

Приложение № 4 к
Протоколу заседания
Правления ОАО «ОАО»

**Положение об управлении
инвестиционной деятельностью
в Группе «ОАО»**

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ЛОКАЛЬНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ ОАО «ОАО»	4
3. ТЕРМИНЫ, ОПРЕДЕЛЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ	5
4. ПРОЦЕССЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»	13
4.1. Формирование долгосрочных и среднесрочных планов и программ.....	13
4.2. Инициирование и рассмотрение инвестиционных проектов.....	13
4.3. Формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО»	14
4.4. Разработка бюджетов на год, квартал и месяц.....	14
4.5. Исполнение Инвестиционной программы Группы «ОАО»	14
4.6. Мониторинг реализации инвестиционных проектов.....	15
5. ИНСТРУМЕНТАРИЙ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПЛАНИРОВАНИЯ	15
6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИЙ В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»	16
6.1. Роли участников процесса рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов	16
6.2. Распределение функций по управлению инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО»	18
7. КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	23
7.1. Принципы классификации инвестиционных проектов	23
7.2. Критерии классификации	23
7.3. Классификация инвестиционных проектов и мероприятий по объему инвестиций с учетом направлений деятельности.....	25
8. ПОРЯДОК РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	27
8.1. Общие положения.....	27
8.2. Варианты организации процесса рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов	27
8.3. Типовая процедура рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов	27
8.4. Ускоренная процедура рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов	28
8.5. Этапы рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов.....	29
9. МОНИТОРИНГ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	33

9.1. Порядок мониторинга инвестиционных проектов.....	33
9.2. Требования к проведению повторной экспертизы и согласования проектов при актуализации	34
10. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ И МОНИТОРИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО».....	35
10.1. Определение Инвестиционной программы Группы «ОАО»	35
10.2. Формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО»	36
10.3. Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО»	39
10.4. Мониторинг выполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО»	44
ПРИЛОЖЕНИЯ К ПОЛОЖЕНИЮ ОБ УПРАВЛЕНИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»	46
1 Заявка на рассмотрение инвестиционного проекта	47
2 Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО»	50
3 Инвестиционная программа Организации Группы «ОАО»	51
4 Пообъектная разбивка Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО»	56
5 Заявка на корректировку Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО»	56
6 Сводная заявка на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО»	56
7 Инструкции по заполнению форм Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО»	56
8 График формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО»	56
9 Обязательный перечень макроэкономических показателей ЕСУ.....	56
10 Методика оценки инвестиционных проектов в Группе «ОАО».....	56
11 Схема рассмотрения и согласования средних и крупных проектов в Компании	56

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Положение об управлении инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО» (далее – Положение) разработано во исполнение решения Правления ОАО «ОАО»

Настоящий документ определяет ключевые процессы и разграничение функций при управлении инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО».

Целью разработки настоящего документа является совершенствование механизмов управления и принятия решений в сфере инвестиционной деятельности.

Задачи настоящего Положения:

- определение взаимосвязи основных процессов управления инвестиционной деятельностью;
- определение и закрепление за структурными подразделениями ОАО «ОАО» основных функций, необходимых для управления инвестиционной деятельностью;
- определение процедур рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов;
- определение процедур формирования и корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО»;
- определение требований к мониторингу инвестиционных проектов.

Настоящее Положение разработано с учетом базовых принципов управления инвестиционной деятельностью в организациях Группы «ОАО», определенных Инвестиционной политикой Группы «ОАО» [1], и является документом общекорпоративного значения. Действие настоящего Положения распространяется на ОАО «ОАО» и дочерние общества ОАО «ОАО», входящие в Планово-бюджетную группу «ОАО» [4].

Механизмы реализации настоящего Положения могут быть детализированы локальными нормативными актами ОАО «ОАО» по инвестиционной деятельности в Группе «ОАО» в части отдельных Бизнес-сегментов.

Работники структурных подразделений ОАО «ОАО» и иных организаций Группы «ОАО», участвующих в управлении инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО» несут ответственность за выполнение требований настоящего Положения в соответствии с трудовым законодательством.

2. ЛОКАЛЬНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ ОАО «ОАО»

Настоящий документ составлен в соответствии со следующими локальными нормативными актами, действующими на дату утверждения Положения:

....

3. ТЕРМИНЫ, ОПРЕДЕЛЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

Администратор проекта – структурное подразделение ОАО «ОАО», ответственное за координацию процесса рассмотрения и согласования инвестиционных проектов в Компании.

Актуализация – регулярная процедура, в рамках которой производится обновление (пересмотр, уточнение, изменение) плановых данных проекта с учетом фактического исполнения, дополнительной информации о вновь возникших факторах внутренней и внешней среды, в соответствии с вновь установленными Едиными сценарными условиями.

Амортизация основного средства или нематериального актива – стоимостное выражение износа (обесценения, снижения стоимости) актива.

Анализ чувствительности - исследование влияния изменения исходных параметров и сценарных условий на эффективность проекта.

База данных инвестиционных проектов Группы «ОАО» (База данных) – перечень инвестиционных проектов Организаций Группы «ОАО» и совокупность данных, характеризующих эти проекты. Ведется с использованием информационных систем, прошедших процедуру утверждения в установленном в ОАО «ОАО» порядке.

Бизнес-план – структурированный документ, содержащий систему взаимосвязанных предположений, прогнозов, расчетов и таблиц, обосновывающих экономическую эффективность инвестиционного проекта.

Бизнес-сегмент – совокупность организаций Группы «ОАО», объединенных по определенному направлению деятельности. Хозяйственная деятельность Организаций Группы «ОАО» разделяется на три Бизнес-сегмента – «Геологоразведка и добыча», «Переработка и сбыт», «Прочие виды деятельности».

Бюджетный процесс – последовательность процедур взаимодействия структурных подразделений ОАО «ОАО» и Бюджетных единиц Группы «ОАО», результатом которых является информация по плановым и фактическим значениям производственных и финансово-экономических показателей, используемых для принятия и контроля исполнения краткосрочных и оперативных управленческих решений в развитие стратегии.

Внутренняя норма доходности (IRR) – минимальное положительное значение ставки дисконтирования, при которой накопленный за прогнозный период Чистый приведенный доход (NPV) принимает нулевое значение.

Головная организация по ИТО – ООО «ОАО-ООО».

Группа «ОАО» – именуется в совокупности ОАО «ОАО» и дочерние общества ОАО «ОАО», входящие в Планово-бюджетную группу «ОАО».

Денежный поток инвестиционного проекта – поступления денежных средств за вычетом оттоков денежных средств по проекту.

Дисконтирование (приведение) денежных потоков – приведение стоимости разновременных денежных потоков к стоимости на начало расчетного периода.

Дисконтированный период окупаемости инвестиций – минимальный временной

интервал, для которого накопленный дисконтированный операционный денежный поток равен дисконтированным инвестиционным потокам по проекту.

Единая консолидированная долгосрочная модель Группы «ОАО» (ЕКДМ)

- экономическая модель деятельности организаций, входящих в состав Планово-бюджетной группы «ОАО», позволяющая получить консолидированные результаты по Бизнес-сегментам и Группе «ОАО» в целом в соответствии с Программой стратегического развития Группы «ОАО» на основе Единых сценарных условий Группы «ОАО». ЕКДМ предназначена для экономического моделирования в рамках процессов стратегического планирования и инвестиционного анализа проектов, а также для формирования Целевых ориентиров в рамках компетенции Главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа.

Единый реестр инвестиционных проектов организаций Группы «ОАО» – единый совокупный перечень инвестиционных проектов Организаций Группы «ОАО» с указанием кодов проектов. Ведение Единого реестра осуществляется в установленном в ОАО «ОАО» порядке¹.

Инвестиционная программа Группы «ОАО» - пакет документов, содержащий Инвестиционные программы Организаций Группы «ОАО», сгруппированные по Бизнес-сегментам.

Инвестиционная программа Организации Группы «ОАО» – документ, содержащий перечень инвестиционных проектов Организации Группы «ОАО» с указанием лимитов инвестиционных расходов и иных характеристик проектов.

Инвестиционное мероприятие – взаимосвязанный комплекс работ, производимых над одним или несколькими объектами внеоборотных активов, требующий инвестиционных расходов со стороны Организаций Группы «ОАО».

Инвестиционные расходы – финансовые или имущественные вложения во внеоборотные и отдельные виды оборотных активов в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта. К инвестиционным расходам относятся: капитальные вложения; приобретение активов; геологоразведочные работы; НИОКР; долгосрочные финансовые вложения (приобретение акций, паев, долей участия в капитале; предоставление долгосрочных займов (на финансирование инвестиций); вклады по договорам простого товарищества (совместная деятельность); выдача целевого финансирования (на финансирование инвестиций); расходы по приобретению лицензий; прочие инвестиции.

Инвестиционный проект (проект) – совокупность взаимосвязанных инвестиционных мероприятий (действий, работ), производящихся над одним или несколькими объектами внеоборотных активов, требующих инвестиционных расходов со стороны Организаций Группы «ОАО», направленных на достижение целостного эффекта. Эффект может вы-

¹ На момент издания Положения действует Временный регламент ведения Единого реестра инвестиционных проектов Группы «ОАО»

ражаться в следующих формах:

- измеримое увеличение денежного потока на длительный срок, связанное с изменением/созданием внеоборотных активов, в Организациях Группы «ОАО»;
- иной положительный эффект в Организациях Группы «ОАО».

Инвестиционный этап - этап реализации инвестиционного проекта в ходе, которого осуществляются инвестиционные расходы, продолжается с начала реализации инвестиционного проекта до введения всех запланированных объектов в эксплуатацию.

Индекс прибыльности инвестиций (PI) - коэффициент, определяющий отношение чистого приведенного денежного потока от операционной деятельности по проекту за прогнозный период к сумме приведенных инвестиционных расходов.

Инициатор проекта – структурное подразделение ОАО «ОАО»/Организация Группы «ОАО», вносящие заявку на рассмотрение и согласование инвестиционного проекта.

Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства, нематериальные активы), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования проектно- изыскательские работы и другие капитализируемые затраты.

Классификатор инвестиционных проектов – структурированная совокупность признаков, позволяющая относить проект к той или иной группе.

Ключевые показатели деятельности – набор основных показателей деятельности Группы «ОАО» в целом, Бизнес-сегментов, Бизнес-секторов и Бюджетных единиц Группы «ОАО» [8].

Комитет по инвестициям – совещательный орган ОАО «ОАО», принимающий решения рекомендательного характера в области управления инвестициями. Работа Комитета по инвестициям осуществляется в соответствии с Положением о Комитете по инвестициям, утвержденным Правлением ОАО «ОАО».

Коммерческий проект – инвестиционный проект, реализация которого подразумевает получение экономического эффекта (Чистого приведенного дохода).

Коммерческие расходы по проекту – расходы, связанные с реализацией продукции/работ/услуг, производимых или реализуемых с использованием активов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта.

Компания – ОАО «ОАО».

Критерии эффективности - правила, на основании которых по значениям показателей эффективности можно определить, является ли проект экономически эффективным.

Лимит инвестиционных полномочий – предельный размер инвестиционных расходов, в пределах которых руководитель Организации Группы «ОАО» может включить

в Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО» инвестиционные мероприятия, сгруппированные в проект «Прочие мероприятия».

Лимит инвестиционных расходов Бизнес-сегмента – сумма инвестиционных расходов по Бизнес-сегменту на плановый период, утвержденная при формировании Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Лимит инвестиционных расходов Организации Группы «ОАО» – сумма инвестиционных расходов по проектам Организации Группы «ОАО» в плановом периоде, утвержденная в рамках годовой Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Лимит инвестиционных расходов по проекту – сумма инвестиционных расходов по проекту в плановом периоде, утвержденная в рамках годовой Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Лимит инвестиционных расходов на приобретение и строительство активов по мелкооптовой и розничной реализации – предельный размер инвестиционных расходов, предназначенных для реализации планов по приобретению активов в Бизнес-сегменте «Переработка сбыт» в соответствии с Программой стратегического развития Группы «ОАО», не оформленных в виде проектов на момент формирования и утверждения Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Менеджер проекта – уполномоченный работник Организации Группы «ОАО», который несет ответственность за управление проектом.

Методики оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности – локальные нормативные акты, устанавливающие порядок оценки инвестиционных проектов по направлениям деятельности¹.

Мониторинг Инвестиционной программы Группы «ОАО» – регулярная процедура контроля и анализа исполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Мониторинг инвестиционных проектов – регулярное наблюдение за показателями инвестиционных проектов и их сравнительный анализ с утвержденными показателями Бизнес-планов.

Начало прогнозного периода – дата, на которую осуществляется приведение денежных потоков проекта, представляет собой 1 января года, в котором планируется включение проекта в Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО».

Некоммерческий проект - инвестиционный проект, реализация которого не подра-

зумевают получение экономического эффекта, но имеет целью получение иного эффекта, например: создание инфраструктуры бизнеса, достижение нормативов и стандартов по технике безопасности и охране труда и окружающей среды, социальной защищенности сотрудников Организаций Группы «ОАО» и прочее.

