**«УТВЕРЖДЕН»**

Решением Совета директоров

некоммерческого акционерного общества «Казахский национальный медицинский университет имени С.Д. Асфендиярова»

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА
НАО «Казахский национальный медицинский университет
имени С.Д. Асфендиярова» по отношению к Дочерним организациям**

**Алматы – 2020 г.**

**ВВЕДЕНИЕ**

Настоящая Инвестиционная политика НАО «Казахский национальный медицинский университет имени С.Д. Асфендиярова» по отношению к Дочерним организациям (далее - Политика) устанавливает единые требования к организации инвестиционной деятельности в НАО «Казахский национальный медицинский университет имени С.Д. Асфендиярова» (далее - Общество).

Настоящая инвестиционная политика разработана в соответствии с Предпринимательским кодексом Республики Казахстан от 29 октября 2015 года, Законами РК от 7 июля 2004 года «Об инвестиционных и венчурных фондах» и иными нормативными актами РК.

Действие настоящей Политики распространяется на инвестиционные проекты между Обществом и Дочерними организациями.

Процедуры, формат принимаемых решений, порядок взаимодействия Общества и Дочерних организаций при рассмотрении, согласовании и мониторинге реализации инвестиционных проектов определяются настоящей Политикой.

**ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

В настоящей Политике используются следующие термины и определения:

**Администратор инвестиционного проекта –** Общество в лице структурного подразделения, ответственного за планирование, обоснование и исполнение инвестиционных проектов;

**Бизнес план –** документ содержащий описание цели и обоснование целесообразности реализации инвестиционного проекта между Обществом и Дочерними организациями, в соответствии с актами Общества;

**Жизненный цикл инвестиционного проекта -** набор последовательно изменяющихся состояний Инвестиционного проекта от выдвижения идеи до проведения ретроспективного анализа по результатам реализации проекта. Жизненный цикл проекта состоит из шести этапов: оценки, выбора, определения, реализации, эксплуатации, обучения, определения которых даны в настоящей Политике;

**Инвестиции -** осуществление расходования денежных средств на покупку, создание и поддержание в рабочем состоянии производственных и непроизводственных основных средств, и нематериальных активов Дочерних организаций;

**Инвестиционная деятельность –** процесс планирования, выполнения контроля выполнения и анализа результатов расходования собственных, заемных или бюджетных средств на покупку или строительство (создание) или поддержание в рабочем состоянии производственных и непроизводственных основных средств, и нематериальных активов Дочерних организаций на возвратной основе;

**Инвестиционный меморандум (ИМ) -** документ, который готовится на определенной стадии Жизненного цикла стратегического инвестиционного проекта (определение) включающий обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиционного проекта, основной целью которого является согласование результатов проекта и утверждение права (мандата) на получение необходимого финансирования и ресурсов для реализации проекта;

**Инвестиционный проект (проект)** - это комплекс мероприятий по реализации отдельной инвестиционной инициативы, предусматривающий инвестиции в создание новых, расширение и обновление действующих производств Дочерних организаций на возвратной основе;

**Инициатор проекта –** Общество или Дочерняя организация, должностное лицо, которые в соответствие с законодательством Республики Казахстан и нормативными актами Общества могут инициировать проведение инвестиционных проектов;

**Куратор –** структурное подразделение Общества, ответственное за своевременное и эффективное исполнение инвестиционного проекта;

**План капитальных вложений** – документ по реализации инвестиционных проектов на отдельный финансовый период, в котором отражены основные параметры инвестиционных проектов;

**План развития –** Бизнес план финансово-хозяйственной деятельности Общества на пять лет, направленный на достижение стратегических целей, задач;

**Рабочий орган –** структурное подразделение Общества, ответственное за инвестиционное планирование в Обществе, несет ответственность за разработку и мониторинг исполнения плана капитальных вложений Общества;

**Согласующий орган –** Совет директоров Общества, являющийся органом управления Общества, в компетенцию которого входит рассмотрение и принятие решений по вопросам инвестиционной деятельности;

 **Уполномоченный орган Общества -** Совет директоров/Правление Общества, принимающие в пределах своей компетенции решения о реализации проектов.

**1. ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ И ПОЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ**

**ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

В своей инвестиционной деятельности Общество руководствуется действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества, настоящей Политикой и иными внутренними документами, регулирующими инвестиционную деятельность Общества.

Инвестиционная политика утверждается Советом директоров Общества. Изменения в настоящую Политику вносятся на основании решения Совета директоров Общества.

* 1. **Ключевые положения инвестиционной деятельности**

Целью инвестиционной деятельности Общества является повышение экономической эффективности деятельности Дочерних организаций путем вливания денежных средств на покупку, создание и поддержание в рабочем состоянии производственных и непроизводственных основных средств, и нематериальных активов Дочерних организаций на возвратной основе.

 Общество несет всю полноту ответственности за результаты своей инвестиционной деятельности и исполнение решений органов управления.

 Инвестиции Общества должны иметь экономическое и стратегическое обоснование и должны быть сформулированы в виду инвестиционных проектов, по которым может быть принято решение об их целесообразности на основе расчета экономических параметров эффективности проектов, проверки соответствия стратегическим целям, определенным Стратегией развития Дочерних организаций и в представленном Бизнес плане. Для обеспечения эффективного управления инвестиционной деятельностью Общества осуществляется инвестиционное планирование, в рамках которого сходные и взаимозависящие инвестиционные проекты могут быть сгруппированы в целевые инвестиционные программы и подпрограммы.

**1.2. Инвестирование свободных денежных средств Общества при реализации проектов.**

Общество, располагая временно свободными денежными средствами, может инвестировать данные средства в проекты Дочерних организаций на основании Бизнес плана в форме долгового финансирования на условиях срочности, платности и возвратности.

