УТВЕРЖДЕНО
решением единственного акционера
АО « Корпорация развития КЧР».
(Распоряжение
Министерства имущественных и земельных отношений
Карачаево-Черкесской Республики
№ 169 от « 29 » 03 2023г.)

Р.О. Баскаев

ПОЛОЖЕНИЕ
Об инвестиционной политике Акционерного Общества «Корпорация развития Карачаево-Черкесской Республики»

КЧР, г. Черкесск, 2023г.

1. Термины и определения

АО «Корпорация развития КЧР», общество - акционерное общество «Корпорация развития КЧР».

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта - процентная ставка, при которой уравнивается приведенная стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций.

Инвестиционный проект, проект - ограниченный по времени и ресурсам комплекс мероприятий, предусматривающий привлечение средств АО «Корпорация развития КЧР» в качестве заемного финансирования для направления на создание и последующую эксплуатацию новых объектов либо модернизацию, реконструкцию, достройку, капитальный ремонт или иное изменение свойств существующих объектов, а также на запуск промышленного производства.

Инициатор - юридическое или физическое лицо, заявляющее потребность в проекте, подготовившее его первичное обоснование, представившее документы на реализацию инвестиционного проекта и осуществляющее вложение собственных, кредитных и (или) привлеченных средств, в рамках инвестиционного проекта и претендующее на получение средств общества в целях реализации инвестиционного проекта.

Льготный период по основному долгу - период с даты начала перечисления средств инициатору по договору денежного займа, в течение которого инициатору предоставляется отсрочка по погашению основной суммы займа.

Льготный период но процентам - период с даты начала перечисления средств инициатору по договору денежного займа, в течение которого инициатору предоставляется отсрочка по уплате процентов.

Локальные нормативные акты АО «Корпорация развития КЧР» - это нормативные акты, принятые в пределах установленной компетенции, направленные на регулирование деятельности АО «Корпорация развития КЧР» для достижений целей, содержащихся в уставе АО «Корпорация развития КЧР»

и утвержденные советом директоров АО «Корпорация развития КЧР» в установленном порядке.

Мониторинг - система контроля и наблюдения за ходом реализации инвестиционного проекта, осуществляемая на периодической основе на протяжении всего периода участия АО «Корпорация развития КЧР» в инвестиционном проекте и включающая в себя сбор информации по проекту, оценку отклонений основных показателей реализации проекта, представление предложений по реагированию на выявленные отклонения и прочее. Порядок проведения мониторинга утверждается локальным нормативным актом АО «Корпорация развития КЧР».

Органы управления - общее собрание акционеров АО «Корпорация развития КЧР», совет директоров АО «Корпорация развития КЧР», генеральный директор АО «Корпорация развития КЧР».

Полная стоимость инвестиционного проекта - сумма всех затрат по инвестиционному проекту (в том числе затраты на разработку бизнес-плана, финансовой модели, проведение оценки, маркетинговых и других исследований, проектные работы, капитальные вложения, затраты на формирование оборотного капитала, за исключением процентов по кредитам и займам), и активов инициатора, участвующих в реализации инвестиционного проекта.

Период окупаемости проекта - период времени, необходимый для того, чтобы сумма чистого денежного потока от проекта покрыла сумму вложенных в него средств.

Период (срок) участия АО «Корпорация развития КЧР» в инвестиционном проекте — период, в течение которого АО «Корпорация развития КЧР» предоставляет инициатору денежные средства общества для целей реализации инвестиционного проекта до момента возврата денежных средств общества (в том числе начисленных процентов, средств от продажи долей или акций инициатора).

Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта — сумма свободных денежных потоков по инвестиционному проекту за прогнозный и (если применимо) постпрогнозный период, дисконтированных к начальному

моменту прогнозного периода.

2. Цели инвестиционной деятельности общества

2.1. Основными целями инвестиционной деятельности общества являются содействие в реализации в Карачаево-Черкесской республике (далее - КЧР) экономически эффективных инвестиционных проектов, направленных на развитие отраслей экономики и формирование совместно с органами государственной власти и бизнес-сообществом инвестиционно привлекательной среды в КЧР.