Непроизводственный² проект – некоммерческий инвестиционный проект, в результате которого создаются, реконструируются, модернизируются или приобретаются активы, не участвующие непосредственно ни в одном из следующих направлений деятельности:

- Геологоразведка и добыча нефти и газа;
- Нефтепереработка, газопереработка и нефтехимия;
- Реализация нефтепродуктов;
- Транспортировка нефти и нефтепродуктов.

Номинальная (прогнозная цена) – цена, установленная на плановый период с учетом инфляции в соответствии с Едиными сценарными условиями. В ЕСУ номинальные цены устанавливаются с шагом планирования – год.

Оборотный капитал, требуемый для ввода активов инвестиционного проекта в эксплуатацию – измеренная в денежном выражении стоимость текущих активов за вычетом текущих обязательств, связанных с вводом активов проекта в эксплуатацию. Под текущими активами понимаются денежные средства, краткосрочная дебиторская задолженность и товарно-материальные запасы.

Объект³ (Объект строительства) - отдельно стоящее здание или сооружение, предназначенное для определенного вида работ или оказания услуг, на строительство которого должна быть составлена рабочая документация и смета.

Оператор проекта - Организация Группы «ОАО», ответственная за реализацию инвестиционного проекта. В ОАО «ОАО» функции Оператора проекта осуществляет Главное управление или Департамент, курирующие вопросы, решаемые в ходе реализации проекта. По крупным и средним проектам по приобретению активов в форме акций и долей участия в других организациях функции Оператора выполняет Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа.

Операционная модель Группы «ОАО» – экономическая модель деятельности

¹ Термин «некоммерческий» используется только в отношении некоммерческих инвестиционных проектов в рамках управления инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО». Активы, которые реконструируются, модернизируются или приобретаются в результате реализации непроизводственного инвестиционного проекта, являются коммерческими и подлежат учету в соответствии с принципами бухгалтерского учета (для Российских организаций – РСБУ, для зарубежных – GAAP).

² Термин «непроизводственный» используется только в отношении непроизводственных инвестиционных проектов в рамках управления инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО». Активы, которые реконструируются, модернизируются или приобретаются в результате реализации непроизводственного инвестиционного проекта, являются производственными и подлежат учету в соответствии с принципами бухгалтерского учета (для Российских организаций – РСБУ, для зарубежных – GAAP).

³ Для инвестиционных проектов по ИТО определение может быть уточнено отдельным локальным нормативным актом.

Группы «ОАО», предназначенная для расчета Целевых ориентиров и основных показателей Бизнес-секторов, Бизнес-сегментов и Группы «ОАО» в целом в рамках годового и квартального планирования.

Операционные доходы по проекту – выручка от реализации продукции, работ, услуг, производство / предоставление которых является целью реализации коммерческого инвестиционного проекта.

Операционные расходы по проекту - расходы, возникающие в процессе операционной деятельности, связанные с эксплуатацией активов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта¹.

Организация Группы «ОАО» – ОАО «ОАО» или дочернее общество ОАО «ОАО», входящее в Планово-бюджетную группу «ОАО»

Оценка эффективности инвестиционного проекта – оценка степени соответствия значений показателей экономической эффективности инвестиционного проекта критериям эффективности (для коммерческих проектов) и степени соответствия результата проекта - поставленной цели (целям) (для некоммерческих проектов).

Планово-бюджетная группа «ОАО» – группировка Организаций Группы «ОАО» для формирования плана, бюджета и Инвестиционной программы Группы «ОАО» на планируемый год

Показатели экономической эффективности инвестиционного проекта – набор расчетных величин, позволяющих оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта.

Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» – совокупность согласованных проектов, занесенных в Базу данных инвестиционных проектов Группы «ОАО». Основным инструментом расчета и оптимизации Портфеля инвестиционных проектов Группы «ОАО» является Единая консолидированная долгосрочная модель Группы «ОАО».

Прогнозный период (период оценки, горизонт расчета) – интервал времени, для которого производится прогноз ежегодных денежных потоков инвестиционного проекта.

Производственный проект – совокупность мероприятий, производящихся над объектами внеоборотных активов Организации Группы «ОАО», предусматривающих осуществление инвестиций в следующие основные типы проектов: геологоразведка и добыча нефти и газа, газопереработка, нефтепереработка, нефтехимия, мелкооптовая и розничная реализация нефтепродуктов, перевалка и транспортировка нефти и нефтепродуктов, прочие проекты, связанные с основными видами деятельности.

Регламенты рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности – локальные нормативные акты, регламентирующие процедуры рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов Организаций Группы «ОАО» по

¹ Перечень статей операционных расходов определяется Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

направлениям деятельности и определяющие перечень, формат и состав исходных данных.

Регламенты формирования Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» по Бизнес-сегментам - локальные нормативные акты, регламентирующие процедуры рассмотрения и согласования Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» по Бизнес-сегментам.

Проектный риск (Риск инвестиционного проекта) – вероятность не достижения плановых показателей в ходе реализации инвестиционного проекта.

Руководитель Бизнес-сегмента – Первый вице-президент ОАО «ОАО», курирующий Бизнес-сегмент "Геологоразведка и добыча" или "Переработка и сбыт", а также Первый вице-президент ОАО "ОАО", курирующий вопросы экономики и финансов (в отношении Бизнес-сегмента «Прочие виды деятельности» и по вопросам связанным с инвестиционной деятельностью в ОАО «ОАО»).

Руководитель Организации Группы «ОАО» - руководитель дочернего общества ОАО «ОАО».

Ставка дисконтирования – ставка процента, по которой стоимость будущих денежных потоков в различных периодах проекта приводится к их стоимости на начало прогнозного периода. Для упрощения расчетов значение ставки дисконтирования (E) будет выражаться в долях единицы ($E = 100 \frac{E\%}{100} \%$).

Терминальная стоимость - стоимость приведенных на конец горизонта расчета денежных потоков, которые могут быть получены по проекту за пределами горизонта расчета (в пост прогножном периоде).

Условно-переменные расходы инвестиционного проекта - операционные расходы по проекту, которые в значительной мере зависят от объема производства и реализации продукции (работ, услуг).

Условно-постоянные расходы инвестиционного проекта – операционные расходы по проекту, которые не зависят от объема производства и реализации продукции (работ, услуг).

Целевые ориентиры – значения Ключевых показателей деятельности, задаваемые к достижению в Бюджетном периоде на начальном этапе формирования планов, бюджетов и Инвестиционной программы Группы «ОАО»

Цены базового года – цены первого года прогнозного периода.

Чистый приведенный доход (NPV) - сумма приведенных (дисконтированных) денежных потоков по операционной и инвестиционной деятельности по проекту.

Этап эксплуатации результатов инвестиционного проекта – период, который начинается по окончании инвестиционного этапа, и продолжится до завершения эксплуатации объектов введенных в результате реализации проекта¹.

В настоящем документе используются следующие сокращения:

АЗС – автозаправочная станция;

ГАЗС – газовая автозаправочная станция;

ГПЗ – газоперерабатывающий завод, как имущественный комплекс, принадлежащий (или планируемый к приобретению/строительству) Организации Группы «ОАО»;

ЕКДМ – Единая консолидированная долгосрочная модель Группы «ОАО»;

ЕСУ – Единые сценарные условия для расчета инвестиционных проектов в Группе «ОАО» на 10 лет;

ИСУ – Интегрированная система управления;

ИТО – ОООационно-технологическое обеспечение;

НДС – Налог на добавленную стоимость;

НИОКР – научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;

НПЗ – нефтеперерабатывающий завод, как имущественный комплекс, принадлежащий (или планируемый к приобретению/строительству) Организации Группы «ОАО»;

НХЗ – нефтехимический завод, как имущественный комплекс, принадлежащий (или планируемый к приобретению/строительству) Организации Группы «ОАО».

¹ По направлению деятельности «Геологоразведка и добыча» этап эксплуатации результатов инвестиционного проекта может начинаться раньше, чем закончится инвестиционный этап, порядок мониторинга таких проектов определяется локальными актами.

4. ПРОЦЕССЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»

Управление инвестиционной деятельностью в Группе «ОАО» состоит из пяти основных блоков управленческих процессов:

- I. Формирование долгосрочных и среднесрочных планов и программ;
- II. Инициирование и рассмотрение инвестиционных проектов;
- III. Формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» и разработка бюджетов на год, квартал и месяц;
- IV. Исполнение Инвестиционной программы Группы «ОАО»;
- V. Мониторинг реализации инвестиционных проектов.

4.1. ФОРМИРОВАНИЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ И СРЕДНЕСРОЧНЫХ ПЛАНОВ И ПРОГРАММ

Основные приоритеты инвестирования Группы «ОАО» на долгосрочную перспективу определяются в Программе стратегического развития Группы «ОАО» и конкретизируются в Генеральных схемах развития по направлениям деятельности¹ / Среднесрочных планах Группы «ОАО» / Программе развития ИТО по Группе «ОАО».

Среднесрочные планы Группы «ОАО» формируются на 3 года и служат связующим звеном для организации сбалансированного бюджетного процесса, отражающего приоритеты развития Группы «ОАО», зафиксированные в долгосрочных программах.

4.2. ИНИЦИИРОВАНИЕ И РАССМОТРЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

К реализации принимаются инвестиционные проекты, по которым подготовлена соответствующая документация и прошедшие соответствующую процедуру рассмотрения и утверждения. Выбор процедуры рассмотрения инвестиционных проектов зависит от направления деятельности, объема инвестиций в проект, типа инвестиционных мероприятий и срочности принятия решения об инвестировании. Перечень классификационных групп инвестиционных проектов, для которых действуют различные процедуры рассмотрения проектов, приведен в разделе 7 Положения. Описание процедур рассмотрения проектов приведено в разделе 8 Положения.

¹ На момент утверждения настоящего Положения Генеральные схемы развития по направлениям деятельности формируются в части Бизнес-сегмента «Переработка и сбыт».

Инвестиционный проект утверждается к реализации в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО».

4.3. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Инвестиционная программа Группы «ОАО» формируется на год, на базе инвестиционных проектов, включенных в Генеральные схемы развития / Программу развития ИТО по Группе «ОАО» и прошедших процедуру согласования, а также незавершенных инвестиционных проектов, перешедших из прошлых периодов. В Инвестиционной программе Группы «ОАО» происходит уточнение и детализация планов на первый год реализации долгосрочных программ. Инвестиционная программа Группы «ОАО» разрабатывается с учетом целевых ориентиров на планируемый год и фактических данных о реализуемых проектах.

4.4. РАЗРАБОТКА БЮДЖЕТОВ НА ГОД, КВАРТАЛ И МЕСЯЦ

Планы и бюджеты в части инвестиционной деятельности на год/квартал/месяц формируются в соответствии с утвержденной Инвестиционной программой Группы «ОАО» с учетом фактического исполнения планов предшествующих периодов. Инвестиционные расходы, не утвержденные в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО», не могут быть включены в планы и бюджеты.

4.5. ИСПОЛНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

При реализации инвестиционных проектов в Группе «ОАО» финансирование инвестиционных расходов осуществляется на проектной основе и в пределах установленных объемов финансирования. Порядок осуществления проектного финансирования регламентируется соответствующими локальными нормативными актами Компании.

В рамках каждого периода проводятся инвестиционные мероприятия, направленные на эффективную реализацию инвестиционных проектов в соответствии с утвержденной Инвестиционной программой Группы «ОАО» и в рамках выделенных бюджетов. Ответственность за реализацию инвестиционного проекта несет Оператор проекта. Управление реализацией инвестиционного проекта возлагается на Менеджера проекта, назначенного Оператором проекта.

Начало строительно-монтажных работ по инвестиционному проекту возможно только при наличии согласованной в установленном Положением порядке документации по проекту, в том числе соответствующей разрешительной и проектно-сметной документации. Ответственность за соблюдения данного условия возлагается на Оператора проекта.

4.6. МОНИТОРИНГ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

По итогам отчетного периода формируется отчетность о произведенных инвестициях в разбивке по проектам, основанная на данных бухгалтерской отчетности.

На основе регулярно собираемой фактической отчетности о реализации инвестиционных проектов осуществляется мониторинг проектов, который включает в себя: анализ отчетности, анализ изменения внешней среды, влияющей на реализацию проекта, аудит проекта.

Основные принципы проведения мониторинга инвестиционных проектов приведены в разделе 9 Положения.

5. ИНСТРУМЕНТАРИЙ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

В целях выработки оптимальных решений при формировании инвестиционных планов и обеспечения взаимосвязанности различных циклов планирования в Группе «ОАО» используются следующие основные инструменты планирования:

Корпоративный бизнес-сценарий «Формирование инвестиционной программы Группы «ОАО» (ИСУ «ОАО») предназначен для поддержки процедур рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов, процедур формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО». Процедуры, поддерживаемые бизнес-сценарием, определяются настоящим Положением и локальными нормативными актами Компании по направлениям деятельности.

