

ВЫПИСКА ИЗ ПРОТОКОЛА
заседания Совета директоров акционерного общества
«Национальная геологоразведочная компания «Казгеология»

г. Нур-Султан

№5/21

«3» сентября 2021 года

Полное наименование и место нахождения исполнительного органа общества:
Правление акционерного общества «Национальная геологоразведочная компания
«Казгеология», г. Нур-Султан, ул. Достык, 18, БЦ «Москва», этаж 17.

Место проведения очного заседания Совета директоров АО «Казгеология»
(далее – Совет директоров): г.Нур-Султан, ул.Достык, 18, БЦ «Москва», этаж 17.

Кворум для принятия решений имеется.

...

**По вопросу повестки дня: «Об утверждении инвестиционной политики АО
«Казгеология».**

...

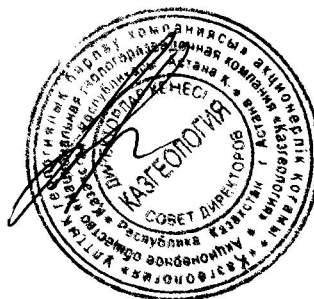
Вместе с тем, проект инвестиционной политики Общества предварительно
рассмотрен, доработан и рекомендован к утверждению Совету директоров в
представленной прилагаемой редакции, с учетом корректировок Комитета по
стратегическому планированию от 02.09.21г. (Протокол №4/21).

...

**По итогам обсуждения и голосования по вопросу № 8 повестки дня, Совет
директоров РЕШИЛ:**

- 1. Утвердить Инвестиционную политику АО «Казгеология».**
- 2. Правлению разработать и утвердить Правила и методику по оценке
долей участия АО «Казгеология» в совместных предприятиях/консорциумах по
инвестиционным проектам.**
- 3. Поручить Председателю Правления Общества Боранбаеву А.К.
принять все необходимые меры, вытекающие из настоящего решения.**

**Корпоративный секретарь
АО «Казгеология»**



А. Едил

Утверждено
решением Совета директоров
АО «Казгеология»
от 03 сентября 2021 года
протокол № 5/1



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА АО «КАЗГЕОЛОГИЯ»

г. Нур-Султан, 2021 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Термины и определения

Введение

1. Цели и задачи инвестиционной деятельности

2. Способы и механизм привлечения инвестиций

2.1. Способы привлечения инвестиций

2.1.1. Типы инвесторов

2.1.2. I и II типы инвесторов

2.1.3. III тип инвесторов

2.2. Механизм привлечения инвестиций

3. Реализация проектов

3.1. Инвестиционные проекты в сфере недропользования

3.2. Сервисные проекты в сфере недропользования

3.3. Уникальные инвестиционные проекты

4. Порядок рассмотрения и принятия решения об участии в реализации инвестиционных проектов

5. Условия партнерства

5.1. Вклады сторон в реализацию проекта

5.2. Финансирование проекта

5.3. Организационно-правовая форма сотрудничества

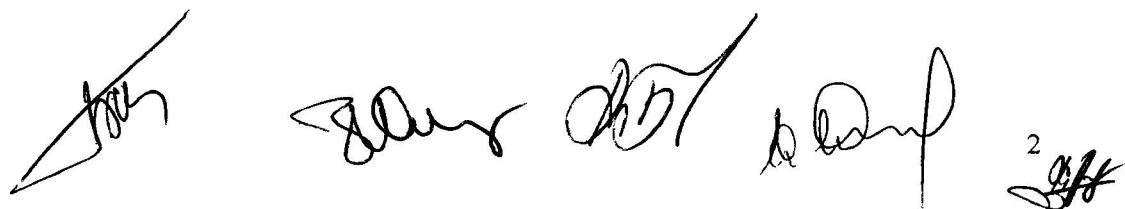
5.4. Распределение долевого участия в совместном предприятии/ консорциуме

6. Механизм выхода из проекта

6.1. Выход из инвестиционных проектов

6.2. Выход из сервисных проектов

7. Заключительные положения



ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Общество – Акционерное общество «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология»;

Инвестиционный проект – проект в сфере недропользования, реализуемый Обществом самостоятельно либо совместно со стратегическим партнером, в целях проведения геологоразведочных работ на участке недропользования и выявления его перспективности по всем видам полезных ископаемых, за исключением общераспространенных;

Сервисный проект – проект, реализуемый Обществом в рамках оказания сервисных услуг по проведению геологоразведочных работ (ГРР) на коммерческой основе;

Потенциальный партнер/инвестор – казахстанское или иностранное физическое или юридическое лицо, выразившее заинтересованность в совместной реализации проекта путем предоставления в Общество заявки или коммерческого предложения;

