средств и нематериальных активов;

3) Gross Profit margin (рентабельность валовой прибыли) = $(1 - \text{себестоимость} / \text{выручка}) * 100\%$;

4) EBITDA margin (рентабельность EBITDA) = $\text{EBITDA} / \text{выручка} * 100\%$;

5) Net Profit margin (рентабельность чистой прибыли) = $\text{чистая прибыль} / \text{выручка} * 100\%$;

6) ROA (Return on Assets, рентабельность активов) = $\text{чистая прибыль} / \text{средняя стоимость активов}$, где средняя стоимость активов = $\text{сумма активов на начало и на конец отчетного периода} / 2$;

7) ROIC (Return on Invested Capital, рентабельность инвестированного капитала) = $(\text{EBIT} * (1 - \text{ставка по налогу на прибыль})) / (\text{капитал} + \text{обязательства}) * 100\%$, где EBIT (Earnings before interest and taxes, прибыль до вычета налогов и процентов) = $\text{чистая прибыль} + \text{процентные расходы} + \text{расходы по подоходному налогу}$;

8) Current ratio (коэффициент текущей ликвидности) = $\text{краткосрочные активы} / \text{краткосрочные обязательства}$;

9) Quick ratio (коэффициент быстрой ликвидности) = $(\text{краткосрочные активы} - \text{запасы}) / \text{краткосрочные обязательства}$;

10) Net Debt to Equity ratio (соотношение чистого долга к собственному капиталу) = $\text{чистый долг} / \text{капитал}$;

11) Net Debt to EBITDA ratio (соотношение чистого долга к EBITDA) = $\text{чистый долг} / \text{EBITDA}$;

12) Interest Coverage ratio (коэффициент покрытия процентов) = $\text{EBIT} / \text{выплаты по вознаграждению}$;

13) DSCR (Debt service coverage ratio, коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга) = $(\text{потоки от операционной деятельности} + \text{выплаты по вознаграждению}) / (\text{выплаты основного долга} + \text{выплаты по вознаграждению})$.

Вывод: _____

3.2 Комментарии по кредитной истории, фактическому и прогнозному соблюдению
ковенантов

_____ (необходимо привести информацию и выводы на основе данных из
актуального кредитного отчета, финансовой отчетности с аудиторским отчетом)

3.3 Комментарии по кредитному рейтингу (если применимо)

_____ (необходимо привести информацию и выводы на основе данных от международных
рейтинговых агентств Moody's Investors Service (Moody's) и (или) Fitch Ratings и (или)
Standard & Poor's (S&P))

3.4 Анализ прогнозных свободных денежных потоков (при необходимости)

_____ (необходимо привести информацию и выводы на основе прогноза от инициатора
проекта. При этом прогноз должен быть рассчитан на срок не менее запрашиваемого
срока финансирования проекта)

3.5 Другое (при необходимости)

3.6 Вывод _____

4. Финансовый анализ и анализ кредитоспособности заемщика

4.1 Ключевые финансовые показатели

Ключевые финансовые показатели		Год 1	Год 2	Δ, %	Год 3	Δ, %	Последни й отчетный период	Δ, %
1		2	3	4	5	6	7	8
Активы								
Капитал								
Чистый долг								
Выручка								
EBITDA								
Рентабель ность	Gross Profit margin, %							
	EBITDA margin, %							
	Net Profit margin, %							

	ROA							
	ROIC							
Ликвидность	Current ratio							
	Quick ratio							
Платежеспособность	Net Debt to Equity ratio							
Обслуживание долга	Net Debt to EBITDA ratio							
	Interest Coverage ratio							
	DSCR							

Вывод: _____

4.2 Комментарии по кредитной истории, фактическому и прогнозному соблюдению ковенантов

(необходимо привести информацию и выводы на основе данных из актуального кредитного отчета, финансовых отчетностей с аудиторским отчетом)

4.3 Комментарии по кредитному рейтингу (если применимо)

(необходимо привести информацию и выводы на основе данных от международных рейтинговых агентств Moody's Investors Service (Moody's) и (или) Fitch Ratings и (или) Standard & Poor's (S&P))

4.4 Анализ прогнозных свободных денежных потоков (при необходимости)

(необходимо привести информацию и выводы на основе прогноза от заемщика.