Единая консолидированная долгосрочная модель (ЕКДМ) является основным инструментом для расчета и оптимизации портфеля проектов Группы «ОАО», оценки влияния инвестиционных проектов на деятельность Группы «ОАО» в долгосрочной перспективе, формирования Программы стратегического развития Группы «ОАО» и формирования структурированного набора Целевых ориентиров в рамках компетенции Главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа. ЕКДМ строится на основе как планируемых к реализации, так и уже реализуемых инвестиционных проектов и является инструментом долгосрочного (стратегического) инвестиционного планирования. Данные об инвестиционных проектах актуализируются в ЕКДМ на ежегодной основе.

Операционная модель Группы «ОАО» предназначена для расчета Целевых ориентиров и основных показателей Бизнес-секторов, Бизнес-сегментов и Группы «ОАО» в целом в рамках годового и квартального планирования.

Модели по направлениям деятельности предназначены для проведения расчетов в ходе разработки предложений по реализации инвестиционных проектов. Данные модели используются для подготовки предложений по реализации инвестиционных проектов, которые впоследствии представляются на рассмотрение в Компанию с использованием корпоративного бизнес-сценария «Формирование инвестиционной программы Группы «ОАО».

6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИЙ В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»

6.1. РОЛИ УЧАСТНИКОВ ПРОЦЕССА РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

6.1.1. ИНИЦИАТОР ПРОЕКТА

Функция Инициатора проекта:

- подготовка пакета документов (Заявка на рассмотрение инвестиционного проекта в соответствии с Приложением №1 к Положению и необходимая сопроводительная документация в соответствии с Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности) для представления инвестиционного проекта на рассмотрение Администратору проекта.

6.1.2. АДМИНИСТРАТОР ПРОЕКТА

Администраторами проектов являются:

Для Организаций Группы «ОАО»:

- в части крупных и средних проектов по приобретению активов в форме акций и долей участия в других организациях, в том числе по сделкам слияний и поглощений - Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа.

Для Организаций Группы (кроме ОАО «ОАО»):

- в Бизнес-сегменте в части иных проектов «Геологоразведка и добыча», а также по проектам ИТО, реализуемым для Организаций Группы «ОАО», входящих в Бизнес-сегмент, - Департамент экономики геологоразведки и добычи нефти и газа;
- в Бизнес-сегменте в части иных проектов «Переработка и сбыт», а также по проектам ИТО, реализуемым для Организаций Группы «ОАО», входящих в Бизнес-сегмент, - Департамент контроллинга и развития переработки и сбыта;
- в Бизнес-сегменте в части иных проектов «Прочие виды деятельности», а также по проектам ИТО, реализуемым для Организаций Группы «ОАО», входящих в Бизнес-сегмент - Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций.

Для ОАО «ОАО»:

- в части проектов по направлениям деятельности: геологоразведка и добыча нефти и газа, газопереработка – Департамент экономики геологоразведки и добычи нефти и газа;
- в части проектов по направлениям деятельности: нефтепереработка, нефтехимия, мелкооптовая и розничная реализация нефтепродуктов, транспортировка и перевалка нефти и нефтепродуктов - Департамент контроллинга и развития переработки и сбыта.

- в части прочих Производственных проектов и Непроизводственных проектов - Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций.

Функции Администратора проекта:

- предварительная экспертиза проекта;
- определение варианта рассмотрения проекта в соответствии с установленным настоящим Положением порядком;
- представление инвестиционных проектов на рассмотрение и согласование в соответствующие структурные подразделения;
- подготовка сводного экспертного заключения по результатам согласования инвестиционного проекта в структурных подразделениях;
- представление инвестиционных проектов на согласование Руководителю Бизнес-сегмента;
- контроль реализации инвестиционных проектов;
- сбор отчетности в соответствии с порядком, установленным Положением.

6.1.3. ОПЕРАТОР ПРОЕКТА

Функции Оператора проекта:

- назначение Менеджера проекта;
- реализация проекта, в том числе выполнение необходимых мероприятий, установленных в законодательном порядке;
- анализ реализации проекта по контрольным показателям;
- представление отчетов о реализации проекта Администратору проекта.

6.1.4. МЕНЕДЖЕР ПРОЕКТА

Функции Менеджера проекта:

- управление реализацией инвестиционного проекта;
- формирование и поддержание в актуальном состоянии разрешительной, проектно-сметной и прочей документации по проекту;
- актуализация параметров проекта в установленном порядке;
- ОООирование Администратора об изменениях параметров проекта;
- формирование и предоставление отчетов о реализации проекта Оператору.

6.1.5. ГОЛОВНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ПО ИТО

Функции Головной организации по ИТО:

- выявление потребности в организационно-технологическом обеспечении деятельности Организаций Группы «ОАО» и оценка технической целесообразности и возможности реализации инвестиционного проекта по ИТО;
- подготовка совместно с инициатором инвестиционного проекта пакета документов по проекту ИТО.

6.2. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФУНКЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО»

Процедуры согласования и мониторинга инвестиционных проектов	Процедуры формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы
6.2.1. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОАО «ОАО»	
<ul style="list-style-type: none"> - согласовывает инвестиционные проекты по приобретениям, по которым в соответствии с уставом Компании необходимо решение Совета директоров ОАО «ОАО». 	<ul style="list-style-type: none"> - утверждает Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО»
6.2.2. ПРАВЛЕНИЕ ОАО «ОАО»	
<ul style="list-style-type: none"> - рассматривает отчеты о реализации проектов по результатам мониторинга (год) 	<ul style="list-style-type: none"> - утверждает Целевые ориентиры на плановый период и Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - согласовывает Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - утверждает Инвестиционную программу Группы «ОАО»; - принимает решение о целесообразности продолжения реализации крупных проектов при отрицательном заключении повторной экспертизы проекта в рамках процедуры корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО».
6.2.3. КОМИТЕТ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ	
<ul style="list-style-type: none"> - рассматривает и согласовывает крупные инвестиционные проекты для включения в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО», в том числе крупные коммерческие инвестиционные проекты с отрицательным Чистым приведенным доходом (NPV<0); - согласовывает отчеты о реализации проектов по результатам мониторинга. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассматривает Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - согласовывает Инвестиционную программу Группы «ОАО» для дальнейшего вынесения на утверждение Правлением ОАО «ОАО»; - рассматривает ежегодные отчеты о выполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО».
6.2.4. ПРЕЗИДЕНТ ОАО «ОАО»	
<ul style="list-style-type: none"> - согласовывает средние коммерческие инвестиционные проекты с отрица- 	<ul style="list-style-type: none"> - утверждает корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» за счет статьи «Прочие

Процедуры согласования и мониторинга инвестиционных проектов	Процедуры формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы
<p>тельным Чистым приведенным доходом (NPV<0);</p>	<p>инвестиции»;</p> <ul style="list-style-type: none"> - принимает решение о целесообразности продолжения реализации средних проектов при отрицательном заключения повторной экспертизы проекта в рамках процедуры корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО».

6.2.5. РУКОВОДИТЕЛЬ БИЗНЕС-СЕКТОРА

<ul style="list-style-type: none"> - принимает решение о начале согласования в Компании крупных и средних коммерческих инвестиционных проектов, по которым показатель Чистого приведенного дохода (NPV) отрицательный. - принимает решение о проведении ускоренной процедуры рассмотрения инвестиционного проекта; - принимает решение о составе и по- работке рабочей группы по ус- коренному рассмотрению инвестиционных проектов; - согласовывает крупные и средние ин- вестиционные проекты. 	<ul style="list-style-type: none"> - согласовывает проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующего Бизнес-сектора; - утверждает корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сектора, без изменения лимита инвестиционных расходов по Бизнес-сектору. - согласовывает Заявку на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сектора, предусматривающую изменение лимита инвестиционных расходов Бизнес-сектора; - представляет Заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» за счет статьи «Прочие инвестиции» Президенту ОАО «ОАО».
--	--

6.2.6. ОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ «ОАО»

<ul style="list-style-type: none"> - выполняет функции Инициатора и Оператора проекта. 	<ul style="list-style-type: none"> - формирует предложения по Инвестиционной программе Организации Группы «ОАО»; - реализует утвержденную Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО»; - вносит предложения по корректировке Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО»; - составляет отчеты о реализации Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО».
---	---

6.2.7. ДЕПАРТАМЕНТ ЭКОНОМИКИ ГЕОЛОГОРАЗВЕДКИ И ДОБЫЧИ НЕФТИ И ГАЗА; ДЕПАРТАМЕНТ КОНТРОЛЛИНГА РАЗВИТИЯ ПЕРЕРАБОТКИ И СБЫТА

<ul style="list-style-type: none"> - выполняет функции Администратора по проектам соответствующего Бизнес-сектора, а также проектам ИТО, 	<ul style="list-style-type: none"> - определяет дополнительные ограничения и нормы при формировании Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сектора;
---	--

Процедуры согласования и мониторинга инвестиционных проектов	Процедуры формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы
<p>реализуемым для Организаций Группы «ОАО», входящих в Бизнес-сегмент;</p> <ul style="list-style-type: none"> - участвует в работе рабочей группы по ускоренному рассмотрению инвестиционных проектов. 	<ul style="list-style-type: none"> - координирует процесс согласования Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО»; - формирует проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегмента; - координирует процесс корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегмента; - организует сбор фактических данных о выполнении Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» и осуществляет мониторинг выполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегмента.

6.2.8. СТРУКТУРНЫЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ КОМПАНИИ, КООРДИНИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БИЗНЕС-СЕГМЕНТОВ ОАО «ОАО»

<ul style="list-style-type: none"> - выполняют функции Инициатора проекта; - согласовывают инвестиционные проекты в соответствии Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности; - анализируют реализацию инвестиционных проектов по соответствующим направлениям деятельности. 	<ul style="list-style-type: none"> - согласовывают Инвестиционные программы Организаций Группы «ОАО» и предложения по их корректировке в соответствии с Регламентами формирования и утверждения Инвестиционных программ по Бизнес-сегментам; - анализируют отчетность об исполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующих Бизнес-сегментов.
--	---

6.2.9. ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ И ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

<ul style="list-style-type: none"> - выполняет функции Администратора и Оператора на инвестиционном этапе по крупным и средним проектам по приобретению активов в форме акций и долей участия в других организациях, в том числе по сделкам слияний и приобретений; - согласовывает инвестиционные проекты в соответствии с Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям 	<ul style="list-style-type: none"> - разрабатывает Программы стратегического развития Группы «ОАО»; - разрабатывает совместно с Главным управлением корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций Единые сценарные условия; - разрабатывает совместно с Главным управлением корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций Целевые ориентиры на плановый период; - формирует предложения по Инвестиционной про-
---	--

Процедуры согласования и мониторинга инвестиционных проектов	Процедуры формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы
<p>деятельности;</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализирует реализацию крупных инвестиционных проектов на основе отчетов по мониторингу проектов и исполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - разрабатывает предложения по изменению параметров крупных инвестиционных проектов. 	<p>грамме Группы «ОАО» в части крупных проектов по приобретениям активов в форме акций, долей участия в других организациях, в том числе по сделкам слияний и приобретений;</p> <ul style="list-style-type: none"> - участвует в формировании Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов «Геологоразведка и добыча», «Переработка и сбыт», «Прочие виды деятельности» (по проектам ОООационно-технологического обеспечения;) - оптимизирует Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» с использованием ЕКДМ; - анализирует на предмет соответствия стратегии Группы «ОАО» и согласовывает проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка и сбыт», а также в части Бизнес-сегмента «Прочие виды деятельности» по проектам ИТО.

6.2.10. ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПО КОНТРОЛЮ И ВНУТРЕННЕМУ АУДИТУ

<ul style="list-style-type: none"> - согласовывает крупные инвестиционные проекты в порядке установленном Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности; - проводит аудит реализации проектов и исполнения решений органов управления Компании согласно планам аудиторских проверок. 	
---	--

6.2.11. ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНОГО БЮДЖЕТНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ИНВЕСТИЦИЙ

<ul style="list-style-type: none"> - выполняет функции Администратора проектов по инвестиционным проектам Организаций Группы «ОАО», входящий в Бизнес-сегмент «Прочие виды деятельности» за исключением проектов ИТО, которые реализуются для Организаций Группы «ОАО», входящий в другие Бизнес-сегменты, 	<ul style="list-style-type: none"> - участвует в разработке Единых сценарных условий в части показателей планового года и среднесрочного плана, выносимых на утверждение Правления ОАО «ОАО»; - разрабатывает совместно с Главным управлением стратегического развития и инвестиционного анализа Целевые ориентиры на плановый период;
---	--

Процедуры согласования и мониторинга инвестиционных проектов	Процедуры формирования, корректировки и мониторинга исполнения Инвестиционной программы
<p>и крупных проектов по приобретению активов в форме акций и долей участия в других организациях;</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществляет мониторинг реализации крупных инвестиционных проектов на инвестиционном этапе на основе отчетности об исполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО» и отчетов по проектам, формируемым Администраторами проектов; - контролирует исполнение решений органов управления Компании, принятых в отношении крупных и средних инвестиционных проектов. 	<ul style="list-style-type: none"> - формирует проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части ОАО «ОАО» и Бизнес-сегмента «Прочие виды деятельности»; - координирует процесс корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части ОАО «ОАО» и Бизнес-сегмента «Прочие виды деятельности»; - формирует проект сводной Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - вносит проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» на согласование в Комитет по инвестициям; - регистрирует изменения Инвестиционной программы Группы «ОАО» в соответствии с решениями, принятыми в рамках процедур корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО»; - осуществляет мониторинг выполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО» на основе сформированной отчетности об исполнении Инвестиционной программы.