2.2. Финансирование инвестиционных проектов из средств общества осуществляется исключительно в целях реализации инвестиционных проектов.

3. Общие положения

3.1 Положение об инвестиционной политике АО «Корпорация развития КЧР» (далее - Положение) разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации и уставом АО «Корпорация развития КЧР».

3.2. Положение определяет:

- полномочия органов управления общества;
- основные направления инвестиционной деятельности общества;
- основные инструменты осуществления инвестиционной деятельности общества;
- условия и порядок осуществления обществом инвестиционной деятельности;
- основные положения по управлению рисками общества.

3.3. АО «Корпорация развития КЧР» участвует в инвестиционных проектах, которые соответствуют требованиям законодательства Российской Федерации, положениям устава АО «Корпорация развития КЧР», Положению и иным документам общества.

3.4. Общество при осуществлении инвестиционной деятельности сотрудничает с государственными институтами развития, с кредитными организациями, российскими и международными фондами прямых инвестиций,

а также иными юридическими лицами, осуществляющими инвестиционную деятельность или оказывающими содействие такой деятельности.

3.5. Общество оказывает безвозмездное консультирование инициаторов по вопросам, связанным с реализацией инвестиционных проектов и возможностью использования при их реализации мер государственной поддержки.

4. Основные направления инвестиционной деятельности общества

4.1. В соответствии с видами деятельности, определенными уставом АО «Корпорация развития КЧР», общество участвует в инвестиционных проектах, направленных на социально-экономическое развитие КЧР.

4.2. Основными отраслевыми приоритетами инвестиционной политики общества являются:

- промышленность;
- сельское хозяйство и рыбоводство;
- туризм
- транспортировка и хранение;
- IT-технологии;
- добыча полезных ископаемых;
- строительство;
- энергетика, включая альтернативную энергетику;
- экологические проекты, в том числе направленные на сбор, обработку, утилизацию отходов и обработку вторичного сырья.

По решению совета директоров АО «Корпорация развития КЧР» общество вправе рассматривать возможность участия в инвестиционных проектах в иных отраслях.

4.3. В рамках осуществления инвестиционной деятельности общество не предоставляет средства на финансовое обеспечение:

мероприятий по проведению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

5. Инструменты осуществления инвестиционной деятельности общества

5.1. К инструментам осуществления инвестиционной деятельности общества относятся:

- долговое финансирование инициаторов (предоставление целевых займов инициаторам) с обязательным обеспечением ликвидным залоговым имуществом;

- долговое финансирование инициаторов (предоставление целевых займов инициаторам) под гарантии кредитных организаций, и (или) ВЭБ.РФ, и (или) АО «Корпорация МСП»;

- участия в уставных (складочных) капиталах коммерческих организаций, включая приобретение долей (акций) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, являющейся заемщиком или специально созданной для реализации определенного инвестиционного проекта организацией;

- использования иных инструментов осуществления деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации на основании решения совета директоров Общества.

5.2. Инвестиционная деятельность общества включает следующие стадии:

- прединвестиционная стадия;

- экспертиза инвестиционного проекта включает (если применимо):

- инвестиционную экспертизу проекта;

- правовую экспертизу;

- иные экспертизы.

Проведение экспертиз осуществляют Специалисты АО «Корпорация развития КЧР». Общество вправе привлечь для проведения экспертиз сторонние специализированные организации.

5.3. Инвестиционная стадия.

5.3.1. Финансирование обществом инвестиционного проекта производится в соответствии с графиком реализации инвестиционного проекта,

предусмотренным юридически обязывающими документами по инвестиционному проекту.

5.3.2. При невыполнении графика реализации инвестиционного проекта данный график подлежит пересмотру на основании решения совета директоров АО «Корпорация развития КЧР».

