

УТВЕРЖДЕНА
Решением Совета директоров
ПАО «НК «Роснефть»
«22» апреля 2021 г.
Протокол от «22» апреля 2021 г. № 23
Введена в действие
Приказом ПАО «НК «Роснефть»
от «16» июня 2021 г. № 282

ПОЛИТИКА КОМПАНИИ

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

№ ПЗ-03 П-01

ВЕРСИЯ 2.00

МОСКВА
2021

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
НАЗНАЧЕНИЕ	3
ОБЛАСТЬ ДЕЙСТВИЯ.....	3
ПЕРИОД ДЕЙСТВИЯ И ПОРЯДОК ВНЕСЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ.....	3
2. ГЛОССАРИЙ	4
2.1. ТЕРМИНЫ И ОБОЗНАЧЕНИЯ КОРПОРАТИВНОГО ГЛОССАРИЯ.....	4
2.2. РОЛИ.....	6
2.3. ТЕРМИНЫ И ОБОЗНАЧЕНИЯ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА	6
3. ЦЕЛИ (СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ) ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ.....	8
4. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ	9
5. СИСТЕМА ОРГАНОВ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ ПО БИЗНЕС-ПРОЕКТАМ И ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОГРАММАМ	11
6. ССЫЛКИ	12
7. РЕГИСТРАЦИЯ ИЗМЕНЕНИЙ ЛОКАЛЬНОГО НОРМАТИВНОГО ДОКУМЕНТА	13

Права на настоящий ЛНД принадлежат ПАО «НК «Роснефть». ЛНД не может быть полностью или частично воспроизведён, тиражирован и распространён без разрешения ПАО «НК «Роснефть».

© © ПАО «НК «Роснефть», 2021

1. ВВОДНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

НАЗНАЧЕНИЕ

Настоящая Политика является основополагающим документом, определяющим цели (стратегические приоритеты) деятельности Компании в сфере управления инвестициями и основные принципы управления инвестициями для решения производственных и коммерческих задач деятельности Компании.

Настоящая Политика соответствует требованиям Федерального Закона от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», Устава ПАО «НК «Роснефть» и разработана с учетом международных стандартов и мировых практик в области управления инвестициями.

ОБЛАСТЬ ДЕЙСТВИЯ

Настоящая Политика обязательна для исполнения работниками всех структурных подразделений ПАО «НК «Роснефть» и подконтрольных ПАО «НК «Роснефть» Обществ Группы, зарегистрированных в Российской Федерации, которые реализуют или планируют к реализации бизнес-проекты/инвестиционные программы (за исключением обществ, по которым приняты решения о реализации процедур ликвидации и банкротства), в отношении которых Уставами Обществ, акционерными и иными соглашениями с компаниями-партнерами не определен особый порядок реализации акционерами/участниками своих прав, в том числе по управлению Обществом.

ПЕРИОД ДЕЙСТВИЯ И ПОРЯДОК Внесения изменений

Настоящая Политика является локальным нормативным документом постоянного действия.

Настоящая Политика утверждается, изменяется и признается утратившей силу в ПАО «НК «Роснефть» решением Совета директоров ПАО «НК «Роснефть» и вводится в действие в ПАО «НК «Роснефть» приказом ПАО «НК «Роснефть».