6.2.12. ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ КАЗНАЧЕЙСТВА И КОРПОРАТИВНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

<ul style="list-style-type: none"> - структурирует крупные сделки; - осуществляет контроль за целевым характером платежей по инвестиционным проектам. 	<ul style="list-style-type: none"> - организует Казначейское исполнение инвестиционного бюджета в Группе «ОАО»
---	---

7. КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

7.1. ПРИНЦИПЫ КЛАССИФИКАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Инвестиционный проект, предлагаемый к реализации в Организации Группы «ОАО», должен быть отнесен к соответствующему типу проектов.

К классификационным признакам, влияющим на процедуру рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов, относятся следующие:

- принадлежность к направлению деятельности;
- тип активов приобретаемых/ создаваемых/ изменяемых в ходе реализации инвестиционного проекта
- тип работ;
- объем инвестиций в проект;
- наличие экономического эффекта.

Для целей систематизации и анализа информации об инвестиционных проектах могут быть введены дополнительные признаки, перечень которых устанавливается Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

7.2. КРИТЕРИИ КЛАССИФИКАЦИИ

7.2.1. КЛАССИФИКАЦИЯ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В зависимости от направлений деятельности выделяются следующие группы проектов:

- производственные:
 - геологоразведка и добыча нефти и газа;
 - газопереработка; нефтепереработка; нефтехимия;
 - мелкооптовая и розничная реализация нефтепродуктов;
 - транспортировка и перевалка нефти и нефтепродуктов;
 - прочие производственные проекты;
- непроизводственные:
 - НИОКР;
 - ИТО;
 - офис¹;

¹ Проекты «Офис» – инвестиционные проекты административно-хозяйственного назначения.

- социальные проекты¹;
- прочие непроизводственные.

7.2.2. Тип активов, приобретаемых/ создаваемых/ изменяемых/ в ходе реализации инвестиционного проекта

Инвестиции в каждый из приведенных далее типов активов выделяются в отдельный инвестиционный проект, за исключением проектов по приобретениям действующих объектов инвестиций:

- нефтяное или смешанное месторождение;
- геологическая структура (разведка нефти и газа);
- межпромысловая инфраструктура, обеспечивающая добычу, подготовку и транспортировку нефти (установки подготовки нефти, межпромысловый нефтепровод, водозаборные установки в том случае, если они обслуживают несколько месторождений и т.д.);
- газовое месторождение;
- межпромысловая инфраструктура, обеспечивающая добычу и транспортировку природного газа;
- производственные активы газоперерабатывающего завода;
- производственные активы нефтеперерабатывающего завода;
- производственные активы нефтехимического завода
- нефтебаза;
- автозаправочная станция (АЗС, МОАЗС, АГЗС);
- производственный транспорт;
- разгрузочно-погрузочный комплекс;
- прочие производственные активы, не связанные с основной деятельностью;
- административный комплекс (офис);
- прочие активы.

7.2.3. Классификация по типу работ

В зависимости от типа работ, производимых в рамках производственного инвестиционного проекта, выделяются проекты по реализации следующих мероприятий:

- инвестиционные мероприятия, проводимые на месторождении и геологической структуре;

¹ «Социальные проекты» - инвестиционные проекты по созданию, реконструкции и приобретению объектов социального назначения, а также прочие проекты социального назначения.

- новое строительство (кроме мероприятий на месторождениях и геологических структурах);
- реконструкция, расширение, модернизация (кроме мероприятий на месторождениях и геологических структурах);
- приобретение действующих объектов инвестиций;
- проектно-изыскательские работы, не связанные с уже реализуемыми проектами;
- прочие.

7.2.4. КЛАССИФИКАЦИЯ ПО НАЛИЧИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА

В зависимости от наличия экономического эффекта проекты могут быть:

- коммерческие;
- некоммерческие.

7.2.5. КЛАССИФИКАЦИЯ ПО ОБЪЕМУ ИНВЕСТИЦИЙ

В зависимости от объема инвестиций выделяются следующие типы инвестиционных проектов:

- крупный;
- средний;
- низкобюджетный;
- инвестиционные мероприятия, не выделяемые в проект.

7.3. КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И МЕРОПРИЯТИЙ ПО ОБЪЕМУ ИНВЕСТИЦИЙ С УЧЕТОМ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тип проекта присваивается с учетом направления деятельности проекта, в котором осуществляется реализация:

№ п/п	Наименование классификационной группы	Объем инвестиций всего ¹ , млн. долл. США.			
		крупные проекты	средние проекты	низкобюджетные проекты	инвестиционные мероприятия
1.	Геологоразведка и добыча нефти и газа	более 30	от 2 до 30	от 0,1 до 2	менее 0,1
2.	Газопереработка	более 30	от 2 до 30	от 0,1 до 2	менее 0,1
3.	Нефтепереработка	более 30	от 0,5 до 30	от 0,1 до 0,5	менее 0,1
4.	Нефтехимия	более 30	от 0,5 до 30	от 0,1 до 0,5	менее 0,1
5.	Мелкооптовая и розничная реализация нефтепродуктов	более 30	от 0,1 до 30	от 0,05 до 0,1	менее 0,05
6.	Транспортировка и перевалка нефти и нефтепродуктов	более 30	от 0,1 до 30	от 0,05 до 0,1	менее 0,05

¹ Начиная с 20xx года.

№ п/п	Наименование классификационной группы	Объем инвестиций всего ¹ , млн. долл. США.			
		крупные проекты	средние проекты	низкобюджетные проекты	инвестиционные Мероприятия
7.	Прочие производственные проекты	более 30	от 2 до 30	от 0,1 до 2	менее 0,1
8.	Непроизводственные проекты	более 15	от 2 до 15	от 0,1 до 2	менее 0,1

ПОРЯДОК РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

8.1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Описанный ниже порядок рассмотрения, согласования и утверждения инвестиционных проектов в Группе «ОАО» не распространяется на следующие имущественные операции:

- приобретение (отчуждение) акций/долей в уставных капиталах, увеличение (уменьшение) уставных капиталов организаций Группы «ОАО», учреждение новых организаций, создание организаций путем реорганизации существующих организаций, ликвидация существующих организаций.
- приобретение финансовых активов (кроме акций/долей);
- отчуждение внеоборотных активов (кроме акций/долей);
- лизинговые операции.

8.2. ВАРИАНТЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОЦЕССА РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Порядок рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов определяется в зависимости от следующих факторов:

- объема инвестиций;
- необходимости срочного принятия решения о реализации проекта.

Критерии отнесения проекта к определенной группе в зависимости от объема инвестиций приведены в разделе 7 Положения.

Дробление инвестиционных проектов на более мелкие с совокупными инвестициями менее значения критерия, установленного для данного типа проектов в разделе 7 Положения не допустимо.

Инвестиционные мероприятия, не выделяемые в отдельные инвестиционные проекты, группируются в проект «Прочие мероприятия», не проходят процедуру рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов в соответствии с данным Положением, а непосредственно включаются в состав Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» в пределах Лимита инвестиционных полномочий.

8.3. ТИПОВАЯ ПРОЦЕДУРА РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Процедура рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов содержит следующие этапы:

- инициирование инвестиционного проекта;

- подготовка пакета документов по инвестиционному проекту;
- согласование проекта Инициатором;
- рассмотрение и согласование **средних и крупных** проектов в Компании¹:
 - предварительная экспертиза проекта Администратором проекта;
 - экспертиза проекта структурными подразделениями Компании;
 - согласование проекта Руководителем Бизнес-сегмента;
 - рассмотрение **крупного** проекта Комитетом по инвестициям;
- включение инвестиционных проектов в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО»;
- утверждение проектов Правлением ОАО «ОАО» к реализации в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО».

8.4. УСКОРЕННАЯ ПРОЦЕДУРА РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Для средних и крупных инвестиционных проектов, по которым требуется принятие срочного решения, устанавливается ускоренная процедура рассмотрения и утверждения. Статус «срочно» может быть присвоен проекту Руководителем Бизнес-сегмента по представлению Администратора проекта.

Экспертиза инвестиционного проекта при ускоренной процедуре производится Рабочей группой. В состав Рабочей группы входят работники структурных подразделений Компании, участвующие в рассмотрении и согласовании в соответствии с процедурой, установленной для данного типа проектов, Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности. Состав и порядок функционирования Рабочей группы утверждает Руководитель Бизнес-сегмента.

Порядок ускоренной процедуры и требования к пакету документов, необходимых при согласовании проектов, могут быть предусмотрены Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

Статус «срочно» может быть присвоен не более 20 % инвестиционных проектов от общего количества проектов, принимаемых к рассмотрению в течение календарного года. Выполнение данного критерия контролируется Администратором.

¹ Для инвестиционных проектов по ИТО процедура рассмотрения и согласования в Компании может быть расширена отдельными локальными нормативными актами.

8.5. ЭТАПЫ РАССМОТРЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

8.5.1. ИНИЦИИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Проект может быть инициирован следующими участниками инвестиционного процесса:

- Организацией Группы «ОАО»;
- структурным подразделением ОАО «ОАО».

8.5.1.1. Подготовка пакета документов по инвестиционному проекту

Инициатор проекта разрабатывает пакет документов для представления проекта на рассмотрение и согласование в Компанию. Данный пакет содержит:

- Заявку на рассмотрение инвестиционных проектов (Приложение №1 к Положению);
- Бизнес-план¹;
- основные технико-экономические показатели проекта;
- прочие документы, необходимые для проведения экспертизы проекта.

Требования к составу технико-экономических показателей и перечень документов, представляемых к рассмотрению, устанавливаются Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

На этапе инициирования каждый инвестиционный проект должен быть классифицирован в соответствии с принципами и критериями классификации, приведенными в разделе 7 Положения. Классификационные признаки присваиваются Инициатором проекта в рамках разработки пакета документов по проекту и фиксируются в Заявке на рассмотрение инвестиционного проекта.

8.5.1.2. Согласование проекта Инициатором

Инвестиционные проекты согласовываются Руководителем Организации Группы «ОАО» / начальником структурного подразделения Компании, инициировавшим проект, и направляются Администратору. Не допускается согласование низкобюджетных коммерческих инвестиционных проектов, по которым показатель Чистого приведенного дохода (NPV) отрицательный.

Администратор проверяет корректность присвоения классификационных признаков по низкобюджетным инвестиционным проектам и включает их в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО». Согласованные крупные и средние инвестиционные проекты проходят процедуру рассмотрения и согласования в Компании в порядке, установленном данным По-

¹ Кроме инвестиционных проектов по ИТО.

ложением и отдельными Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

8.5.2. РАССМОТРЕНИЕ И СОГЛАСОВАНИЕ КРУПНЫХ И СРЕДНИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В КОМПАНИИ

В рамках данного этапа Администратор проекта организует рассмотрение и согласование средних и крупных инвестиционных проектов в структурных подразделениях.

8.5.2.1. Предварительная экспертиза Администратором проекта

В ходе предварительной экспертизы Администратор проекта оценивает:

- полноту и достоверность представленной информации по проекту;
- корректность присвоения классификационных признаков;
- соответствие условий расчетов по проекту Единым сценарным условиям, действующим в Группе «ОАО» на текущую дату;
- качество исходной информации;
- наличие положительного Чистого приведенного дохода по проекту ($NPV > 0$)¹; Решение о дальнейшем рассмотрении крупных и средних проектов, по которым показатель Чистого приведенного дохода (NPV) отрицательный, принимается Руководителем Бизнес-сегмента по предоставлению Администратора.

Если проект удовлетворяет всем условиям, необходимым для начала процедуры рассмотрения и согласования, Администратором проекта ставится отметка в соответствующей графе Заявки на рассмотрение инвестиционного проекта, и проект направляется на дальнейшую экспертизу.

На этапе проведения предварительной экспертизы Администратором проекта определяется вариант рассмотрения проекта в соответствии с порядком, изложенным в настоящем Положении.

По предложению Администратора проекта документы по проекту, связанному с приобретением активов, могут быть направлены на рассмотрение Руководителю Бизнес-сегмента для присвоения проекту статуса «срочно». В случае если такой статус присвоен, инициируется ускоренная процедура рассмотрения и согласования данного проекта.

8.5.2.2. Экспертиза проекта

Администратор проекта организует согласование проектов в структурных подразделениях Компании.

¹ Критерий наличия положительного чистого приведенного дохода ($NPV > 0$) по проекту применяется только к коммерческим инвестиционным проектам.