При этом прогноз должен быть рассчитан на срок не менее запрашиваемого срока финансирования проекта)

4.5 Другое (при необходимости) _____

4.6 Вывод _____

5. Информация по альтернативным источникам финансирования

--	--	--	--	--	--

№ п/п	Источники финансирования	Направлялся ли запрос (да или нет, если нет – обоснование)	Наименование организаций	Предложенные условия финансирования (если применимо, сумма, срок, ставка)	Доступность и приемлемость
1	2	3	4	5	6
1	Собственные средства				
2	Средства участников или акционеров				
3	Банки второго уровня Республики Казахстан				
4	Зарубежные банки				
5	Международные финансовые организации				
6	Экспортно-кредитные агентства				
7	НУХ "Байтерек" и его дочерние организации				
8	Другие квазигосударственные организации				
9	Государственные или бюджетные средства				

Примечание: необходимо привести информацию о том, какая работа была проведена по рассмотрению и привлечению альтернативных источников финансирования, предоставить обоснование выбора того или иного источника или его недоступности.

Вывод: _____

6. Оценка проработанности проекта

№ п/п	Раздел	Вес	Балл
1	2	3	4
1	Правовая, институциональная и организационная проработанность проекта	20%	

2	Коммерческая (маркетинговая) проработанность проекта	20%	
3	Техническая проработанность проекта	20%	
4	Экологическая проработанность проекта	15%	
6	Финансовая проработанность проекта	25%	
Общий вес и балл по всем разделам (максимальный балл – 5, пороговый – 4)		100%	
1. Правовая, институциональная и организационная проработанность проекта			
Выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
2. Коммерческая (маркетинговая) проработанность проекта			
Выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
3. Техническая проработанность проекта			
Выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
4. Экологическая проработанность проекта			
Выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	
5. Финансовая проработанность проекта			
Выводы по анализу раздела		Рекомендации по разделу	

Примечание: при присвоении баллов необходимо использовать алгоритм оценки проработанности проекта. Выводы и рекомендации необходимо привести по итогам оценки проработанности проекта

7. Финансовый прогноз по проекту

7.1 Основные допущения в финансовой модели

Основные допущения	Значения	Комментарии (источник допущений, обоснование)
1	2	3
Макроэкономические показатели		
Курс валют		
Уровень инфляции		
Производственные показатели		
Ввод проекта в эксплуатацию (год)		
Уровень загрузки производственных мощностей, в %		
Объем производства в натуральном выражении		
Финансовые показатели		
Цена реализации без НДС		
Объем реализации в натуральном выражении		
Себестоимость		
Административные расходы		

Расходы по реализации		
Амортизация		
Капитальные затраты		
Налоги		
Условия финансирования проекта		
Условия финансирования НФРК		
Условия финансирования прочих источников		
Государственная поддержка (субсидии и т.п.)		

7.2 Прогнозный отчет о прибылях и убытках (P&L) на весь срок финансирования
Примечание: необходимо вставить в виде снимка экрана или таблицы.

Вывод: _____

7.3 Прогнозный отчет о движении денежных средств (Cash Flow) на весь срок финансирования

Примечание: необходимо вставить в виде снимка экрана или таблицы.