2. ГЛОССАРИЙ

2.1. ТЕРМИНЫ И ОБОЗНАЧЕНИЯ КОРПОРАТИВНОГО ГЛОССАРИЯ

БИЗНЕС-ПРОЕКТ	Целенаправленное изменение, реализуемое с целью создания/улучшения продукта и/или услуги с установленными требованиями по качеству в условиях финансовых (капвложения и реверс), временных и других ресурсных ограничений, а также приобретения или отчуждения профильного актива или его части, с соответствующим экономическим и/или стратегическим обоснованием.
ИНВЕСТИЦИИ	Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях достижения прибыли и (или) получения иного полезного эффекта; инвестиции могут быть капитализируемые (капвложения) и некапитализируемые (реверс).
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА	Совокупность, объединённых в единый объект управления связанных одной целью бизнес-проектов и возможных сопутствующих мероприятий для достижения в рамках определенных финансовых и временных ограничений результатов и бизнес-выгод, соответствующих стратегическим целям и задачам Компании, по которой требуется принятие предынвестиционного или инвестиционного решения.
ИНВЕСТИЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ (ФИНАЛЬНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ)	Решение Инвестиционного комитета ПАО «НК «Роснефть» или его профильных подкомитетов о реализации бизнес-проекта или инвестиционной программы и о вступлении в финансовые обязательства.
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ (ПОРТФЕЛЬ)	Реестр бизнес-проектов и инвестиционных программ, представляющий совокупность инвестиций Компании, необходимых для достижения стратегических целей и задач Компании.
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕС-ПРОЕКТА / ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ (КПЭ)	Измеримые показатели, текущее значение которых характеризует достижение целей бизнес-проекта или инвестиционной программы.
КОМПАНИЯ	Группа юридических лиц различных организационно-правовых форм, включая ПАО «НК «Роснефть», в отношении которых последнее выступает в качестве основного или преобладающего (участвующего) общества.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ ОЦЕНКИ БИЗНЕС-ПРОЕКТОВ	Входные данные, не связанные с конкретным бизнес-проектом/инвестиционной программой и необходимые для выполнения экономической оценки бизнес-проекта/инвестиционной программы.
ОБЩЕСТВО ГРУППЫ (ОГ)	Хозяйственное общество, прямая и (или) косвенная доля владения ПАО «НК «Роснефть» акциями или долями в уставном капитале которого составляет 20 процентов и более.
ПОДКОНТРОЛЬНОЕ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» ОБЩЕСТВО ГРУППЫ	Общество Группы, в котором ПАО «НК «Роснефть» имеет право прямо и/или косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в таком Обществе Группы и (или) на основании договоров доверительного управления имуществом, и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерного соглашения, и (или) иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) такого Общества Группы, более 50 процентами голосов в высшем органе управления, либо назначать (избирать) единоличный исполнительный орган и/или более 50 процентов состава коллегиального органа управления.
ПРЕДЫНВЕСТИЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ	Решение Инвестиционного комитета ПАО «НК «Роснефть» или его профильных подкомитетов по выделению средств на предварительную проработку бизнес-проекта/инвестиционной программы без принятия инвестиционного решения о реализации бизнес-проекта/инвестиционной программы.
РЕВЕКС (REVEX)	Часть затрат бизнес-проекта/инвестиционной программы, не капитализируемых в соответствии с Корпоративной учетной политикой для целей бухгалтерского учета Компании, тем не менее, направленных на создание дополнительной стоимости в будущих периодах и классифицируемых как Инвестиции.
РИСК БИЗНЕС-ПРОЕКТА ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ	Неопределенное событие или условие, наступление которого отрицательно или положительно сказывается на достижении цели и бизнес-выгод бизнес-проекта/инвестиционной программы.
УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ	Бизнес-процесс верхнего уровня, включающий в себя процессы идентификации и классификации, оценки и оформления, экспертизы, принятия предынвестиционного и инвестиционного решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам, процессы мониторинга и контроля в течение жизненного цикла и послепроектного мониторинга, процесс управления инвестиционным портфелем, а также обеспечивающие процессы регламентирования и методического обеспечения, совершенствования и автоматизации указанных процессов.

2.2. РОЛИ

РОЛИ КОРПОРАТИВНОГО ГЛОССАРИЯ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КОМИТЕТ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» (ИК)

Постоянно действующий координационный орган ПАО «НК «Роснефть», создаваемый Главным исполнительным директором ПАО «НК «Роснефть», в компетенцию которого входит принятие прединвестиционных и инвестиционных решений перед утверждением бизнес-проекта/инвестиционной программы органами управления ПАО «НК «Роснефть».

КУРАТОР БИЗНЕС-ПРОЕКТА / ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ (КУРАТОР ПРОЕКТА)

Топ-менеджер ПАО «НК «Роснефть», отвечающий за обеспечение качественного планирования, достижение целей и результатов бизнес-проекта / инвестиционной-программы и их соответствие Стратегии развития ПАО «НК «Роснефть», а также представляющий бизнес-проект/ инвестиционную программу на рассмотрение Инвестиционного комитета ПАО «НК «Роснефть» или его профильных подкомитетов.

ПРОФИЛЬНЫЕ ПОДКОМИТЕТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КОМИТЕТА ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Постоянно действующие координационные органы ПАО «НК «Роснефть», в функцию которых входит принятие прединвестиционных решений и инвестиционных решений в отношении бизнес-проектов/инвестиционных программ в пределах соответствующих компетенций.

РУКОВОДИТЕЛЬ БИЗНЕС-ПРОЕКТА / ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ (РУКОВОДИТЕЛЬ ПРОЕКТА/ ПРОГРАММЫ)

Работник Компании, осуществляющий управление реализацией бизнес-проекта и ответственный за получение результатов бизнес-проекта или инвестиционной программы в установленных ограничениях по срокам, бюджету, качеству и уровню риска.