5.3.3. При возникновении существенных рисков не завершения инвестиционного проекта, к которым относятся неоднократные нарушения инициатором сроков финансирования и сроков реализации инвестиционного проекта, финансирование инвестиционного проекта из средств общества прекращается на основании решения совета директоров АО «Корпорация развития КЧР».

5.4. Порядок финансирования инвестиционных проектов определяется инвестиционным соглашением общества.

5.5. Стадия выхода из инвестиционного проекта.

5.5.1. Выход общества из инвестиционных проектов осуществляется в соответствии с условиями инвестиционного соглашения.

5.5.2. В целях контроля за достижением целей финансирования инвестиционных проектов общество осуществляет мониторинг реализации инвестиционных проектов.

6. Условия и порядок осуществления обществом инвестиционной деятельности

6.1. Инвестиционные проекты должны соответствовать следующим критериям:

- полная стоимость проекта - не менее 10 миллионов рублей;
- чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта - больше нуля;
- внутренняя норма доходности проекта - не менее 12 %;
- период окупаемости проекта - не более 12 лет.

6.2. Общество осуществляет финансирование инвестиционных проектов в соответствии со следующими условиями:

- не более 90 % полной стоимости инвестиционного проекта - объем

денежных средств, предоставляемых АО «Корпорация развития КЧР» инициатору;

- не менее 10 % полной стоимости инвестиционного проекта - собственные денежные средства инициатора.

Под денежными средствами инициатора в настоящем пункте понимаются средства инициатора на счетах, открытых в кредитной организации, акции, векселя, облигации и депозитные сертификаты, а также затраты на реализацию инвестиционного проекта, осуществленные до подачи в АО «Корпорация развития КЧР» полного комплекта документов по инвестиционному проекту и подтвержденные первичными документами.

6.3. Финансирование обществом инвестиционных проектов в форме заемного финансирования инициаторов осуществляется на следующих условиях:

- процентная ставка составляет 4 % годовых;

- максимальный срок займа составляет не более 12 лет.

- льготный период составляет:

по основному долгу - не более 2 лет;

по процентам - не более 1 года.

6.4. Инициатором предоставляется обеспечение для покрытия возврата полной суммы денежного займа, предоставленного АО «Корпорация развития КЧР», на основании оценки рыночной стоимости с учетом коэффициента дисконтирования в объеме, необходимом для покрытия рисков проекта, с учетом выбранной структуры финансирования.

6.5. Обеспечение для покрытия возврата полной суммы предоставленного АО «Корпорация развития КЧР» денежного займа оформляется до предоставления финансирования.

6.6. В случае совместного финансирования инвестиционных проектов АО «Корпорация развития КЧР» и кредитными организациями, и (или) институтами развития, и (или) иными юридическими лицами устанавливаются следующие особенности:

Финансирование инвестиционного проекта включает следующие этапы:

- финансирование инициатором;

- финансирование юридическим лицом (юридическими лицами);

- финансирование АО «Корпорация развития КЧР»;

- финансирование кредитной организацией и (или) институтом развития.

6.7. Очередность этапов финансирования инвестиционного проекта определяется по взаимному соглашению сторон.

6.8. Основной долг подлежит возврату в очередности, определенной по взаимному соглашению сторон.

6.9. Проценты по целевому займу, предоставленному АО «Корпорация развития КЧР» и (или) иным институтом развития, кредиту, выданному кредитной организацией, выплачиваются параллельно (с учетом льготного периода по процентам по денежному займу, предоставленному АО «Корпорация развития КЧР»).

6.10. Удовлетворение требований залогодержателей осуществляется на основании соглашения о старшинстве залогов, заключенного между всеми залогодержателями и залогодателем.

6.11. Общество не предоставляет средства на рефинансирование ранее полученных инициатором кредитов (займов).

6.12. Решение о финансировании проекта принимается в следующем порядке.

6.12.1. Специалист общества рассматривает инвестиционный проект после завершения экспертиз.