Стратегический партнер – казахстанское или иностранное физическое или юридическое лицо, утвержденное Советом директоров Общества для совместной реализации проекта;

Партнер по инвестиционным проектам – стратегический партнер Общества по совместной реализации Инвестиционных проектов;

Партнер по сервисным проектам – стратегический партнер Общества по совместной реализации Сервисных проектов;

Консорциум – форма сотрудничества между Обществом и Стратегическим партнером, предполагающая по Инвестиционным проектам – совместное владение правом недропользования, по Сервисным проектам – совместное проведение ГРР;

Совместное предприятие – юридическое лицо, созданное в форме товарищества с ограниченной ответственностью либо в иной форме, не запрещенной законодательством Республики Казахстан, с долей участия Общества в уставном капитале в рамках реализации проекта;

Первоначальный размер уставного капитала – сумма вкладов учредителей в размере не менее суммы, установленной в соответствии с Законом Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью».

Понятия, используемые в настоящей Инвестиционной политике и не указанные в данном разделе, применяются в том значении, в каком они используются в законодательстве Республики Казахстан.



ВВЕДЕНИЕ

По оценке мировых экспертов Республика Казахстан воспринимается как страна с большим потенциалом по минеральным ресурсам, однако по инвестиционной привлекательности горнодобывающего сектора значительно уступает таким странам, как Чили, Канада, Австралия, Бразилия и др.

Создание условий для привлечения инвестиций и технологий в недропользование, особенно в геологоразведку, является первоочередной задачей государства. В послании Президента Республики Казахстан - Лидера нации Назарбаева Н.А. народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» (Астана, 14 декабря 2012 года) было отмечено, что «Казахстан должен стать региональным магнитом для инвестиций. Наша страна должна стать самым привлекательным в Евразии местом для инвестиций и для трансферта технологий».

Важную роль в привлечении иностранных инвестиций в недропользование занимают национальные компании. На практике, иностранные инвесторы отдают предпочтение проектам, в которых в качестве партнера выступает организация с государственным участием.

Национальной компанией, созданной для содействия развитию геологоразведочной отрасли и восполнению минерально-сырьевой базы Республики Казахстан, является акционерное общество «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» (далее – Общество, Компания).

Одним из стратегических направлений Общества является привлечение инвестиций в геологоразведочную отрасль. С момента создания в целях реализации совместных инвестиционных проектов Общество сотрудничает с транснациональными и крупными горнодобывающими компаниями такими как «Rio Tinto» (австралийско-британский концерн), коммерческой финансовой организацией «Ulmus Fund B.V.» (Германия), Glencore (через ТОО «Казцинк»), Yildirim Holding A.S. (Турция), ОАО «Полиметалл» (Россия), ТОО «Корпорация Казахмыс».

В рамках исполнения 74 шага Плана нации – 100 конкретных шагов Общество приступило к реализации мероприятий, направленных на внедрение международной системы стандартов отчетности по запасам полезных ископаемых CRIRSCO.

Настоящая Инвестиционная политика является документом, определяющим инвестиционную деятельность Общества и разработана в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними нормативными документами, регулирующими деятельность Общества, а также в соответствии со Стратегией развития Общества на 2016-2025 годы, в целях эффективного планирования и реализации инвестиционных и сервисных проектов по недропользованию, путем определения требований к отбору проектов и партнерам-инвесторам, а также моделей сотрудничества, базирующихся на рыночных принципах.

Основными принципами Инвестиционной политики являются:

- 1) взаимовыгодное сотрудничество;

2) предоставление всем потенциальным партнерам равных возможностей;

3) обеспечение сбалансированности интересов и рисков Общества и партнера.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Инвестиционная деятельность Общества в сфере недропользования осуществляется в целях:

1) выполнения стратегических задач государства по привлечению инвестиций и новых технологий, методик в геологоразведку;

2) обеспечения роста стоимости Компании в долгосрочной перспективе за счет обнаружения и разведки новых месторождений полезных ископаемых;

3) содействия развитию рынка юниорских компаний.

Для достижения указанных целей Общество инициирует проекты в сфере геологического изучения и разведки недр, привлекает финансовые ресурсы, управляет бизнес-процессами, тем самым приносит пользу государству в виде привлечения инвестиций в экономику, восполнения минерально-сырьевой базы и увеличения стоимости Компании от прироста активов недропользования. Такая система способствует наиболее эффективному взаимодействию и совмещению интересов всех стейкхолдеров инвестиционного процесса: государства, частных инвесторов и заинтересованных организаций.