Вывод: _____

7.4 Анализ чувствительности финансовой модели

Фактор 1:

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Год 1	Год 2	Год 3	Год ...
1	2	3	4	5	6	7
1	Чистый денежный поток					
2	Кумулятивный денежный поток					
3	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4	Net Present Value (NPV)					
5	Internal Rate of Return (IRR)					
6	Discounted Payback Period (DPP)					

Фактор ...:

--	--	--	--	--	--	--

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Год 1	Год 2	Год 3	Год ...
1	2	3	4	5	6	7
1	Чистый денежный поток					
2	Кумулятивный денежный поток					
3	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4	Net Present Value (NPV)					
5	Internal Rate of Return (IRR)					
6	Discounted Payback Period (DPP)					

Примечание: необходимо провести сравнительный анализ влияния изменений различных факторов на финансовые показатели проекта и вероятность возникновения дефицита денежных средств в прогнозном периоде. Выбор факторов основывается на выявленных "драйверах" доходной части и расходной части операционной деятельности, а также выявленных рисках. Результаты анализа при необходимости использовать для формирования предложений по условиям финансирования и структуре сделки.

Вывод: _____

7.5 Стресс-тестирование финансовой модели

Базовый сценарий

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Год 1	Год 2	Год 3	Год ...
1	2	3	4	5	6	7
1	Чистый денежный поток					
2	Кумулятивный денежный поток					
3	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4	Net Present Value (NPV)					

5	Internal Rate of Return (IRR)		
6	Discounted Payback Period (DPP)		

Стрессовый сценарий

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Год 1	Год 2	Год 3	Год ...
1	2	3	4	5	6	7
1	Чистый денежный поток					
2	Кумулятивный денежный поток					
3	Debt service coverage ratio (DSCR)					
4	Net Present Value (NPV)					
5	Internal Rate of Return (IRR)					
6	Discounted Payback Period (DPP)					

Примечание: в целях оценки устойчивости финансовых показателей, приемлемости условий финансирования необходимо оценить воздействие вероятного негативного сценария, затрагивающего один или несколько ключевых факторов финансовой модели. Стрессовый сценарий приводится для сравнения с базовым сценарием. В рамках стресс-тестирования также необходимо выявить неуправляемые риски, митигирование которых невозможно, и которые необходимо принять или покрыть инструментами хеджирования.

Вывод: _____

8. Анализ инвестиционной эффективности и привлекательности

№ п/п	Показатель	Значение по проекту	Пороговое значение	Примечания (при наличии)
1	2	3	4	5
1	Net Present Value (NPV)		Более 0	
2	Internal Rate of Return (IRR)		Не ниже минимально допустимой ставки вознаграждения,	

			указанной в Концепции	
3	Discounted Payback Period (DPP)		Не более запрашиваемого срока финансирования	

Примечание: значение по проекту указывается на основе данных финансовой модели проекта. Для определения порядка расчета необходимо использовать информацию из общедоступных источников и (или) лучшие мировые практики.

Вывод: _____

9. Социально-экономические эффекты проекта

9.1 Эффективность проекта с точки зрения экономических показателей _____

(сравнить EIRR с IRR и (или) иными показателями при необходимости, а также определить, составляет ли значение benefit-cost ratio более 1?)

9.2 Обновленные количественные социально-экономические показатели (при необходимости)

(в случае обновления финансовой модели или других данных по проекту привести обновленные количественные социально-экономические показатели, указанные в пункте 3 стратегического обоснования)

10. Влияние на показатели НФРК

Убытки / выгоды	
-----------------	--

Комментарий или вывод (при необходимости): _____

11. Дополнительная информация (при наличии)

12. Выводы по итоговой оценке проекта (положительное заключение или отрицательное заключение):

12.1 В случае положительного заключения:

1) обоснование:

2) рекомендуемая структура и условия финансирования:

№ п/п	Параметры	НФРК	Собственное участие	Прочий источник 1	Прочий источник ...
1	2	3	4	5	6
1.	В и д финансирования				
2.	С у м м а финансирования , млн				

3.	Доля финансирования от общей стоимости проекта, %				
4.	Валюта финансирования				
5.	Срок финансирования				
6.	Ставка вознаграждения				
7.	Условия погашения основного долга				
8.	Условия выплаты вознаграждения				

Примечание: заполняется в последнюю очередь по итогам проведения всестороннего анализа и оценки, в том числе с учетом выявленных рисков, результатов построения прогнозной финансовой модели и результатов ее стресс-тестирования.