2.3. ТЕРМИНЫ И ОБОЗНАЧЕНИЯ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Совокупность процессов принятия прединвестиционных и инвестиционных решений и контроля их исполнения (бизнес-процесс «Управление инвестициями») и осуществления практических действий по их реализации (бизнес-процессы управления проектами) для достижения устойчивого положения Компании на рынке и сохранения ее конкурентных преимуществ.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Среднесрочный план (не более 5 лет) развития Компании в части инвестиций, который формируется на основании консолидированного инвестиционного портфеля проектов и является частью Бизнес-план Компании.

МОНИТОРИНГ

Процесс сбора и анализа информации об исполнении бизнес-проекта в сравнении с утвержденным планом, нормализованным на внешние (не управляемые) факторы, с целью активного

контроля инвестиций и ключевых показателей проектов, направленный на своевременное управление изменениями в ходе реализации проектов.

**ПОСЛЕПРОЕКТНЫЙ
МОНИТОРИНГ**

Процесс сбора и анализа информации после завершения реализации проекта с целью оценки достижения ключевых показателей проекта и прочих целей проекта и повышения качества будущих инвестиционных решений.

3. ЦЕЛИ (СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ) ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Эффективная организация бизнес-процесса «Управление инвестициями» способствует решению производственных и коммерческих задач деятельности Компании, что позволяет Компании быть лидером российской нефтяной отрасли (Компания включена в перечень стратегических предприятий Российской Федерации).

Основными целями деятельности Компании в рамках реализации бизнес-процесса «Управление инвестициями» являются:

- неуклонное повышение эффективности Компании по всем направлениям деятельности за счет тщательно выверенного определения потребностей Компании в инвестициях, повышения квалификации и компетентности персонала, задействованного в процессе управления инвестициями;
- обеспечение устойчивого роста бизнеса и повышение капитализации Компании за счет привлечения инвестиций в эффективные и конкурентоспособные бизнес-проекты и инвестиционные программы, систематической оптимизации инвестиционного портфеля проектов;
- повышение инвестиционной дисциплины за счет качественной проработки и оценки возможности реализации инвестиционного решения с позиции основных рисков и неопределенностей, влияния внешних факторов, совершенствования системы идентификации и классификации бизнес-проектов и инвестиционных программ, а также построения системы органов для принятия эффективных решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам;
- фокус на содействие реализации установленных Организацией Объединённых Наций целей в области устойчивого развития, направленных на достижение значительного прогресса в решении глобальных экономических, социальных задач и охрану окружающей среды, включая вопросы углеродного менеджмента, в процессе принятия инвестиционных решений;
- соблюдение принципов высокой социальной ответственности Компании в сфере промышленной и экологической безопасности, обеспечения безопасных условий труда, охраны здоровья, улучшения качества жизни работников и их семей, поддержки образования, вклада в социально-экономическое развитие регионов.

4. ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Организация бизнес-процесса «Управление инвестициями» с учетом обеспечения поставленных целей осуществляется с соблюдением следующих основных принципов:

- **Наличие инвестиционного решения по каждому бизнес-проекту или инвестиционной программе:** каждый бизнес-проект или инвестиционная программа должны пройти полную процедуру рассмотрения и принятия инвестиционных решений в соответствии с корпоративными требованиями.
- **Стандартизация подходов оценки и оформления:** бизнес-проекты и инвестиционные программы оцениваются с использованием стандартных экономических моделей (для тех типов бизнес-проектов и инвестиционных программ, по которым возможна экономическая оценка) и единых макроэкономических предпосылок для оценки бизнес-проектов, оформляются в стандартных форматах в соответствии с типом бизнес-проекта или инвестиционной программы, в т.ч. с учетом профиля риска бизнес-проекта и его вклада в достижение целей (стратегических приоритетов) деятельности Компании.
- **Открытие финансирования любого бизнес-проекта предусматривает использование «режима двух ключей»:** выделение финансирования на реализацию бизнес-проекта/инвестиционной программы происходит только при наличии одобрения со стороны соответствующего органа управления и наличии соответствующих средств в утвержденном или скорректированном бизнес-плане.
- **Полномочия и ответственность лиц, принимающих решения по бизнес-проектам/инвестиционным программам, должны соответствовать их значимости:** система органов для принятия решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам предусматривает наличие иерархии органов, уполномоченных принимать решения по бизнес-проектам и инвестиционным программам, в зависимости от их капиталоемкости, стратегической важности и степени проработки.
- **Наличие экспертизы:** по каждому бизнес-проекту/инвестиционной программе проводится тщательная экспертиза (функциональная, техническая, экономическая, методологическая и на соответствие Стратегии развития ПАО «НК «Роснефть») перед рассмотрением соответствующими органами.
- **Обеспечение лидерства и ответственности за результаты:** для каждого отдельного бизнес-проекта/инвестиционной программы должен быть определен куратор, который обеспечивает достижение цели и результатов, и руководитель бизнес-проекта/инвестиционной программы, отвечающий за получение результатов в установленных ограничениях по срокам, бюджету, качеству и уровню риска.
- **Мониторинг и контроль за реализацией бизнес-проекта/инвестиционной программы:** после утверждения бизнес-проекта/инвестиционной программы осуществляется обязательный регулярный мониторинг и контроль в течение жизненного цикла проекта/программы. После завершения реализации бизнес-проекта/инвестиционной программы может проводиться послепроектный мониторинг (в случае подтверждения целесообразности).
- **Поэтапное принятие инвестиционных решений:** в целях повышения качества инвестиционных решений за счет последовательного снижения уровня неопределенностей и минимизации рисков, а также повышения эффективности бизнес-