Общество обеспечивает решение следующих задач:

1) формирование инвестиционного портфеля из перспективных площадей по всем видам полезных ископаемых;

2) обеспечение привлечения казахстанских и иностранных инвестиций для реализации совместных инвестиционных проектов;

3) изучение международного опыта и определение взаимовыгодных форм сотрудничества, обеспечивающих баланс интересов и рисков Общества и инвесторов в совместных проектах;

4) оказание технического содействия, а также поддержки в виде привлечения квалифицированного персонала при реализации совместных и собственных проектов;

5) обеспечение трансферта технологий и развития инфраструктуры для снижения затрат реализуемых проектов и минимизации производственных рисков.

В среднесрочной перспективе реализацию инвестиционных проектов по недропользованию Общество планирует проводить как за счет средств привлекаемых партнеров, так и за счет собственных средств. При этом предполагаемый доход от инвестиционных проектов Общества будет формироваться за счет продажи доли в инвестиционных проектах, за счет оказания услуг по сопровождению инвестиционных проектов (агентские услуги), а также выполнения ГРП по таким инвестиционным проектам.



Планируется привлечение казахстанских и зарубежных горнодобывающих, геологоразведочных и инвестиционных компаний для реализации проектов по разведке и геологическому изучению недр. Такой подход обеспечит государству восполнение запасов по приоритетным видам полезных ископаемых, Обществу – получение прибыли.

Инвестиционная деятельность Общества также будет способствовать росту долгосрочной стоимости Общества с учетом доходности и значимости для развития страны.

2. СПОСОБЫ И МЕХАНИЗМ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

2.1. Способы привлечения инвестиций

При участии Общества в реализации инвестиционного проекта совместно с партнером, Общество рассматривает следующие способы привлечения инвестиций:

- партнер инвестирует в проект через вклад в уставный капитал создаваемого СП/в соответствии с консорциальным соглашением. При этом, в случае увеличения уставного капитала СП путем дополнительных взносов со стороны партнера доля участия Общества в СП не подлежит уменьшению;

- стороны вправе осуществлять совместную деятельность по проекту (контракт и/или лицензия) на недропользование путем совместного обладания правом недропользования без образования юридического лица. При этом долевое участие сторон закреплено в пункте 5.4 настоящей Инвестиционной политики;

- приобретение доли участия в действующем проекте, реализованном без участия Общества, но имеющем перспективы коммерческого обнаружения. Минимальные требования к проекту указаны в главе 3 настоящей политики.

Привлечение потенциальных инвесторов к совместной реализации проектов в сфере недропользования осуществляется путем:

- размещения информации об инвестиционной деятельности Общества и (или) о проектах, предлагаемых к совместной реализации, на корпоративном сайте Общества и (или) через общедоступные средства массовой информации;

- участия на международных и казахстанских бизнес-форумах, конференциях, международных выставках, роуд-шоу и иных мероприятиях;

- развития сотрудничества с иностранными инвесторами в рамках межправительственных соглашений;

- направления признанным инвесторам предложений о совместной реализации проектов;

- рассмотрения и принятия от потенциальных инвесторов инициативных коммерческих предложений на совместную реализацию проектов;

- реализации иных мероприятий в рамках законодательства Республики Казахстан.

2.1.1. Типы инвесторов

Анализ реализации инвестиционных проектов по недропользованию показал следующую сегментацию типов потенциальных инвесторов:

ТИПЫ	ХАРАКТЕРИСТИКИ	ЦЕЛЬ
I тип	Транснациональные и крупные горнодобывающие компании	Разведка с последующей добычей
II тип	Финансовые государственные и негосударственные организации	Разведка и передача аффилированным компаниям
III тип	Казахстанские юниорские компании, физические лица	Разведка и передача права недропользования добывающим компаниям

С точки зрения финансовой устойчивости, деловой репутации и технических возможностей вышеприведенных компаний, для Общества приоритетным является сотрудничество с потенциальными инвесторами, относящимся к I и II типам.

Вместе с тем, большая часть заявок на совместную реализацию проектов в сфере недропользования в Общество поступает от компаний, относящимся к III типу. Преимущественно к компаниям III типа относятся небольшие казахстанские компании, заинтересованные в реализации проекта с целью проведения разведки и дальнейшей его продажи добывающим компаниям.

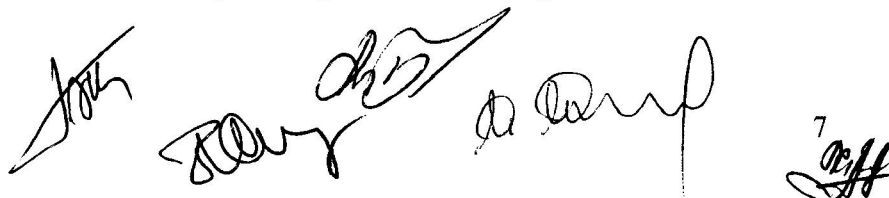
Требования к коммерческим предложениям и сопутствующим документам, предоставляемым потенциальными инвесторами, представлены в соответствующих внутренних документах Общества в части рассмотрения и реализации инвестиционных проектов.