Процедура согласования инвестиционных проектов в структурных подразделениях Компании определяется Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

Проекты, которым присвоен статус «срочно», передаются для рассмотрения в Рабочую группу.

Если показатели инвестиционного проекта не согласованы соответствующими структурными подразделениями Компании, Администратор проекта возвращает документацию по инвестиционному проекту Инициатору проекта для уточнения и доработки.

После согласования соответствующими структурными подразделениями инвестиционного проекта результаты экспертизы оформляются Администратором в виде сводного экспертного заключения и пакета документов, который включает:

- Заявку на рассмотрение инвестиционного проекта с отметками о согласовании в соответствующих структурных подразделениях Компании;
- Документацию по инвестиционному проекту в соответствии с Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

8.5.2.3. Согласование проекта с Руководителем Бизнес-сегмента

Инвестиционный проект направляется Администратором Руководителю Бизнес-сегмента, в рамках которого был инициирован инвестиционный проект, для согласования. По результатам согласования Руководителем Бизнес-сегмента ставится соответствующая отметка на бланке Заявки на рассмотрение инвестиционного проекта. По итогам согласования с Руководителем Бизнес-сегмента крупные проекты направляются на согласование в Комитет по инвестициям, средние проекты включаются в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО».

8.5.2.4. Рассмотрение крупных проектов Комитетом по инвестициям

Крупные проекты, прошедшие процедуру согласования в структурных подразделениях Компании и согласованные Руководителем Бизнес-сегмента, выносятся на рассмотрение Комитета по инвестициям совместно с Главным управлением стратегического развития и инвестиционного анализа в установленном в Компании порядке.

По результатам рассмотрения крупного инвестиционного проекта Комитетом по инвестициям выносятся рекомендательное решение о возможности включения крупного инвестиционного проекта в состав Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО».

8.5.3. ВКЛЮЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА В ПОРТФЕЛЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ГРУППЫ «ОАО»

Администратор включает инвестиционные проекты, прошедшие соответствующую процедуру согласования, в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО»:

- крупные проекты – по итогам согласования Комитетом по инвестициям;

- средние проекты – по итогам согласования с Руководителем Бизнес-сегмента;
- низкобюджетные проекты – по итогам согласования руководителем Организации Группы «ОАО» / начальником структурного подразделения Компании, инициировавшего проект.

При включении новых инвестиционных проектов в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» Организация Группы «ОАО» / структурное подразделение Компании, заявленное в соответствии с проектной документацией в качестве Оператора, приступает к выполнению функций определенных в разделе 6 Положения. По средним и крупным проектам Оператор проекта в 2-х недельный срок после включения нового инвестиционного проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» назначает Менеджера проекта.

8.5.4. УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОЕКТА К РЕАЛИЗАЦИИ В СОСТАВЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Проекты утверждаются к реализации в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО» в соответствии с процедурой, установленной разделом 10 настоящего Положения.

Инвестиционные проекты, не утвержденные к реализации в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО» в течение двух лет с момента включения в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО», исключаются из состава Портфеля инвестиционных проектов Группы «ОАО». За Организацией Группы «ОАО» или структурным подразделением Компании, инициировавшим проект, сохраняется право повторного внесения данного проекта на рассмотрение и согласование по установленной процедуре.

9. МОНИТОРИНГ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

9.1. ПОРЯДОК МОНИТОРИНГА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Мониторинг осуществляется по действующим инвестиционным проектам Группы «ОАО», включенным в Единый реестр инвестиционных проектов Группы «ОАО».

Процесс реализации инвестиционного проекта включает в себя следующие этапы:

- инвестиционный этап;
- этап эксплуатации результатов инвестиционного проекта;

На инвестиционном этапе проекта мониторингу подлежат:

- суммы инвестиционных расходов по проекту;
- ввод в эксплуатацию объектов, предусмотренных проектом;

Мониторинг инвестиционных расходов проводится путем анализа информации, содержащейся в годовых и квартальных отчетах об исполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО», сформированных на основе данных бухгалтерского учета. Порядок формирования этих отчетов определен в разделе 10.4 Положения.

Мониторинг финансирования инвестиционных проектов осуществляется на основе квартальных отчетов о казначейском исполнении инвестиционного бюджета.

Мониторинг крупных проектов на инвестиционном этапе осуществляется Главным управлением корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций совместно с Главным управлением стратегического развития и анализа на основе отчетов, предоставленных Администратором проекта. Мониторинг средних и низкобюджетных проектов осуществляется Администратором проектов. При создании коллегиального органа (Управляющего совета, Оперативного совета) для управления реализацией инвестиционного проекта, мониторинг инвестиционного проекта осуществляется совместно с данным органом.

Мониторинг проектов на этапе эксплуатации результатов инвестиционного проекта осуществляется Администратором проекта совместно со структурными подразделениями Компании, курирующими деятельность соответствующего Бизнес-сегмента. Порядок мониторинга на этапе эксплуатации результатов инвестиционного проекта, а также перечень показателей, подлежащих мониторингу, устанавливается отдельными локальными нормативными актами Компании об организации мониторинга инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

Отчеты по мониторингу крупных и средних инвестиционных проектов на инвестиционном этапе и этапе эксплуатации результатов инвестиционного проекта передаются Администратором проекта в Главное управление по контролю и внутреннему аудиту, Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа и Главное управление бюджетно-экономического планирования и инвестиций в уведомительном порядке.

Результаты мониторинга инвестиционного проекта могут быть вынесены на рассмотрение Комитета по инвестициям для принятия решения по факту отклонения от показателей проекта по предложению любого из следующих структурных подразделений Компании: Главного управления по контролю и внутреннему аудиту, Главного управления стратегического развития и инвестиционного анализа, Главного управления бюджетно-экономического планирования и инвестиций, Администратора проекта.

9.2. ТРЕБОВАНИЯ К ПРОВЕДЕНИЮ ПОВТОРНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ И СОГЛАСОВАНИЯ ПРОЕКТОВ ПРИ АКТУАЛИЗАЦИИ

При формировании или корректировке Инвестиционной программы Группы «ОАО» проверяется необходимость проведения повторной экспертизы.

Повторная экспертиза инвестиционного проекта должна быть проведена в случае, когда в ходе актуализации проекта произошло:

- изменение общего объема инвестиционных расходов в проект более чем на 10% от общего планового объема инвестиционных расходов, согласованного в рамках последней экспертизы структурными подразделениями Компании, или более чем на 2 млн. долл. США;
- снижение значения чистого приведенного дохода до отрицательной величины ($NPV < 0$)¹;
- изменение основных технических параметров проекта более чем на 10%. Перечень основных технических параметров проекта определяется отдельными локальными нормативными актами Компании по направлениям деятельности.

¹ Критерий используется только для коммерческих проектов (за исключением проектов, согласованных Президентом ОАО «ОАО», по которым $NPV < 0$).

10. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ И МОНИТОРИНГА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

10.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

10.1.1. СОДЕРЖАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ ОАО»

Инвестиционная программа Группы «ОАО» представляет собой пакет документов, который включает:

- Основные показатели Инвестиционной программы Группы «ОАО», включающие лимиты инвестиционных расходов в разрезе Бизнес-сегментов согласно Приложению №2;
- Инвестиционные программы Организаций Группы «ОАО», сгруппированные по Бизнес-сегментам; Инвестиционная программа Организации Группы «ОАО» представляет собой документ по форме ИП-ДО согласно Приложению №3 к Положению, содержащий перечень инвестиционных проектов с указанием лимитов инвестиционных расходов и иных характеристик проектов. Также в Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО» включаются Лимиты инвестиционных расходов на приобретение и строительство активов по мелкооптовой и розничной реализации. Инвестиционные проекты в Инвестиционной программе Организации Группы «ОАО» сгруппированы по направлениям деятельности, типам активов и типам работ согласно классификации инвестиционных проектов, приведенной в разделе 7 Положения. Инвестиционные проекты по мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов представляются в Инвестиционной программе Организации Группы «ОАО» в разрезе сетей сбыта нефтепродуктов.

10.1.2. ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Процесс формирования Инвестиционной программы Группы «ОАО» базируется на следующих принципах:

- Инвестиционная программа Группы «ОАО» формируется для Группы «ОАО» в целом на период 1 год.
- Инвестиционная программа Группы «ОАО» формируется в разрезе проектов.
- Инвестиционная программа Группы «ОАО» формируется в соответствии с Программой стратегического развития Группы «ОАО», среднесрочными планами Группы «ОАО», утвержденными годовыми Целевыми ориентирами.

- Инвестиционная программа Группы «ОАО» формируется из согласованных проектов, входящих в актуализированный Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» с учетом обновленных Единых сценарных условий.

10.2. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

10.2.1. ФОРМИРОВАНИЕ ЕДИНЫХ СЦЕНАРНЫХ УСЛОВИЙ

Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа совместно с Главным управлением корпоративного бюджетно-экономического планирования формирует ЕСУ на 10 лет, которые в части показателей планового года, необходимых для формирования бюджетов, утверждаются Правлением ОАО «ОАО» в соответствии с Бюджетным регламентом Группы «ОАО»

Обновление значений показателей ЕСУ осуществляется ежегодно в сроки, установленные в Приложении №8 к Положению.

При обновлении, в ЕСУ в обязательном порядке включаются макроэкономические показатели, приведенные в Приложении №9 к Положению, а также прочие показатели, перечень которых определяется при утверждении.

В том случае, если для целей планирования формируются несколько вариантов ЕСУ, один из вариантов определяется как «базовый». Актуализация инвестиционных проектов и формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» осуществляется на основе базового варианта ЕСУ.

В сроки, определенные для обновления ЕСУ, производится изменение или подтверждение действующей ранее ставки дисконтирования и ставки-ориентира.

10.2.2. АКТУАЛИЗАЦИЯ ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ГРУППЫ «ОАО»

Процедура актуализации параметров проектов, включенных в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО», проводится в следующих случаях:

- обязательная актуализация всех проектов в рамках ежегодной процедуры формирования Инвестиционной программы Группы «ОАО»;
- актуализация в рамках процедуры корректировки Инвестиционной программы. При корректировке Инвестиционной программы Группы «ОАО» актуализируются показатели проектов, по которым изменяются объемы инвестиций в плановом году. В рамках процедуры актуализации проводятся следующие мероприятия:
- актуализация основных технико-экономических показателей проектов с учетом хода исполнения проекта и обновленных ЕСУ;
- пересчет показателей эффективности инвестиционных проектов с учетом хода исполнения проекта и обновленных ЕСУ.

Администратор проекта несет ответственность за своевременное проведение актуализации. По результатам актуализации проект может быть отправлен на повторную экспертизу и согласование, в случаях, установленных в разделе 9.2 Положения.

10.2.3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕЛЕВЫХ ОРИЕНТИРОВ И ЛИМИТОВ.

10.2.3.1. Целевые ориентиры

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций совместно с Главным управлением стратегического развития и инвестиционного анализа формируют Целевые ориентиры (год) в соответствии Бюджетным регламентом Группы «ОАО», в т.ч. лимиты инвестиционных расходов в разрезе Бизнес-сегментов.

10.2.3.2. Лимит инвестиционных полномочий

Для каждой Организации Группы «ОАО» устанавливается Лимит инвестиционных полномочий, в рамках которого Руководитель Организации Группы «ОАО» согла-совывает инвестиционные мероприятия, не выделяемых в проект и сгруппированных в про-ект «Прочие мероприятия»¹ в Инвестиционной программе Организации Группы «ОАО». Лимит инвестиционных полномочий устанавливается в размере 5 % от общего объема Лимита инвестиционных расходов Организации Группы «ОАО», но не менее 0,1 млн. долл. США и не более 3 млн. долл. США. В случае превышения Лимита инвестиционных полномочий для утверждения суммы в составе Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» требуется дополнительное согласование инвестиционных мероприятий со стороны Администратора проекта.

10.2.4. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММ ОРГАНИЗАЦИЙ Группы «ОАО»

В соответствии с принципами, изложенными в разделе 10.1.2 Положения, Организации Группы «ОАО» формируют Инвестиционные программы Организаций Группы «ОАО» и направляют их в Компанию для согласования и утверждения.

В ходе первой итерации формирования Инвестиционной программы Группы «ОАО», предусмотренной разделом 5 Графика формирования, корректировки и мониторинга Инвестиционной программы Группы «ОАО» (Приложение №8 к Положению), в проект Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» могут быть включены проекты, которые прошли предварительную экспертизу Администратором проекта, но еще не включены в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО».

10.2.5. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО» В ЧАСТИ БИЗНЕС-СЕГМЕНТОВ

Структурные подразделения, отвечающие за формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов, формируют Проект Инвестиционной

¹ Критерии классификации инвестиционных проектов и мероприятий приведены в приложении №3 данного Положения.

программы Группы «ОАО» в части соответствующих Бизнес-сегментов из согласованных Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО». Процедуры формирования проекта Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов и порядок согласования определены Регламентами формирования Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» по Бизнес-сегментам.