Совет директоров может рекомендовать использование свободных денежных средств Общества в и иных направлениях, а также принимает решение по использованию временно свободных денежных средств в качестве источника финансирования по проектам Дочерних организаций.

**2. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ**

1. **Классификация инвестиционных проектов**

Инвестиционные проекты должны удовлетворять критериям целостности Дочерних организаций:

- все действия и ресурсы, необходимые для достижения поставленных в Бизнес плане, должны быть включены в рамки одного проекта:

- все действия в рамках проекта должны быть взаимосвязаны.

В инвестиционный проект включаются все капитальные вложения по созданию, покупке или поддержанию в рабочем состоянии основных объектов или нематериальных активов, а также капитализируемые затраты по созданию необходимой инфраструктуры там, где это необходимо, для обеспечения дальнейшего функционирования результатов проекта. Общество осуществляет классификацию инвестиционных проектов по типам стратегических приоритетов в зависимости от характера изменений, которые предусматривает проект, и области применения результатов проекта.

**Проекты органического развития** - проекты, направленные на увеличение стоимости Дочерней организации путем расширения деятельности в какой-либо области по сравнению с текущим состоянием (новые продукты, новые регионы). Проекты модернизации или расширения производства, основной целью которых являются увеличение мощности или экономической эффективности либо снижение издержек производства.

**Проекты по ремонту –** проекты Дочерних организаций,направленные на минимизацию рисков, связанных с выбытием оборудования из строя и авариями, поддержание в технически исправном состоянии активов и производственных мощностей, объектов инфраструктуры, а также поддержание деятельности в какой-либо области на существующем уровне (не предполагает расширения мощностей).

**2.2. Стадии инвестиционного проекта**

2.2.1 Описание стадий жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл инвестиционных проектов состоит из нескольких стадий, которые в кратком виде могут быть представлены следующим образом:

**1. Оценка** - рассмотрение возможности осуществления проекта, его предварительной экономической целесообразности и соответствия стратегии Дочерних организаций, производится отбор проектов из набора потенциальных возможностей.

Стадия Оценка начинается с подачи инвестиционной заявки Дочерней организации в Общество и заканчивается решением о необходимости разработке предварительного Бизнес плана, а также решением о разработке Инвестиционного меморандума по стратегическим инвестиционным проектам между Обществом и Дочерней организацией.

1. **Выбор** - изучение альтернативных вариантов реализации проекта и выбор предпочтительного варианта в соответствии с целями проекта, выбор способа реализации проекта.

Стадия Выбор заканчивается утверждением параметров проекта согласно предварительного Бизнес плана Дочерней организации.

1. **Реализация -** начинается с подготовительных работ и оформления необходимой документации для проведения работ по инвестиционной части проекта и заканчивается закрытием сделки.

Принятие инвестиционных решений на всех стадиях инвестиционною проекта должны быть предварительно одобрены Обществом и утверждены на стадии определения Советом директоров Общества.

1. **Лица, ответственные за реализацию инвестиционных проектов**

Для каждого инвестиционного проекта соответствующим внутренним локальным актом Общества назначается Куратор для координации реализации данного проекта.

Куратор несет персональную ответственность перед органами Общества за обеспечение своевременного, целевого и эффективного исполнения инвестиционных проектов. Куратор является лицом, презентующим результаты проекта.

Куратор отвечает за разработку целей и задач проекта и осуществление иных мероприятий необходимых для реализации проекта.

2.2.3**. Требования по переходу проектов на последующие стадии**

Общество осуществляет поэтапное принятие инвестиционных решений после каждой стадии инвестиционного проекта, и санкционируют последующие стадии только по завершению предыдущих.

В начале инвестиционного проекта Общество формирует план график мероприятий с указанием объема финансирования и прочих ресурсов, необходимых для реализации проекта.

При завершении мероприятий Общество проводит обязательную оценку и анализ результатов, на основании чего выносит рекомендацию относительно решения о продолжении, доработке или прекращение проекта.

* 1. **Документы, сопровождающие принятие инвестиционных решений**

Основными документами, используемыми для принятия инвестиционных решений, являются:

* Бизнес план;
* инвестиционный меморандум (для стадии Определение);
* отчет по мониторингу проекта;
* отчет о закрытии проекта.

**Бизнес план** является документом Дочерней организации, используемым для принятий инвестиционных решений по инвестиционным проектам, несоответствующих критериям стратегического проекта.

Решение по утверждению инвестиционных проектов принимается решением Советом директоров Дочерней организации.

**Инвестиционный меморандум (ИМ)** является основным документом, используемым для принятий инвестиционных решений по стратегическим инвестиционным проектам и готовится Обществом для стадии определения. Основная цель ИМ - обоснование экономической целесообразности объема и сроков осуществления инвестиционного проекта, а также установить ожидаемые результаты проекта и утвердить право (мандат) на получение необходимого финансирования и ресурсов для реализации проекта.

После утверждения ИМ содержимое данного документа не подлежит изменению и в дальнейшем служит основой для определения эффективности реализации стадии проекта путем сравнения фактических значений с плановыми значениями, указанных в ИМ.

**Отчет о мониторинге проекта** - документ, содержащий, в том числе информацию о наличии или отсутствие отклонений фактических показателей проекта от плановых, утвержденных в соответствующем ИМ с указанием причин имеющихся отклонений, принимаемых мерах по управлению критическими рисками по проекту.

**Отчет о закрытии проекта -** документ, содержащий информацию о имеющихся существенных отклонений от сроков реализации и первоначально утвержденного объема финансирования проекта, причины таких отклонений, сведения о прочих принятых в рамках реализации данного проекта решениях и дополнительные комментарии о ходе реализации проекта.