проектов/инвестиционных программ, они могут предусматривать поэтапное принятие решений.

- **Управление инвестиционной программой ПАО «НК «Роснефть» путем оптимизации инвестиционного портфеля:** в основу формирования инвестиционной программы ПАО «НК «Роснефть» на среднесрочную перспективу закладывается ежегодно актуализируемый консолидированный по результатам ранжирования и балансировки инвестиционный портфель Компании с учетом ресурсных и финансовых ограничений и соблюдения сбалансированности экономического и технологического эффекта, включая соблюдение нормативных требований.
- **Взаимозависимость со смежными процессными областями:** управление инвестициями связано с другими бизнес-процессами Компании: стратегическим и бизнес-планированием, управленческой отчетностью, финансовым контролем, проектным управлением, с процессами корпоративного управления и прочими.

5. СИСТЕМА ОРГАНОВ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ ПО БИЗНЕС-ПРОЕКТАМ И ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОГРАММАМ

В Компании функционирует система органов для принятия решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам, обеспечивающая достижение целей управления инвестициями на основании принципов, представленных в разделе 4 настоящей Политики:

- Органы управления ПАО «НК «Роснефть»»: Совет Директоров ПАО «НК «Роснефть»», Правление ПАО «НК «Роснефть»», Главный исполнительный директор ПАО «НК «Роснефть» – принимают решения и/или определяют позицию в отношении реализации бизнес-проектов и инвестиционных программ в рамках компетенций, определенных Уставом ПАО «НК «Роснефть»».
- Координационные инвестиционные органы ПАО «НК «Роснефть»»: Инвестиционный комитет и Профильные подкомитеты – принимают предынвестиционные и инвестиционные решения по бизнес-проектам и инвестиционным программам и готовят рекомендации Органам управления ПАО «НК «Роснефть» для принятия решения/определения позиции в отношении реализации бизнес-проектов и инвестиционных программ.
- Инвестиционные комиссии ОГ обеспечивают всесторонний анализ и оценку бизнес-проектов и инвестиционных программ, подготовку рекомендаций для принятия предынвестиционных и инвестиционных решений координационными инвестиционными органами ПАО «НК «Роснефть»», а также в рамках своей компетенции принимают предынвестиционные и инвестиционные решения в отношении проектов Обществ Группы.

Корпоративная система органов для принятия решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам позволяет обеспечить своевременное принятие эффективных решений по бизнес-проектам и инвестиционным программам.

Контроль инвестиций и ключевых показателей эффективности бизнес-проектов и инвестиционных программ, направленный на своевременное управление изменениями в ходе их реализации, осуществляется посредством проведения на регулярной основе мониторинга бизнес-проектов и инвестиционных программ.

6. ССЫЛКИ

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

7. РЕГИСТРАЦИЯ ИЗМЕНЕНИЙ ЛОКАЛЬНОГО НОРМАТИВНОГО ДОКУМЕНТА

Таблица 1
Перечень изменений Политики Компании

ВЕРСИЯ	ВИД И НАИМЕНОВАНИЕ ДОКУМЕНТА	НОМЕР ДОКУМЕНТА	ДАТА УТВЕРЖДЕНИЯ	ДАТА ВВЕДЕНИЯ В ДЕЙСТВИЕ	РЕКВИЗИТЫ РД
1	2	3	4	5	6
1.00	Политика Компании «По управлению инвестициями»	ПЗ-03 П-01	07.02.2014	11.04.2014	Утверждена решением Совета Директоров ОАО «НК «Роснефть» 07.02.2014 (протокол от 07.02.2014 № 24), введена в действие приказом ОАО «НК «Роснефть» от 11.04.2014 № 189