2.1.2. I и II типы инвесторов

Реализация совместных проектов с инвесторами I и II типов позволит внедрить в казахстанский геологоразведочный процесс мировой опыт, новые технологии и передовые методики. В этой связи создание условий для развития сотрудничества с такими инвесторами является приоритетным направлением для Общества в работе с инвесторами.

Примерами инвесторов I типа являются такие компании как Rio Tinto, ILUKA, BHP Billiton, Vale, ОАО «Полиметалл», TOO «Корпорация Казахмыс», TOO «Казцинк» и др. К инвесторам II типа относятся ULMUS FUND B.V., KORES, JOGMES и др.

При работе с инвесторами данных типов, участвующих в реализации инвестиционных проектов, Обществом будет применяться принцип «Единого окна»:



- заключение соглашений и договоров, предусматривающих взаимовыгодные для инвестора и Общества формы и условия сотрудничества, основанные на международном опыте;

- оказание услуг по выполнению всего комплекса геологоразведочных работ, начиная от проектирования до подсчета и утверждения запасов по международным стандартам;

- оказание необходимой административной помощи и поддержки в пределах компетенции Общества;

- содействие в осуществлении необходимых процедур, связанных с открытием и ведением бизнеса в Казахстане;

- организация встреч с компетентными государственными органами и организациями;

- предоставление консультационных услуг, как на стадии разработки инвестиционного проекта, так и на стадии его реализации и завершения проекта;

- постинвестиционная поддержка.

При этом с целью упрощения процедуры подготовки документов, предоставляемых Обществу в рамках сотрудничества, для потенциальных инвесторов I и II типа предусмотрен сокращенный перечень требуемых документов.

2.1.3. III тип инвесторов

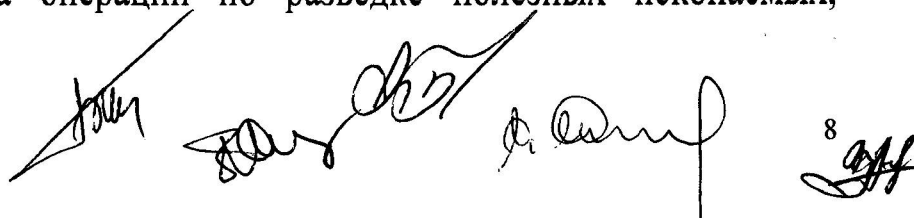
Государство поддерживает и создает условия для развития рынка юниорских компаний в сфере геологоразведки, поскольку малые компании более мобильны, маневренны и эффективны в сфере геологоразведки, чем крупные горнодобывающие «гиганты».

К инвесторам III типа относятся средние и мелкие казахстанские компании/физические лица с небольшим опытом или без опыта в сфере недропользования, которые в свою очередь обладают определенными финансовыми возможностями и знаниями/компетенциями для реализации одного или нескольких геологоразведочных проектов.

Юниорские компании, как правило, осуществляют разведку по greenfield-проектам, и после того как обнаружат месторождения, переуступают готовые проекты с минимизированными рисками добывающим компаниям. Деятельность таких компаний способствует развитию конкуренции, инфраструктуры, привлечению инвестиций и стимулирует инновационные процессы.

Учитывая наличие у Общества собственных технических, управленческих и организационных возможностей для разведки месторождений полезных ископаемых, Общество будет рассматривать взаимовыгодное сотрудничество с юниорскими компаниями с учетом следующих условий:

1) авансирование юниорской компанией затрат Общества в размере минимальных расходов на операции по разведке полезных ископаемых,



предусмотренных Кодексом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» (далее – Кодекс о недрах),

2) возможность передачи Обществу функций управления проектом (в случае если потенциальный инвестор не имеет управленческих, технических и организационных возможностей для реализации проекта).

2.2. Механизм привлечения инвестиций

При реализации инвестиционных проектов Общество придерживается условий полного либо частичного финансирования геологоразведочных работ со стороны стратегического партнера. Условия и сроки такого финансирования закрепляются в учредительных документах создаваемых совместных предприятий/консорциальных соглашениях в соответствии с пунктом 5.4 настоящей Инвестиционной политики, а также вносятся на рассмотрение и одобрение Советом директоров Общества, при утверждении того или иного партнера в качестве стратегического в соответствии с уставом Общества.

В случае выхода Общества из состава участников проекта, Общество будет иметь возможность направить средства, полученные от продажи доли в инвестиционных проектах, в том числе на самостоятельное финансирование проектов недропользования. При выборе проектов недропользования, которые будут финансироваться за счет собственных средств Общества, одним из основных критериев будет являться минимальный уровень рисков для Общества.