10.2.6. СОГЛАСОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО» В ЧАСТИ БИЗНЕС-СЕГМЕНТОВ В ГЛАВНОМ УПРАВЛЕНИИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ И ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Проекты Инвестиционной программы Группы «ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов «Геологоразведка и добыча», «Переработка и сбыт» и «Прочие виды деятельности» в части проектов ИТО согласовываются Главным управлением стратегического развития и инвестиционного анализа.

Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа проводит анализ проекта Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов на предмет соответствия стратегии, проводит инвестиционный анализ проектов, дополняет проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов проектами по приобретению активов и оптимизирует Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО».

10.2.7. СОГЛАСОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО» РУКОВОДИТЕЛЕМ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО БИЗНЕС-СЕГМЕНТА.

Проекты Инвестиционной программы Группы «ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов, прошедшие согласование в Главном управлении стратегического развития и инвестиционного анализа, согласовываются Руководителем соответствующего Бизнес-сегмента.

10.2.8. РАССМОТРЕНИЕ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций сводит согласованные проекты Инвестиционных программ Группы «ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов в проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» и формирует проект Основных показателей Инвестиционной программы Группы «ОАО» по форме согласно Приложению №2 к Положению.

Проект Основных показателей Инвестиционной программы Группы «ОАО» рассматривается Комитетом по инвестициям, согласовывается Правлением ОАО «ОАО» и утверждается Советом Директоров ОАО «ОАО».

10.2.9. ДОРАБОТКА ПРОЕКТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Структурные подразделения, отвечающие за формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов, дорабатывают проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующих Бизнес-сегментов.

На данном этапе проект Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» должен состоять только из инвестиционных проектов, входящих в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО». Порядок включения проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» определен в разделе 8 Положения.

Остаток лимита инвестиционных расходов по Бизнес-сегментам, не распределенный по инвестиционным проектам и лимитам инвестиционных расходов на приобретение и строительство активов мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов, переносится в статью «Прочие инвестиции» Инвестиционной программы Группы «ОАО».

По итогам доработки Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» проводится повторное согласование с Главным управлением стратегического развития и инвестиционной анализа.

10.2.10. УТВЕРЖДЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ ОАО»

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций вносит согласованный проект Инвестиционной программы Группы «ОАО» на рассмотрение Комитета по инвестициям.

Инвестиционная программа Группы «ОАО» утверждается Правлением ОАО «ОАО».

10.3. КОРРЕКТИРОВКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО» может проводиться в следующих основных режимах:

- Корректировка в пределах утвержденных лимитов инвестиционных расходов по Бизнес-сегментам с изменением годовых лимитов инвестиционных расходов по отдельным проектам, утвержденным в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО». Такая корректировка производится по решению Руководителей соответствующих Бизнес-сегментов, и может осуществляться **не чаще одного раза в квартал** в соответствии с данным Положением и Регламентами формирования Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» по Бизнес-сегментам.

При этом, при изменении годовых объемов инвестиций по отдельным проектам в пределах 10%, но не более 2 млн. долл. США, корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО» не требуется.

- Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО» при включении инвестиционных проектов в рамках Лимитов инвестиционных расходов на приобретение и строительство активов по мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов. Такая корректировка производится по решению Руководителя Бизнес-сегмента «Переработка и сбыт» по мере необходимости.

- Корректировка с изменением утвержденного годового лимита инвестиционных расходов по Группе «ОАО» в целом и/или перераспределением лимитов инвестиционных расходов между Бизнес-сегментами. Такая корректировка производится по решению Правления ОАО «ОАО», и может осуществляться **не более двух раз в год**.

- Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО», без изменения общей суммы инвестиционных расходов по Группе в целом - за счет статьи «Прочие инвестиции». Такая корректировка производится по решению Президента ОАО «ОАО» по мере необходимости.

Процедуры, поддерживающие различные режимы корректировок описаны ниже.

10.3.1. КОРРЕКТИРОВКА В ПРЕДЕЛАХ УТВЕРЖДЕННЫХ ЛИМИТОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РАСХОДОВ ПО БИЗНЕС-СЕГМЕНТАМ

Для корректировки Инвестиционной программы Организация Группы «ОАО» формирует Заявку на корректировку, предоставляет ее в Компанию для согласования. К Заявке на корректировку прилагается:

- Сопроводительное письмо, содержащее краткую характеристику изменений. В случае если увеличение инвестиционных расходов/добавление новых проектов по одним проектам, связано с уменьшением инвестиционных расходов (или отказом) по другим проектам к формам необходимо представить соответствующие пояснения;
- Инвестиционная программа Организации Группы «ОАО», с учетом корректировки.

Заявка на корректировку Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» может быть принята структурным подразделением Компании, отвечающим за формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов, к рассмотрению при условии, что проведена актуализация основных технико-экономических показателей проекта и, при необходимости, повторная экспертиза проекта. Требования к проведению повторной экспертизы приведены в разделе 9.2 Положения.

Структурные подразделения Компании, отвечающие за формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов, организуют рассмотрение и согласование Заявок на корректировку Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» со структурными подразделениями Компании, курирующими деятельность Бизнес-сегмента, и Главным управлением стратегического развития и инвестиционного анализа и формируют сводную Заявку на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующего Бизнес-сегмента. Форма сводной заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» приведена в Приложении №6.

Сводные Заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов согласовываются Руководителями соответствующих Бизнес-сегментов.

Структурные подразделения Компании, ответственные за формирование Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующих Бизнес-сегментов, не позднее 10-го числа второго месяца квартала, предшествующего планируемому, направляют согласованные сводные Заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части Бизнес-сегментов в Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций для регистрации.

Изменения Инвестиционной программы Группы «ОАО» вступают в силу после их регистрации в Главном управлении корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций.

10.3.2. КОРРЕКТИРОВКА ЗА СЧЕТ ЛИМИТОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ И СТРОИТЕЛЬСТВО АКТИВОВ ПО МЕЛКООПТОВОЙ И РОЗНИЧНОЙ РЕАЛИЗАЦИИ НЕФТЕПРОДУКТОВ

Лимиты инвестиционных расходов на приобретение и строительство активов по мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов устанавливаются в разрезе сетей сбыта нефтепродуктов при утверждении Инвестиционной программы Группы «ОАО».

В рамках данной процедуры в Инвестиционную программу Группы «ОАО» могут быть включены новые проекты по строительству или приобретению активов по мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов, которые предварительно были согласованы и включены в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО». Порядок включения проектов в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» определяется в разделе 8 Положения.

При корректировке Инвестиционной программы Группы «ОАО» в соответствии с данной процедурой сводные Заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы

«ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов, сформированные¹ и согласованные в Бизнес-сегменте в соответствии с разделом 10.3.1 Положения, направляются не позднее 20-го числа второго месяца квартала, предшествующего планируемому в Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций для регистрации и в Главное управление стратегического развития и инвестиционного анализа в уведомительном порядке.

Изменения Инвестиционной программы Группы «ОАО» вступают в силу после их регистрации в Главном управлении корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций.

10.3.3. КОРРЕКТИРОВКА С ИЗМЕНЕНИЕМ УТВЕРЖДЕННОГО ГОДОВОГО ЛИМИТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РАСХОДОВ ПО ГРУППЕ «ОАО» В ЦЕЛОМ И/ИЛИ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЕМ ЛИМИТОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РАСХОДОВ МЕЖДУ БИЗНЕС-СЕКМЕНТАМИ

Данная корректировка осуществляется **не чаще двух раз в год**, при этом сроки определяет Президент ОАО «ОАО» по предложению Первого вице-президента, курирующего вопросы экономики и финансов.

Сводные Заявки на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» в разрезе Бизнес-сегментов, сформированные и согласованные в Бизнес-сегменте в соответствии с разделом 10.3.1 Положения, направляются в Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций.

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций формирует проект скорректированной Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Проект скорректированной Инвестиционной программы Группы «ОАО» согласовывается Комитетом по инвестициям и утверждается Правлением ОАО «ОАО».

10.3.4. КОРРЕКТИРОВКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО» ЗА СЧЕТ СТАТЬИ «ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Размер инвестиционных расходов по Группе «ОАО» в части «Прочих инвестиций» утверждается Правлением ОАО «ОАО» в составе Инвестиционной программы Группы «ОАО».

¹ В Заявке на корректировку Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» указывается, что корректировка производится за счет Лимита на приобретение и строительство активов по мелкооптовой и розничной реализации нефтепродуктов.

При необходимости оперативно внести изменения в Инвестиционную программу Группы «ОАО» Организация Группы «ОАО» (или структурное подразделение) направляет Администратору проекта Заявку на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО».

Администратор проекта определяет целесообразность оперативной корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО» за счет статьи «Прочие инвестиции».

Администратор проекта направляет согласованную Заявку на корректировку с указанием причин оперативной корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО» Руководителю Бизнес-сегмента. Руководитель Бизнес-сегмента представляет согласованную Заявку на корректировку Инвестиционной программы Группы «ОАО» за счет статьи «Прочие инвестиции» на рассмотрение Президенту ОАО «ОАО».

Решение о корректировке годовой Инвестиционной программы Группы «ОАО» за счет статьи «Прочие инвестиции» принимается Президентом ОАО «ОАО».

При принятии решения определяется схема корректировки Инвестиционной программы Группы «ОАО»:

- Изменение Инвестиционной программы Группы «ОАО» после согласования инвестиционного проекта (включения в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО»);
- Изменение Инвестиционной программы Группы «ОАО» с последующим согласованием инвестиционного проекта.

В том случае, если в тексте сопроводительного письма к Заявке на корректировку или в резолюции Президента ОАО «ОАО» не дается ссылка на схему корректировки, корректировка проводится после включения проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО».

10.3.4.1. Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО» после включения проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО»

В том случае, если на дату согласования Заявки на корректировку проект не был включен в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» или в соответствии с разделом 9.2 Положению необходимо проведение повторной экспертизы проекта, Администратор проекта организует процедуру согласования проекта в соответствии с настоящим Положением и Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

После включения проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» или при положительном заключении повторной экспертизы по проекту (или при от-43

сутствии необходимости повторного экспертизы действующего проекта) Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций регистрирует изменения Инвестиционной программы Группы «ОАО».

10.3.4.2. Корректировка Инвестиционной программы Группы «ОАО» с последующим согласованием инвестиционного проекта

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций регистрирует изменения в Инвестиционной программе Группы «ОАО» после согласования Заявки Президентом ОАО «ОАО».

По согласованной Президентом ОАО «ОАО» Заявке Администратор проекта организует процедуру согласования в соответствии с настоящим Положением и Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности. Администратор проекта не позднее чем через 2,5 месяца после регистрации изменений Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части данного проекта, направляет в Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций результаты экспертизы.

При срыве сроков согласования или отрицательном заключении экспертизы по проекту Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций информируют об этом Президента ОАО «ОАО».

10.4. МОНИТОРИНГ ВЫПОЛНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ГРУППЫ «ОАО»

Департамент экономики геологоразведки и добычи нефти и газа, Департамент контроллинга и развития переработки и сбыта, Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций ежегодно производят мониторинг выполнения Инвестиционной программы Группы «ОАО» на основе отчетов о выполнении Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО». Ежеквартально формируется фактическая отчетность по форме ИП-ДО-О (Приложение № 4 к Положению)¹.

Департамент экономики геологоразведки и добычи нефти и газа, Департамент контроллинга и развития переработки и сбыта формируют отчеты об исполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО» в части соответствующего Бизнес-сегмента и направляют в Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций в форматах и в сроки, указанные в Приложении №8 к Положению.

¹ Отчеты о выполнении Инвестиционных программ Организаций Группы «ОАО» формируются на основе данных бухгалтерского учета.

Главное управление корпоративного бюджетно-экономического планирования и инвестиций формирует сводный ежегодный и ежеквартальный отчет о выполнении Инвестиционной программы Группы «ОАО» и вносит его на рассмотрение Комитета по инвестициям.