В случае принятия положительного решения Специалистом общества инвестиционный проект направляется на дальнейшее рассмотрение совета директоров общества, а в случае вхождения общества в уставной (складочный) капитал коммерческих организаций, и на рассмотрение общего собрания акционеров.

По итогам проведения экспертиз Специалист общества может принять решение об отказе в рассмотрении инвестиционного проекта в случае, если инвестиционный проект не соответствует Положению либо предполагает высокие финансовые и (или) правовые риски.

6.12.2. В случае принятия отрицательного решения Специалистом общества

мотивированное заключение об отказе в дальнейшем рассмотрении проекта направляется на рассмотрение совета директоров АО «Корпорация развития КЧР». Совета директоров вправе принять решение о повторном рассмотрении инвестиционного проекта, по которому Специалистом общества принято решение об отказе в рассмотрении.

6.12.3. В случае принятия советом директоров АО «Корпорация развития КЧР» положительного решения по вопросу согласия на совершение сделок, заключаемых обществом в рамках реализации инвестиционного проекта, между АО «Корпорация развития КЧР» и инициатором заключается договор денежного займа (инвестиционное соглашение).

6.12.4. В случае принятия советом директоров АО «Корпорация развития КЧР» отрицательного решения по вопросу согласия на совершение сделок, заключаемых обществом в рамках реализации инвестиционного проекта, общество направляет соответствующую позицию инициатору.

6.13. Отчетность по инвестиционному проекту предоставляется в следующем порядке:

- бухгалтерская отчетность - ежеквартально;

- отчет финансово-технического надзора проекта (на период инвестиционной стадии) - ежеквартально;

- отчет о расходах, источником финансового обеспечения которых является средства АО «Корпорация развития КЧР» (на период инвестиционной стадии), - ежеквартально.

6.14. Обязательства инициаторов о предоставлении в АО «Корпорация развития КЧР» указанной отчетности, а также иных необходимых документов предусматриваются в договоре (инвестиционном соглашении), заключаемом между АО «Корпорация развития КЧР» и инициатором.

6.15. В случае нарушения инициатором условий предоставления средств АО «Корпорация развития КЧР», предусмотренных договором (инвестиционным соглашением), заключаемым между АО «Корпорация развития КЧР» и инициатором, АО «Корпорация развития КЧР» имеет право прекратить выдачу денежных средств и (или) потребовать от инициатора досрочного возврата всей

суммы займа и уплаты причитающихся процентов.

6.16. В случае выявления ненадлежащего исполнения инициатором обязательств по договору (инвестиционному соглашению), заключаемому между АО «Корпорация развития КЧР» и инициатором, инициатор обязан выплатить штраф, размер которого определяется инвестиционным соглашением.

6.17. Указанные в настоящем разделе положения устанавливаются договором (инвестиционным соглашением), заключаемым между АО «Корпорация развития КЧР» и инициатором, на весь период участия АО «Корпорация развития КЧР» в инвестиционном проекте.

7. Основные положения по управлению рисками инвестиционных проектов

7.1. При принятии решения об участии общества в реализации инвестиционного проекта обязательным является анализ потенциальных рисков, а при реализации инвестиционного проекта - корректный учет связанных рисков и их последующий мониторинг.

7.2. Система управления рисками при рассмотрении возможности участия общества в проектах и при их последующей реализации (далее - риски проектов) направлена на достижение финансовой устойчивости общества.

7.3. Основные функции системы управления рисками проектов:

- выявление ключевых рисков проектов (финансовых, проектных) на прединвестиционной, инвестиционной стадиях и стадиях последующего контроля;
- анализ финансового состояния инициатора и поручителей;
- анализ ликвидности и достаточности залогового обеспечения;
- формирование предложений по минимизации рисков проектов.

8. Заключительные положения

Локальные нормативные акты общества, регулирующие инвестиционную деятельность, принятые в период до 27 марта 2023 г., подлежат обязательной актуализации в соответствии с задачами и целями Положения, уставом АО «Корпорация развития КЧР», законодательством Российской Федерации и утверждению советом директоров АО «Корпорация развития КЧР».