Также Обществом в рамках совместной реализации проектов с партнерами будет прорабатываться вопрос возможности трансферта технологий в геологическую отрасль согласно пунктам 3.2 и 5.4 настоящей Инвестиционной политики.

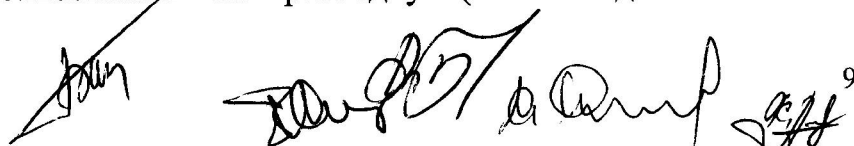
3. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ

3.1. Инвестиционные проекты в сфере недропользования

Общество заинтересовано в реализации инвестиционных проектов по разведке всех видов полезных ископаемых, перечень которых определен Кодексом о недрах.

Общество принимает участие в реализации инвестиционных проектов по следующим направлениям:

- 1) геологическое изучение недр;
- 2) разведка полезных ископаемых в рамках действующего законодательства Республики Казахстан;
- 3) привлечение соинвестора в действующие проекты юниорской компании на разведку по всем видам полезных ископаемых;
- 4) вхождение Общества в действующие проекты юниорских компаний, имеющих право недропользования на разведку (всех видов полезных



ископаемых), с целью приведения запасов к международным стандартам подсчета запасов;

5) поиск более высокорисковых проектов с участием Общества без финансирования своей доли.

По пунктам 1) и 2) настоящего раздела участки для проведения поисковых работ определяет партнер, Общество приступает к рассмотрению вопроса по совместной реализации при отсутствии ограничений, запрета на проведение геологоразведочных работ в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

Общество также будет рассматривать возможность реализации **собственных инвестиционных проектов** в сфере недропользования. Вопрос о самостоятельной реализации Обществом геологоразведочного проекта будет рассматриваться, если на основе имеющихся геологических данных можно сделать вывод, что существует высокая вероятность коммерческого обнаружения и проект будет окупаемым. По инвестиционным проектам, реализуемым путем финансирования со стороны Общества, будут учитываться основные инвестиционные показатели (NPV, IRR и др.).

Источниками финансирования собственных инвестиционных проектов могут являться:

- собственные средства Общества;
- бюджетные средства;
- заемные средства;
- привлеченный капитал на фондовых рынках и биржевых площадках, в том числе на площадке Международного финансового центра «Астана» по отдельным проектам.

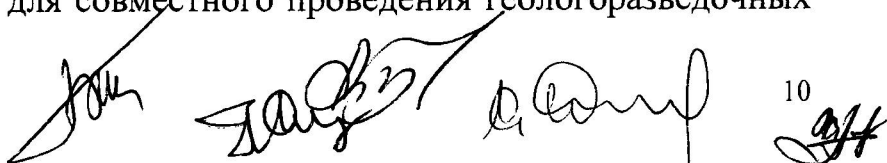
После завершения Обществом самостоятельного проекта и постановки запасов по перспективному объекту на государственный баланс, а также по стандартам JORC/KazRC, возможно выведение проекта на IPO (путем размещения на площадках МФЦА, фондовых биржах), при котором доход Общества будет формироваться, в том числе за счет роялти с чистой прибыли металлургического передела.

Вместе с тем, Общество вправе осуществить выход из самостоятельного инвестиционного проекта на этапе разведки по оценочной стоимости, в соответствии с п.6.1 настоящей Инвестиционной политики.

Проекты, планируемые к самостоятельной реализации Обществом, а также их параметры подлежат определению и утверждению Советом директоров Общества.

3.2. Сервисные проекты в сфере недропользования

Также одним из направлений деятельности Общества в соответствии со Стратегией развития является проведение геологоразведочных работ на коммерческой основе с привлечением новых технологий. В рамках развития данного направления возможно взаимовыгодное сотрудничество Общества со стратегическими партнерами для совместного проведения геологоразведочных

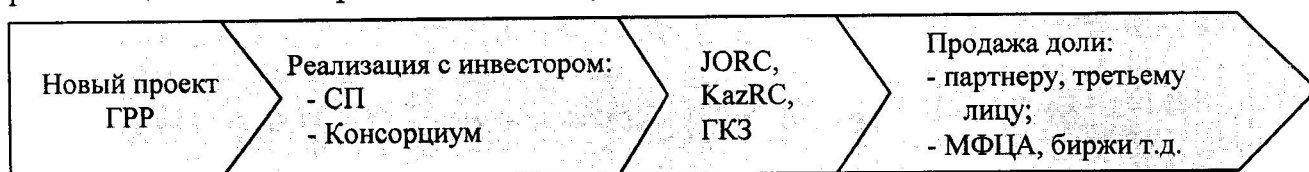


работ, которое предлагается реализовывать через созданное совместное предприятие либо консорциум.