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ПОЛОЖЕНИЮ ОБ УПРАВЛЕНИИ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В ГРУППЕ «ОАО».**

1 Заявка на рассмотрение инвестиционного проекта

Статус рассмотрения проекта:	Типовая процедура рассмотрения	Крупный проект
	Ускоренная процедура рассмотрения	Средний проект
	Повторное рассмотрение	Низкобюджетный проект

Наименование проекта	
Код инвестиционного проекта	
Цель проекта	
Описание проекта	
Бизнес-сегмент	
Инициатор проекта	(«Геологоразведка и Добыча», «Переработка и Сбыт», «Прочие виды деятельности», «Корпоративный центр»)
Бюджетная единица	(Наименование и адрес организации, телефон и e-mail с указанием контактного лица)
Оператор проекта	(Условное обозначение одной Организации или Группы Организаций Группы «ОАО» в составе отдельного Бизнес-сегмента, представляющих консолидированный План, Бюджет и Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО»)
ТПП	(Наименование и адрес организации, осуществляющей реализацию проекта, телефон и e-mail)
Страна	(Заполняется по проектам Бизнес-сегмента «Геологоразведка и добыча»)
Регион	(Страна, в которой планируется реализация проекта)
Тип проекта по направлению деятельности	(Субъект Федерации – заполняется только для проектов, реализуемых на территории РФ)
Тип актива	(Заполняется в соответствии с разделом 7.2.1 Положения)
Тип работ	(Заполняется в соответствии с разделом 7.2.2 Положения)
Наличие экономического эф-фекта	(Заполняется в соответствии с разделом 7.2.3 Положения)
Основные параметры проекта	
Валюта проекта	(валюта, в которой проект отражается в Инвестиционной программе Организации Группы «ОАО»)
Сумма инвестиций, всего в проект, млн. ден. ед.	
Доля Компании в проекте	
Начало реализации	(месяц, год)

Согласован для включения в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО» (по средним проектам с отрицательным NPV)

Президент ОАО «ОАО»

Виза Президента ОАО «ОАО»

Дата

Согласен на включение проекта в Портфель инвестиционных проектов Группы «ОАО»

Руководитель Бизнес-сегмента

Виза Руководителя Бизнес-сегмента

Дата

9 Обязательный перечень макроэкономических показателей ЕСУ

№	Наименование показателя
1. Макроэкономические показатели	
1.1	Инфляция по доллару США, к предыдущему году
1.2	Инфляция по рублю РФ, к предыдущему году:
1.3	Номинальный курс \$ в рублях РФ, руб./\$
1.4	Реальный курс \$ в рублях РФ, руб./\$
1.5	Номинальный курс доллара США по отношению к ЕВРО, \$/euro
2. Мировые цены	
2.1	Нефть марки БФО, \$/bbl
2.2	Нефть марки БФО, \$/bbl (с учетом инфляции)
2.3	Нефть марки Юралс (МOM), \$/bbl
2.4	Нефть марки Юралс (МOM), \$/bbl (с учетом инфляции)
3. Налоги	
3.1	НДС, %
3.2	Налог на прибыль, %
3.3	Налог на имущество, %
3.4	ЕСН (рассчитывается по регрессивной шкале), %
4. Налоги на нефть	
4.1	НДПИ, \$/т (с учетом инфляции \$)
4.2	Экспортная пошлина, \$/т (с учетом инфляции \$)
5. Налоги на нефтепродукты	
5.1	Экспортная пошлина на темные нефтепродукты, \$/т (с учетом инфляции \$)
5.2	Экспортная пошлина на светлые нефтепродукты, \$/т (с учетом инфляции \$)
6. Акцизы	
6.1	Бензин с окт. числом < 80, \$/т (с учетом инфляции \$)
6.2	Бензин с окт. числом > 80, \$/т (с учетом инфляции \$)
6.3	Бензин прямогонный, \$/т (с учетом инфляции \$)
6.4	Дизельное топливо, \$/т (с учетом инфляции \$)
6.5	Масла, \$/т (с учетом инфляции \$)
7. Налоги на природный газ	
7.1	Пошлина, %
7.2	НДПИ, \$/1000 м ³ (с учетом инфляции \$)
7.3	НДПИ, газовый конденсат, %, (с учетом инфляции \$)
8. Индексы цен в рублях (цепные)	
8.1	Индекс потребительских цен
8.2	Индекс цен промышленности
8.3	Индекс тарифов на грузовые железнодорожные перевозки внутренние
8.4	Индекс тарифов на грузовые железнодорожные перевозки экспортные
8.5	Индекс тарифов на трубопроводный транспорт
8.6	Индекс тарифа на электроэнергию и теплоэнергию
8.7	Индекс цен в капитальном строительстве
8.8	Индекс роста зарплаты
9. Индексы цен в \$ (цепные)	
9.1	Индекс потребительских цен
9.2	Индекс цен промышленности
9.3	Индекс тарифов на грузовые железнодорожные перевозки внутренние
9.4	Индекс тарифов на грузовые железнодорожные перевозки экспортные
9.5	Индекс тарифов на трубопроводный транспорт
9.6	Индекс тарифа на электроэнергию и теплоэнергию
9.7	Индекс цен в капитальном строительстве
9.8	Индекс роста зарплаты

Список сокращений и условных обозначений, используемых в Приложении 9:

\$ - доллар США; БФО – нефть марки Brent Фортис Осберг;

МOM – средняя из средних корректировок (Middle of Middle);

НДС – Налог на добавленную стоимость; ЕСН – Единый социальный налог;

НДПИ – Налог на добычу полезных ископаемых

10 Методика оценки инвестиционных проектов в Группе «ОАО»

10.1 Общие положения

Настоящая Методика оценки инвестиционных проектов в Группе «ОАО» (далее – Методика) используется для:

- установления единых подходов к оценке экономической эффективности коммерческих инвестиционных проектов в Группе «ОАО»;
- унификация состава и алгоритмов расчета основных показателей экономической эффективности коммерческих инвестиционных проектов.

Для оценки эффективности инвестиционных проектов в Группе «ОАО» по направлениям деятельности используются положения настоящей Методики, а также Методик оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности, положения которых должны соответствовать методологическим основам, изложенным в настоящей Методике.

10.2 Принципы и подходы к оценке экономической эффективности инвестиционного проекта

10.2.1. Оценка экономической эффективности на основе денежных потоков

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта основывается на оценке изменения прогнозных денежных потоков, связанных с реализацией проекта, по отношению к величине денежных потоков без учета реализации проекта.

При оценке изменения денежных потоков, исключаются денежные потоки, вызванные факторами, не связанными с реализацией проекта.

10.2.2. Показатели экономической эффективности

Оценка экономической эффективности производится по всем коммерческим инвестиционным проектам Организаций Группы «ОАО».

Экономическая эффективность проекта характеризуется следующими показателями:

- Чистый приведенный доход (NPV), ден.ед.;
- Индекс прибыльности инвестиций (PI), доли ед.;
- Дисконтированный период окупаемости (dPBП), лет;
- Внутренняя норма доходности (IRR), %.

Порядок расчета показателей экономической эффективности проектов изложен в настоящей Методике и Методиках оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

10.2.3. Использование Единых сценарных условий

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта производится на основе базового варианта Единых сценарных условий.

10.2.4. Оценка альтернатив

При оценке экономической эффективности проекта должны быть рассмотрены альтернативные варианты достижения цели проекта.

При оценке вариантов достижения цели проекта должны быть рассмотрены как альтернативные варианты реализации проекта, так и возможность включения в состав проекта альтернативных инвестиционных мероприятий.

Для выбора варианта реализации проекта в качестве критерия используется Чистый приведенный доход (NPV).

10.2.5. Произведенные инвестиции

Инвестиционные расходы по проекту, которые уже были осуществлены на более ранних стадиях реализации проекта, называются произведенными инвестициями.

Оценка экономической эффективности проекта для обоснования дальнейших инвестиций в проект, производится на основе показателей, рассчитанных на основе будущих денежных потоков по проекту (без учета ранее произведенных инвестиций).

Оценка фактической эффективности реализации проекта в целом (мониторинг исполнения инвестиционного проекта) производится на основе показателей, рассчитанных с учетом всех денежных потоков по проекту с момента осуществления первых инвестиционных расходов (с учетом ранее произведенных инвестиций).

10.2.6. Ставка дисконтирования

Для приведения разновременных денежных потоков по проекту к единому моменту времени используется ставка дисконтирования.

Ставка дисконтирования устанавливается единой для всех инвестиционных проектов Организаций Группы «ОАО». Индивидуальная ставка дисконтирования может устанавли-

ваться по зарубежным проектам по согласованию с Главным управлением стратегического развития и анализа.

Значение ставки дисконтирования утверждается решением Правления ОАО «ОАО» в установленном в Компании порядке.

10.2.7. Проектный риск

Проектный риск учитывается одним из следующих способов:

- при прогнозировании исходных данных, на основе которых производится расчет величины денежного потока по проекту;
- путем выделения рисков в виде отрицательного денежного потока.

Порядок оценки проектного риска устанавливается отдельными локальными нормативными актами. До разработки соответствующих документов проектный риск учитывается при прогнозировании исходных данных по проекту.

10.2.8. Горизонт расчета

Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности устанавливается максимально допустимый горизонт расчета (прогнозный период) по проектам соответствующего вида деятельности.

На пост прогнозный период рассчитывается терминальная стоимость, которая может представлять:

- стоимость денежного потока, полученного за горизонтом прогнозного периода;
- стоимость продажи актива;
- ликвидационную стоимость актива.

10.2.9. Период дисконтирования

Периодом дисконтирования денежных потоков проекта является календарный год.

Расчет показателей производится с учетом допущения, что денежные потоки возникают в начале каждого календарного года.

10.2.10. Валюта расчета

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов проводится на основе данных, представленных в долларах США.

10.2.11. Цены

Для включения проекта в состав Портфеля инвестиционных проектов Группы «ОАО» при внесении характеристик инвестиционного проекта в Базу данных инвестици-

онных проектов Группы «ОАО» инвестиционные и операционные расходы вводятся в ценах базового года.

С целью анализа экономической эффективности показателей проекта, цены базового года переводятся в прогнозные цены с учетом Единых сценарных условий.

10.2.12. Инфляция

При расчете показателей инвестиционных проектов используются индексы инфляции, приведенные в ЕСУ. Порядок применения индексов инфляции определяется Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

10.2.13. Ставка-ориентир

При формировании проекта Инвестиционной программы Организации Группы «ОАО» Внутренняя норма доходности инвестиционных проектов (IRR) сравнивается со значением Ставки-ориентира.

Значение Ставки-ориентира утверждается решением Правления ОАО «ОАО» в установленном в Компании порядке.

10.2.14. Сопоставимость проектов

Для целей сопоставления проектов между собой оценка их эффективности проводится при условии финансирования проектов за счет собственных средств.

Дополнительно может быть произведен расчет, учитывающий финансовые расходы и эффект от применяемого инструмента финансирования (лизинг, целевые кредиты и т.д.).

10.2.15. Отражение объектов инфраструктуры

При оценке экономической эффективности, инвестиционные расходы в объекты инфраструктуры и связанные с их обслуживанием операционные расходы, могут быть включены в расходы коммерческих производственных проектов. Например, для Бизнес-сегмента «Геологоразведка и добыча» при строительстве / реконструкции объектов межпромышленной инфраструктуры оценка экономической эффективности производится в разрезе месторождений путем включения доли инвестиций на строительство объекта в состав инвестиций в месторождения. При включении в Инвестиционную программу Организации Группы «ОАО» инвестиции на строительство объекта межпромышленной инфраструктуры отражаются отдельно в качестве инвестиций в объекты инфраструктуры производственного назначения.

10.3 Алгоритмы оценки эффективности коммерческих инвестиционных проектов

10.3.1. Расчет денежного потока

Расчет денежного потока происходит в соответствии со следующей последовательностью:

- расчет инвестиционных расходов;
- расчет изменения потребности в оборотном капитале;
- расчет операционных доходов;
- расчет операционных и коммерческих расходов;
- расчет налогов;
- расчет амортизации;
- расчет годового операционного денежного потока в прогнозном периоде;
- расчет годового денежного потока в прогнозном периоде;
- расчет терминальной стоимости (для отдельных типов проектов).

Расчет денежного потока по инвестиционному проекту осуществляется на основании ЕСУ. В случае если, прогнозный период по проекту превышает 10 лет, осуществляется продление ЕСУ по следующей методике:

- Ценовые значения за последний год 10-летнего прогноза использовать на последующий период с коэффициентом инфляции по долларам равным инфляции в последнем году 10-летнего прогноза;
- Макроэкономические показатели, указанные в % к предыдущему (индексы) использовать в значении за последний год 10-летнего прогноза;
- Макроэкономические показатели в относительном выражении (НДС в % и пр.) - использовать значения за последний год 10-летнего прогноза;
- Макроэкономические показатели, указанные в абсолютном значении (акцизы и пр.) – использовать значения за последний год 10-летнего прогноза с коэффициентом инфляции по доллару США в последний год 10-летнего прогноза;
- Реальные курсы валют использовать в значении за последний год 10-летнего прогноза.

10.3.2. Расчет инвестиционных расходов

Перечень статей инвестиционных расходов определяется Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности. Расчет инвестиционных расходов производится без учета НДС.

10.3.3. Расчет изменения потребности в оборотном капитале

Реализация инвестиционного проекта может сопровождаться изменением потребности Организации Группы «ОАО» в оборотном капитале, связанным с вводом объекта в эксплуатацию.

Изменение потребности в оборотном капитале учитывается при расчете денежного потока и определяется по формуле:

$$\Delta WC = \Delta CA - \Delta CL, \text{ где}$$

ΔWC - изменение потребности в оборотном капитале, связанное с вводом объекта в эксплуатацию, за период (в валюте проекта);

ΔCA - изменение текущих активов (в валюте проекта), включая запасы товарно-материальных ценностей и дебиторскую задолженность;

ΔCL - изменение текущих обязательств (в валюте проекта), включая кредиторскую задолженность.

10.3.4. Расчет операционных доходов

При оценке эффективности инвестиционных проектов рассматриваются операционные доходы, которые планируется получить по результатам реализации инвестиционного проекта.