3) смета расходов по проекту

№ п/п	Наименование статьи расходов	Сумма, млн тенге или млн долл. США	Доля, %	В том числе из НФРК, млн тенге или млн долл. США
1.	2.	3.	4.	5.
...				
	Итого			

4) отлагательные условия и ковенанты (при наличии)

№ п/п	Условия для инициатора проекта и (или) заемщика
1	2
1	Условия, подлежащие исполнению до рассмотрения проекта СУНФ
1.1	...
2	Условия, подлежащие исполнению до начала финансирования проекта
2.1	...
3	Условия, подлежащие исполнению в ходе финансирования проекта (включая ковенанты)
3.1	...

Примечание: формирование условий и требований осуществляется с целью минимизации выявленных рисков проекта.

Могут быть включены следующие условия:

условия, обеспечивающие своевременное исполнение инициатором проекта и (или) заемщиком финансирования со своей стороны;

- условия, направленные на усиление контрактной проработанности проекта для снижения рисков неисполнения обязательств поставщиками и (или) подрядчиками;
- условия, направленные на обеспечение эффективности операционной деятельности, снижение рисков операционной деятельности, выявленных в ходе экспертизы проекта;
- финансовые ковенанты и ограничения на использование операционного денежного потока, формирование резервного капитала для покрытия непредвиденных расходов по проекту;
- условия, направленные на предоставление проекту поддержки государства;
- условия, направленные на акселерацию погашения основного долга при превышении фактических показателей проекта над плановыми показателями, заложенными в финансовой модели проекта;
- иные условия и финансовые и (или) нефинансовые ковенанты, необходимые для устранения выявленных замечаний, митигации рисков в рамках экспертизы и оценки проекта;
- иные условия и финансовые и (или) нефинансовые ковенанты, направленные на снижение рисков, возникающих на инвестиционной и (или) эксплуатационной фазах проекта, посредством применения инструментов страхования;
- обязательства по достижению социально-экономических целей и эффектов проекта.

- 5) график (этапы) финансирования и погашения:
- 6) рекомендуемые контрольные точки проекта и плановые показатели на каждой из точек

№ п/п	Д а т а контрольной точки	Д а т а следующего этапа финансирован ия	Наименовани е показателя н а контрольной точке	Единица измерения	Метод расчета и источник данных	Плановое значение
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
1.						
...						

12.2 В случае отрицательного заключения:

Обоснование: _____

13. Исполнители

№ п/п	Участник экспертной группы	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	А д р е с электронной почты	Телефон
1.	2.	3.	4.	5.	6.
1.					
...					

Приложение 13
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 13 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Анализ контрольных точек проекта

1. Для заполнения уполномоченным органом

Дата заполнения: от "___" _____ 20__ года

1) Резюме проекта

1	Юридическое наименование инициатора проекта	
2	БИН инициатора проекта	
3	Наименование проекта	
4	Указ Президента Республики Казахстан и решение СУНФ (номер, дата)	
5	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6	Ответственное отраслевое министерство	

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности

2) Информация по освоению выделенных средств

--	--	--	--	--	--	--	--

№ п/п	Э т а п финансиров ания	Валюта	Общая выделенная сумма	Освоенная сумма	Неосвоенны й остаток	% освоения	Пояснение в случае неосвоения
1	2	3	4	5	6=4-5	7=5/4	8
1							
...							

Примечание: столбцы 1-4 необходимо заполнить для всех планируемых этапов финансирования. Столбцы 5-8 необходимо заполнять и направлять по мере наступления срока отчетности по ним (то есть в течение 10 рабочих дней после даты контрольной точки). Если срок не наступил – указать "срок не наступил".