Доходы, полученные Обществом от деятельности сервисных проектов могут быть использованы по следующим направлениям:

- поиск перспективных проектов;
- обновление и обслуживание парка оборудования;
- приобретение новейшего оборудования;
- приобретение профессионального программного обеспечения;
- организация обучения сотрудников;
- внедрение новых методик и технологий;
- привлечение международных экспертов;
- проведение геологоразведочных работ;
- иные мероприятия в рамках Плана развития Общества, утвержденного на отчетный период.

Вышеуказанные мероприятия позволят Обществу осуществлять реализацию новых проектов по следующему механизму:



Такие консорциумы и совместные предприятия в рамках сервисных проектов создаются только в случае трансфера новых технологий.

3.3. Уникальные инвестиционные проекты

В целях трансфера новых технологий, реализации инвестиционной, инновационной, а также иной деятельности Общества, отвечающей целям его создания в соответствии с уставом, Общество заинтересовано в реализации уникальных инвестиционных проектов (на примере проектов по внедрению Информационной системы «Национальный банк данных минеральных ресурсов Республики Казахстан», созданию геохимической лаборатории в г. Караганда).

Реализация таких проектов осуществляется Обществом в рамках решений Правительства РК, единственного акционера.

4. ПОРЯДОК РАССМОТРЕНИЯ И ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Порядок рассмотрения и принятия решения об участии Общества в реализации инвестиционных проектов определяется уставом, внутренними документами Общества.

Инвестиционные проекты могут быть реализованы как за счет собственных средств Общества, так и за счет привлеченного финансирования.

Three handwritten signatures are present at the bottom of the page, likely representing the approval of the document by the relevant authorities.

Инвесторы/потенциальные партнеры, желающие реализовать совместно с Обществом инвестиционный проект, должны подать на рассмотрение Обществу соответствующую заявку и коммерческое предложение по установленной форме, согласно внутренним документам Общества.

Коммерческое предложение о совместной реализации инвестиционного проекта подлежит комплексной экспертизе, осуществляемой соответствующими структурными подразделениями Общества и включающей правовую, финансово-экономическую, геологическую экспертизы и оценку рисков.

Коммерческие предложения, получившие положительные экспертные заключения, подлежат дальнейшему рассмотрению Инвестиционным комитетом Общества.

Если по одному проекту будет несколько потенциальных инвесторов, тогда коммерческие предложения будут оцениваться и сопоставляться по следующим критериям:

№	Критерий	Вес, %
1	Предлагаемый партнером объем инвестиций по финансированию инвестиционного проекта	50
2	Предлагаемый партнером размер доли Общества в проекте	35
3	Наличие предложений по трансферу новых технологий и обучению методикам	10
4	Предложения по социально-экономическому развитию региона	5
Итого		100

В случае равнозначных условий, предлагаемых потенциальными инвесторами, отнесенных к одному типу инвесторов/партнеров, коммерческие предложения должны возвращаться заявителю для улучшения предлагаемых условий.

По рекомендации Инвестиционного комитета вопросы об участии Общества в проекте и утверждении стратегического партнера должны вноситься на рассмотрение органов Общества в соответствии с компетенцией, определенной уставом, действующим законодательством Республики Казахстан либо могут возвращаться заявителю на доработку.

Принимая во внимание, что одним из основных видов деятельности Общества является выполнение комплекса геологоразведочных работ, одним из основных условий сотрудничества с инвесторами/партнерами также будет являться участие Общества в проекте в качестве подрядчика. Размер доли участия Общества в подрядных работах по инвестиционному проекту определяется на договорной основе с партнером с учетом опций, предусмотренных в пункте 5.4 настоящей Инвестиционной политики.

5. УСЛОВИЯ ПАРТНЕРСТВА

5.1. Вклады сторон в реализацию проекта

В рамках реализации Сервисных проектов между Обществом и партнером создается консорциум либо совместное предприятие на территории Республики Казахстан в форме товарищества с ограниченной ответственностью, с долевым участием Общества не более 49%.

В качестве вклада в консорциум/уставный капитал совместного предприятия сервисного проекта выступают: от Общества – денежные средства и/или объемы геологоразведочных работ (соразмерно долевному участию); от партнера – денежные средства, трансферт новых технологий и методик, геологоразведочное оборудование.

Распределение дивидендов от деятельности консорциума/совместного предприятия осуществляется в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, в зависимости от размеров долевого участия сторон в проекте.