Расчет доходов от операционной деятельности за период (Inc) осуществляется по следующей формуле:

$$Inc = \sum_{i=1}^m V_i * P_i, \text{ где}$$

Inc – доход от операционной деятельности за период (в валюте проекта);

i – вид продукции (работ, услуг);

m - количество видов продукции (работ, услуг), участвующих в расчете;

V – прогнозируемый объем реализации продукции¹ за период (работ, услуг) в натуральном выражении²;

P – прогнозная цена реализации за единицу продукции (работ, услуг) (в валюте проекта).

Для некоторых видов продукции (работ, услуг) может применяться цена за вычетом коммерческих расходов³. В этом случае в составе операционных расходов по проекту коммерческие расходы по соответствующему виду продукции (работ, услуг) не учитываются.

¹ Объем реализации может рассчитываться с учетом реализации вида продукции на различных рынках сбыта.

² Объем реализации выражается в натуральных показателях (шт., тн, куб.тн, куб.м и т.д.).

³ Расчет цен осуществляется в соответствии с ЕСУ.

Расчет выручки от реализации продукции (работ, услуг) производится без учета НДС.

10.3.5. Расчет операционных и коммерческих расходов

При оценке эффективности инвестиционных проектов рассматриваются операционные и коммерческие расходы¹, связанные с эксплуатацией активов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта.

В рамках анализа эффективности инвестиционного проекта операционные и коммерческие расходы подразделяются на переменные и постоянные.

Условно-постоянными (FC) являются расходы, изменение которые прогнозируются на основе изменения факторов, определенных Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности. Условно-переменными (VC) являются расходы, которые изменяются пропорционально объему производства / реализации.

Детализированная структура² операционных расходов за период (Exp) определяются Регламентами рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

В общем виде операционные и коммерческие расходы за период рассчитываются в соответствии со следующей формулой:

$$OExp = \sum_{i=1}^m V_i * OVC_i + OFC$$

$$CExp = \sum_{i=1}^m V_i * CVC_i + CFC, \text{ где}$$

$OExp$ - операционные расходы за период (в валюте проекта);

$CExp$ - коммерческие расходы за период (в валюте проекта);

i – вид продукции (работ, услуг);

m - количество видов продукции (работ, услуг), участвующих в расчете;

$m V$ – прогнозируемый объем реализации продукции³ за период (работ, услуг) в натуральном выражении⁴ (Для проектов по направлению деятельности «Геологоразведка и добыча» - объем добычи углеводородов.);

¹ С учетом амортизации.

² В том числе в Регламентах рассмотрения и утверждения инвестиционных проектов по направлениям деятельности определено учитываются ли налоги в составе операционных расходов.

³ Объем реализации может рассчитываться с учетом реализации вида продукции на различных рынках сбыта.

⁴ Объем реализации выражается в натуральных показателях (шт., тн, куб.тн, куб.м и т.д.).

OVC - переменные операционные расходы на единицу продукции (работ, услуг) (в валюте проекта);

OFC - постоянные операционные расходы за период (в валюте проекта) с учетом амортизации. *CVC* - переменные коммерческие расходы на единицу продукции (работ, услуг) (в валюте проекта);

CFC - постоянные коммерческие расходы за период (в валюте проекта) с учетом амортизации.

10.3.6. Расчет налогов

Отдельно рассчитываются налоги, не учтенные в составе операционных и коммерческих расходов или при расчете выручки (операционных доходов) (T).

Описание налогового окружения, инвестиционного проекта должно содержать перечень налогов, подлежащих уплате в течение времени реализации проекта, с указанием:

- налогооблагаемой базы;
- ставки налога.

Налоговое окружение определяется исходя из налогового законодательства страны, в которой реализуется инвестиционный проект.

При расчете общей величины расходов, связанных с уплатой налогов, для проектов, реализуемых на территории Российской Федерации, необходимо учитывать следующие основные налоги:

- налоги с фонда оплаты труда¹;
- акцизы;
- налог на имущество;
- налог на прибыль;
- налог на добычу полезных ископаемых.

Перечень налогов, учитываемых при оценке инвестиционных проектов, определяется Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

Величина каждого налога рассчитывается путем умножения прогнозной налогооблагаемой базы на ставку налога. При расчете используются ставки налогов, указанные в ЕСУ². Ставки по налогам, прогнозные значения которых ЕСУ не содержат, фиксируются на постоянном уровне на момент расчета показателей проекта в процентном выражении.

¹ Для проектов, реализуемых на территории Российской Федерации, учитывается Единый социальный налог.

² В ЕСУ ставки налогов приводятся с учетом действующего законодательства.

Уровень необходимой детализации по налогам устанавливается Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

При расчете налога на прибыль производится корректировка расходов в соответствии с требованиями налогового законодательства.

10.3.7. Расчет амортизации

Расчет амортизационных отчислений (D) осуществляется на основе действующего законодательства и в соответствии с Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.

10.3.8. Расчет годового операционного денежного потока в прогнозном периоде

Расчет годового денежного потока от операционной деятельности в прогнозном периоде (C) производится в соответствии со следующей формулой:

$$C = Inc - OExp - CExp - T + D - \Delta WC, \text{ где}$$

C - годовой операционный денежный поток в прогнозном периоде (в валюте проекта);

Inc - операционные доходы в прогнозном периоде (в валюте проекта);

$OExp$ - операционные расходы в прогнозном периоде (в валюте проекта);

$CExp$ - коммерческие расходы в прогнозном периоде (в валюте проекта);

T - налоги за период (в валюте проекта);

D - амортизация за период (в валюте проекта);

ΔWC - изменение потребности в оборотном капитале, связанное с вводом объекта в эксплуатацию (в валюте проекта).

При расчете денежного потока необходимо учесть риски, связанные с реализацией проекта. Проектный риск учитывается одним из следующих способов:

- при прогнозировании исходных данных, на основе которых производится расчет величины денежного потока по проекту;
- путем выделения рисков в виде отрицательного денежного потока.

Порядок оценки проектного риска устанавливается отдельными документами. До разработки соответствующих документов проектный риск учитывается при прогнозировании исходных данных по проекту.

10.3.9. Расчет годового денежного потока в прогнозном периоде

Расчет годового денежного потока в прогнозном периоде (CF) для оценки инвестиционного проекта производится в соответствии со следующей формулой:

$$CF_t = C_t - I_t - ACF_t, \text{ где}$$

CF_t – прогнозный денежный поток в t-м году для оценки инвестиционного проекта;

C_t – прогнозный операционный денежный поток в t-м году;

I_t – прогнозный денежный поток по инвестициям в t-м году;

ACF_t – приток денежных средств (отток указывается со знаком «-») в t-м году, который мог быть при отказе от инвестиционного проекта. Данный приток/отток денежных средств включает в себя сумму операционных и инвестиционных денежных потоков. Оценка данного показателя строится на основе оценки альтернативного использования активов, вовлекаемых в инвестиционный проект, или альтернативного удовлетворения обязательств, которые снимаются с Компании в ходе реализации проекта (экологические требования и т.д.).

10.3.10. Расчет терминальной стоимости

Терминальная стоимость отражает приведенную на конец прогнозного периода стоимость денежных потоков, которые могут быть получены по проекту за пределами горизонта расчета (в пост прогнозом периоде).

Терминальная стоимость рассчитывается для следующих видов активов, являющихся собственностью Организации Группы «ОАО»:

- для активов, генерирующих положительный денежный поток за пределами прогнозного периода (в случае если проект продолжает функционировать за пределами горизонта расчета и имеет стабильный денежный поток);
- для актива, подлежащего продаже;
- для ликвидируемого актива.

Для актива, генерирующего положительный денежный поток за пределами прогнозного периода, терминальная стоимость рассчитывается следующим образом:

$$TV = \frac{NP_N * (1 + g)}{(E - g)}, \text{ где}$$

TV - терминальная стоимость (в валюте проекта);

NP_N - чистая прибыль в последнем году прогнозного периода (в валюте проекта).

N - порядковый номер последнего года прогнозного периода ;

g - прогнозируемый рост денежного потока (доли ед.), но не более 0,05 (5% в год) ;

E – ставка дисконтирования.

Приведенная формула не применяется в случае, когда темп роста денежного потока после прогнозного периода превышает 5% в год. В данном случае требуется увеличение прогнозного периода или использования других способов расчета терминальной стоимости.

Чистая прибыль в последнем прогножном периоде рассчитывается по формуле:

$$NP_N = Inc_N - OExp_N - CExp_N - T_N, \text{ где}$$

NP_N - чистая прибыль в последнем прогножном периоде (в валюте проекта);

Inc_N - операционные доходы в последнем прогножном периоде (в валюте проекта);

$OExp_N$ - операционные расходы в последнем прогножном периоде (в валюте проекта);

$CExp_N$ - коммерческие расходы в последнем прогножном периоде (в валюте проекта);

T_N - налоги за последний прогнозный период (в валюте проекта);

N – порядковый номер последнего прогнозного года.

Для актива, подлежащего продаже, терминальная стоимость рассчитывается как остаточная стоимость актива на конец прогнозного периода с учетом стоимости земельного участка.

Для ликвидируемого актива терминальная стоимость рассчитывается как остаточная стоимость актива на конец прогнозного периода за вычетом затрат на ликвидацию с учетом стоимости материалов, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию основных средств, оприходованных по рыночной стоимости на дату списания основных средств, и подлежащих реализации.

10.3.11. Расчет показателей и анализ эффективности коммерческих проектов

10.3.11.1 Расчет чистого приведенного дохода (NPV)

Чистый приведенный доход проекта (net present value) определяется как приведенная стоимость денежных потоков по проекту:

$$NPV = \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1+E)^{t-1}} + TV \frac{1}{(1+E)^{N-1}}, \text{ где}$$

NPV - чистый приведенный доход (в валюте проекта);

CF – прогнозные денежные потоки по проекту (в валюте проекта); TV – терминальная стоимость (в валюте проекта)

N - порядковый номер последнего года прогнозного периода;

t – порядковый номер года расчета (прогноза);

E - ставка дисконтирования (доли ед.).

Расчет чистого приведенного дохода (NPV) производится только по будущим денежным потокам независимо от этапа реализации проекта (новый проект, действующий).

10.3.11.2 Расчет внутренней нормы доходности (IRR)

Внутренняя норма доходности проекта (internal rate of return) представляет собой такое минимальное положительное значение ставки дисконтирования, при котором

1) NPV_{IRR} проекта равен нулю, $IRR = E$, при $NPV_{IRR} = 0$

2) при любом значении ставки дисконтирования $0 \leq E < IRR$, NPV_E проекта будет положительным,

IRR - внутренняя норма доходности (доли ед.);

E - ставка дисконтирования (доли ед.);

NPV_{IRR} - чистый приведенный доход (в валюте проекта). Формула для расчета NPV_{IRR} аналогична формуле для расчета NPV (см. 10.3.11.1).

Для целей мониторинга инвестиционных проектов показатель внутренней нормы доходности (IRR) может рассчитываться с учетом произведенных инвестиций. Оценка фактических денежных потоков по проекту производится на основе фактических данных по инвестиционным расходам, операционным расходам и оценки операционных доходов, связанных с реализацией инвестиционного проекта.

10.3.11.3 Расчет периода окупаемости (dPBV)

Дисконтированный период окупаемости (discounted payback period) представляет собой минимальный временной интервал, в течение которого дисконтированный денежный поток по проекту становится равен нулю и в дальнейшем остается неотрицательным.

За дисконтированный период окупаемости принимается минимальное значение T , при котором:

$$1) \sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+E)^{t-1}} = 0 ,$$

$$2) \sum_{t=1}^{Tek} \frac{CF_t}{(1+E)^{t-1}} > 0 ,$$

при любом $Tek > T$

где

CF – прогнозный денежный поток по проекту (в валюте проекта); T – дисконтированный период окупаемости;

t – порядковый номер года расчета (прогноза);

E - ставка дисконтирования (доли ед.).

10.3.11.4 Расчет индекса прибыльности (PI)

Индекс прибыльности (profitability index) рассчитывается по следующей формуле:

$$PI = \frac{NPV}{\sum_{t=1}^N \frac{I_t}{(1+E)^{t-1}}} + 1, \text{ где}$$

PI - индекс прибыльности (доли ед.);

NPV - чистый приведенный доход (в валюте проекта);

I_t - инвестиционные расходы в проект в периоде t (в валюте проекта);

t – порядковый номер года расчета (прогноза);

N - порядковый номер последнего года прогнозного периода;

E - ставка дисконтирования (доли ед.);

10.4 Анализ чувствительности

Анализ чувствительности производится с целью исследования влияния изменений исходных данных проекта и ЕСУ на показатели экономической эффективности проекта.

Данный анализ позволяет проводить анализ “что будет, если” и определить устойчивость проекта по отношению к изменениям исходных данных.

Анализ чувствительности включает:

- сценарный анализ – расчет показателей эффективности проектов при различных сценариях относительно сценария, принимаемого за базовый;
- анализ чувствительности показателей экономической эффективности к изменению основных технических параметров проекта.

Прочие параметры, относительно которых проводится анализ чувствительности, могут быть определены Методиками оценки эффективности инвестиционных проектов по направлениям деятельности.