3) Информация по достижению плановых показателей на контрольных точках проекта

№ п/п	Дата контроль ной точки	Наимено вание показател я	Единица измерени я	Метод расчета и источник данных	План	Факт	Отклонен ие	% о т плана	Пояснени я по отклонен ию
1	2	3	4	5	6	7	8=6-7	9=7/6	10
1									
...									

Примечание: столбцы 1-6 необходимо заполнить для всех плановых контрольных точек проекта. Столбцы 7-10 необходимо заполнять и направлять по мере наступления срока отчетности по ним (то есть в течение 10 рабочих дней после даты контрольной точки). Если срок не наступил – указать "срок не наступил". По фактическим показателям необходимо приложить подтверждающую информацию.

2. Для заполнения экспертной группой

Дата заполнения: от "___" _____ 20__ года

1) Результат анализа контрольных точек проекта:

№ п/п	Э т а п финансирования	Порог по освоению пройден? (не менее 70 %, да или нет)	Порог по плановым показателям пройден? (не менее 70 %, да или нет)	Результат анализа (положительный / отрицательный)	Примечания
1	2	3	4	5	
1					
...					

Примечание: под положительным результатом понимается соблюдение двух условий:

освоение суммы, выделенной на предшествующем этапе финансирования, в размере не менее 70 % и

значение фактических показателей по реализации проекта на контрольной точке проекта на уровне не менее 70 % от плановых.

2) Возможность выделения средств на следующий этап финансирования итогам анализа (да или нет):

3) Необходимость в формировании рекомендаций о продолжении / приостановлении / прекращении финансирования в случае отрицательного результата анализа контрольных точек проекта (да или нет):

3. Исполнители

№ п/п	Наименование уполномоченног о органа / участника экспертной группы	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1	2	3	4	5	6
1					
...					

Приложение 14
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния и национального
управляющего холдинга,
созданного в рамках мер по
оптимизации системы
управления институтами
развития, финансовыми
организациями и развитию
национальной экономики, а
также рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких
проектов

Сноска. Правый верхний угол приложения 14 - в редакции постановления Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Сноска. Приложение 14 с изменениями, внесенными постановлением Правительства РК от 14.11.2025 № 974 (вводится в действие по истечении десяти календарных дней после дня его первого официального опубликования).

Форма

Анализ достижения стратегических целей и социально-экономических показателей проекта

Дата заполнения: от " __ " _____ 20__ года

1. Резюме проекта

1.	Юридическое наименование инициатора проекта	
2.	БИН инициатора проекта	
3.	Наименование проекта	
4.	Указ Президента Республики Казахстан и решение СУНФ (номер, дата)	
5.	Отрасль и 5-значный ОКЭД* проекта	
6.	Ответственное отраслевое министерство	

Примечание:

* общий государственный классификатор видов экономической деятельности

2. Информация по достижению стратегических целей и социально-экономических показателей проекта

№ п/п	Наименование показателя	Единица измерения	Метод расчета и источник данных	Установленный срок достижения показателя	План	Факт	Отклонение	% от плана	Пояснения по отклонению	Вывод и предложения
1	2	3	4	5	6	7	8=6-7	9=7/6	10	11.
1.										
...										

Примечание: столбцы 1-6 необходимо заполнить для всех плановых стратегических целей и социально-экономических показателей проекта. Столбцы 7-11 необходимо заполнить для тех показателей, для которых наступил срок достижения; для остальных в данной таблице следует указать "срок не наступил", однако привести в таблице ниже значение по итогам предшествующего года для отслеживания динамики. Необходимо приложить подтверждающую информацию и (или) расчеты по фактическим показателям.

№ п/п	Наименование показателя	Единица измерения	Год 1	Год ...
1.	2.	3.	4.	5.

3. Исполнители

№ п/п	Наименование уполномоченног о органа	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Структурное подразделение	Адрес электронной почты	Телефон
1.	2.	3.	4.	5.	6.
1.					
...					

© 2012. РГП на ПХВ «Институт законодательства и правовой информации Республики Казахстан»
Министерства юстиции Республики Казахстан