При реализации Инвестиционных проектов вклад Партнера представлен финансированием проекта, а вкладом Общества является:

- в совместных предприятиях – денежные средства в минимальном уставном капитале СП, который равен Первоначальному размеру уставного капитала;
- в консорциуме – часть права недропользования.

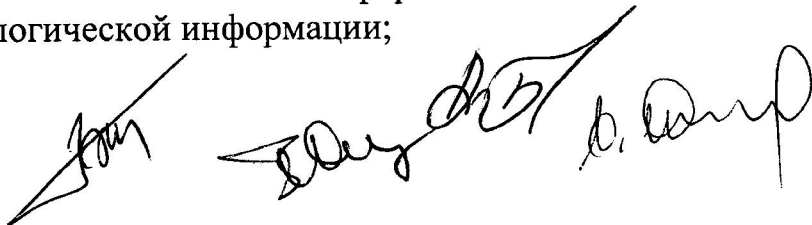
Размер доли участия Общества в инвестиционных проектах определяется в соответствии с пунктом 5.4 настоящей Инвестиционной политики.

При этом в качестве вклада Общества также допускается частичное финансирование проекта, если такие условия оговорены в соответствующих соглашениях и договорах с партнером с учетом опций, предусмотренных настоящей Инвестиционной политикой.

5.2. Финансирование проекта

До получения Обществом лицензии на недропользование, Потенциальный партнер должен авансировать прямые расходы Общества, связанные с оформлением права недропользования, путем внесения на расчетный счет Общества гарантийного денежного вноса. Также в качестве способа расчета может быть рассмотрено внесение партнером денежных средств на эскроу-счете в банках второго уровня или предоставление банковской гарантии на случай нарушения обязательств по возмещению Обществу прямых расходов. К прямым расходам Общества, связанным с оформлением права недропользования, относятся:

- подписной бонус;
- плата за пользование геологической информацией в бюджет;
- копирование геологической информации;



- проектирование и согласование проектных документов;
- затраты на геологоразведочные работы и прочие финансовые обязательства (арендный платеж, ликвидационное обеспечение, обучение казахстанских специалистов и т.д.) 1-ого года срока действия лицензии в связи с действующими ограничениями по переходу права недропользования.

На последующих этапах реализации проекта (после получения Обществом лицензии на недропользование) условия и объемы финансирования проекта сторонами будут оговорены в соответствующих соглашениях и договорах с партнером с учетом опций, предусмотренных пунктом 5.4 настоящей Инвестиционной политики.

В случае отказа потенциального партнера от дальнейшего участия в Проекте на этапе оформления Обществом контракта на недропользование, и/или нарушения партнером обязательств как по соглашению о гарантийном взносе, так и по другим договорам и соглашениям с Обществом, Общество засчитывает полученный от партнера гарантийный взнос себе в доход для покрытия понесенных убытков.

5.3. Организационно-правовая форма сотрудничества

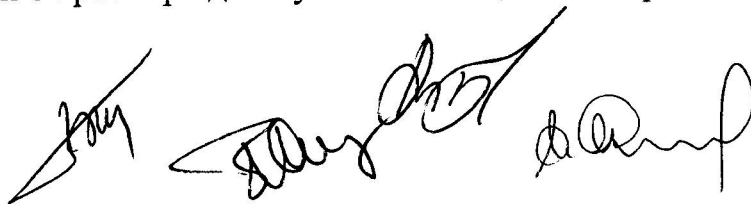
Поскольку разведочные проекты не предполагают получение доходов от операционной деятельности и являются высоко рисковыми, оптимальной формой сотрудничества Общества с партнером является создание консорциума и совместное обладание правом недропользования.

По согласованию сторон, может применяться форма сотрудничества посредством создания нового юридического лица в форме товарищества с ограниченной ответственностью либо в иной форме, не запрещенной законодательством Республики Казахстан.

В случае создания консорциума и заключения договора о совместной деятельности, Общество должно передать партнеру часть права недропользования в размере, соответствующему долевого участию партнера в проекте. Для осуществления оперативного управления деятельностью и выполнения учетно-отчетных операций, связанных с исполнением контракта, будет создан или определен Оператор.

Если проект подтвердит свою жизнеспособность в процессе разведки (по предварительным итогам ГРП в дальнейшем имеются перспективы перехода на добычу), то по соглашению сторон консорциум может быть преобразован в СП в форме юридического лица.

Во всех случаях, в учредительных документах совместно создаваемого юридического лица и/или консорциальных соглашениях, подписываемых Обществом с партнером, должна быть предусмотрена возможность Общества влиять на принятие решений по управлению проектом, распоряжению правом недропользования, распределению прибыли по проекту, согласованию крупных сделок, вне зависимости от размера доли участия Общества в проекте.



5.4. Распределение долевого участия в совместном предприятии/консорциуме

Размеры долей в СП/консорциуме определяются сторонами на договорной основе в зависимости от объема инвестиций по проекту, финансируемому сторонами на соответствующем этапе реализации проекта, а также от дополнительно предлагаемых партнером условий:

Распределение доли участия Общества и Партнера в проекте на этапе разведки				Опции на снижение доли Общества в проекте			Минимально возможная доля Общества в проекте
Финансирование проекта		Доля участия в проекте		Сервис оказываемый Обществом 100%	Трансферт технологий*	Трансферт знаний	
Партнер	Общество	Партнер	Общество				
100%	0%	75%	25%	-5%	-3%	-1%	16%
90%	10%	70%	30%	-5%	-3%	-1%	21%
80%	20%	65%	35%	-5%	-3%	-1%	26%
70%	30%	60%	40%	-5%	-3%	-1%	31%
60%	40%	55%	45%	-5%	-3%	-1%	36%
51%	49%	51%	49%	-5%	-3%	-1%	40%

* *Примечание: требования к трансферу технологий определены во внутренних документах Общества в части рассмотрения и реализации инвестиционных проектов.*

При этом в случае наличия от инвесторов дополнительных предложений, не предусмотренных настоящей Инвестиционной политикой, как вопрос, относящийся к существенным условиям стратегического сотрудничества, окончательный размер доли участия Общества в проекте определяется и утверждается Советом директоров Общества.

6. МЕХАНИЗМ ВЫХОДА ИЗ ПРОЕКТА

Органы управления Общества вправе рассмотреть частичный или полный выход Общества из проекта.

6.1. Выход из инвестиционных проектов

Выход Общества из инвестиционного проекта может осуществляться в следующих случаях:

1) **Завершения СП/консорциумом разведки**, постановки запасов на государственный баланс и/или утверждения запасов по стандартам KazRC/JORC на всей контрактной/лицензионной территории выявленного объекта, а также коммерческого обнаружения по данной территории и отсутствия намерений Общества дальнейшего финансирования проекта (при возможности проведения оценки доли Общества с учетом финансовых показателей проекта NPV, IRR и т.д.);

2) **Инициативного обращения Стратегического партнера** с предложением о выкупе доли Общества в инвестиционном проекте при условии полного возмещения затрат Общества по проекту. При этом, продажа Обществом своей доли участия в проекте осуществляется по стоимости не ниже оценочной, определенной независимой оценочной компанией по доходному методу на основании прогнозных ресурсов участка;

3) **Отсутствия перспективности участка по результатам проведенных геологоразведочных работ** (при условии, что на основании геологической оценки Общества по результатам проведенных ГРР дальнейшая разработка участка является экономически нецелесообразной). При этом между Обществом и Партнером будет заключено соглашение, согласно которому Партнеру либо его аффилированным лицам запрещается получать право недропользования на данной территории в течение пяти лет с момента отказа сторонами от реализации проекта.

При отказе Стратегического партнера от реализации проекта Общество вправе выкупить право недропользования либо долю Партнера в совместной деятельности за сумму равную 1 МРП, установленному законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий год.

6.2. Выход из сервисных проектов

Выход Общества из сервисных проектов возможен путем продажи партнеру либо третьему лицу доли участия в соответствующем СП/консорциуме по стоимости, определенной независимой оценочной компанией, но не ниже рыночной.

Кроме того, в случае соответствующего инициативного обращения партнера, возможно рассмотрение приобретения Обществом доли в таких проектах по оценочной стоимости.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая Инвестиционная политика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Советом директоров Общества. Инвестиционная политика может быть скорректирована с учетом результатов и новых направлений деятельности Общества, в рамках Стратегии развития Общества, а также изменений законодательства Республики Казахстан.

Правоотношения, возникающие в процессе участия Общества в реализации инвестиционных проектов, регулируются законодательством Республики Казахстан, уставом Общества, решениями единственного акционера, Совета директоров и Правлением Общества, а также настоящей Инвестиционной политикой.

В случае возникновения споров между Обществом и инвестором в ходе реализации совместных инвестиционных проектов, для Общества предпочтительно рассмотрение споров в казахстанском международном

арбитраже или в казахстанских судах. С инвесторами I и II типов предпочтение отдается Международному финансовому центру «Астана» в соответствии с его правилами, действующими на дату возникновения спора.

Если в результате изменения законодательства и нормативных актов Республики Казахстан отдельные пункты настоящей Инвестиционной политики вступают в противоречие с ними, эти пункты утрачивают силу до момента внесения изменений в Инвестиционную политику.

Настоящая Инвестиционная политика вступает в силу с момента ее утверждения Советом директоров Общества. Положения настоящей политики распространяются на все инвестиционные проекты, реализуемые с участием Общества.

