

УТВЕРЖДЕНА  
Решением Совета директоров  
ПАО «Транснефть»  
«12» декабря 2016 г.  
Протокол от «12» декабря 2016 г. № 25

**ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА**  
**Публичного акционерного общества**  
**«Транснефть»**

г. Москва

## СОДЕРЖАНИЕ

Статья 1.	Общие положения .....	3
Статья 2.	Термины и определения.....	3
Статья 3.	Общие принципы дивидендной политики .....	4
Статья 4.	Принципы формирования общего размера дивидендов Компании.....	5
Статья 5.	Обеспечение прозрачности дивидендной политики.....	7

## Статья 1. Общие положения

- 1.1 Настоящая Дивидендная политика разработана в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, уставом Публичного акционерного общества «Транснефть» (далее – «Компания») и устанавливает основные принципы дивидендной политики и формирования общего размера дивидендов Компании.
- 1.2 При рассмотрении вопроса о выплате дивидендов Компании принимается во внимание, что ПАО «Транснефть» является стратегическим акционерным обществом, осуществляющим поддержание и развитие системы магистрального трубопроводного транспорта Российской Федерации для полного и стабильного обеспечения потребностей в транспортировке нефти и нефтепродуктов на внутреннем рынке и экспортных поставок, что сопряжено со значительными капитальными затратами.

## Статья 2. Термины и определения

Для целей настоящей Дивидендной политики используются следующие термины и определения:

**Инвестиционная деятельность** – деятельность, направленная в обеспечение принятых органами управления Компании решений по осуществлению инвестиций в основной капитал (основные средства), в том числе новое строительство, реконструкция и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другая деятельность, осуществляемая в форме капитальных вложений.

**Нормализованная консолидированная прибыль по итогам отчетного периода** - чистая прибыль Компании по итогам последнего финансового года (отчетного периода) в соответствии с консолидированной отчетностью Компании по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) без учета доли в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний; доходов, полученных от переоценки финансовых вложений; положительного сальдо курсовых разниц и прочих нерегулярных (разовых) неденежных составляющих чистой прибыли.

**Чистая прибыль Компании** - прибыль Компании после налогообложения, определенная по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

**Дивиденды** — часть чистой прибыли Компании по итогам отчетного года, направляемая для выплаты акционерам Компании в качестве дохода от участия в акционерном капитале Компании на основании решения Общего собрания акционеров.

**Решение о выплате (объявлении) дивидендов** - решение Общего собрания акционеров осуществить выплату дивидендов лицам, имеющим право на получение дивидендов.

### **Статья 3. Общие принципы дивидендной политики**

3.1. Принципы Дивидендной политики сформулированы Компанией исходя из основных задач ее деятельности, закрепленных Уставом, а именно:

- организации и осуществления транспортировки нефти и нефтепродуктов по системе магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов;
- комплексного развития системы магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов;
- обеспечения соблюдения требований промышленной и экологической безопасности в целях надежной работы системы магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов.

3.2. При определении размера дивидендов по акциям всех категорий (типов) соблюдаются следующие принципы:

- прозрачность порядка определения размера дивидендов;
- безусловное выполнение основных задач деятельности Компании, закрепленных Уставом, включая осуществление инвестиционной деятельности для развития производственной базы, расширения, реконструкции и технического перевооружения системы магистральных трубопроводов;
- нацеленность на повышение инвестиционной привлекательности Компании;
- обеспечение финансовой устойчивости и минимизация возможных эффектов негативного влияния на кредитные рейтинги Компании;
- учет размера дивидендов по акциям всех категорий (типов) в расчете тарифов на услуги по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам, устанавливаемых Федеральной антимонопольной службой;
- достаточность имеющихся в распоряжении Компании средств, полученных за оказание ею услуг по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам с учетом установленных показателей индексации тарифов, для финансирования операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

3.3. В соответствии с Уставом Компания вправе раз в год принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям (с учетом ограничений, установленных законодательством Российской Федерации).

3.4. Выплата объявленных дивидендов по акциям всех категорий (типов) является обязанностью Компании в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Единоличный исполнительный орган Компании обеспечивает своевременную и полную выплату объявленных дивидендов.

3.5. Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль Компании.

- 3.6. Распределение общей суммы дивидендов между категориями (типами) акций Компании производится в соответствии с Уставом Компании и требованиями законодательства Российской Федерации.

#### Статья 4. Принципы формирования общего размера дивидендов Компании

4.1 При определении общего размера дивидендов по итогам отчетного периода Компания оценивает:

- a) обеспеченность источниками финансирования Инвестиционной деятельности в среднесрочной перспективе;
- b) обеспеченность источниками погашения основного долга в среднесрочной перспективе;
- c) текущий уровень долговой нагрузки Компании.

4.1.1 При оценке согласно пункту 4.1. настоящей Дивидендной политики рассчитываются следующие коэффициенты:

- a) Обеспеченность источниками финансирования Инвестиционной деятельности.

$$K1 = \frac{\text{ДиЭ} + \text{ОДП}}{\text{ИД}}$$

где

ДиЭ – денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода<sup>1</sup>;

ОДП – сумма прогнозного операционного денежного потока за три последующих года после отчетного периода<sup>2</sup>;

ИД – сумма прогнозных расходов на Инвестиционную деятельность в последующие три года после отчетного периода<sup>3</sup>.

- b) Обеспеченность источниками погашения основного долга.

$$K2 = \frac{\text{СДП}}{\text{Долг}}$$

где

СДП – средняя прогнозная величина свободного денежного потока за три последующих года после отчетного периода, рассчитываемая как разница между показателями ОДП и ИД, определяемыми в соответствии с подпунктом (а) выше, деленая на три;

Долг – величина, рассчитываемая на основе методологии рейтингового агентства Standard and Poor's и данных консолидированной финансовой отчетности на конец

<sup>1</sup> Согласно данным строки «Денежные средства и их эквиваленты» Консолидированного отчета о финансовом положении Компании, подготовленном согласно МСФО на конец отчетного периода.

<sup>2</sup> Согласно данным консолидированной финансово-экономической модели Компании. Фактическая сумма операционного денежного потока отражается по строке «Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности» Консолидированного отчета о движении денежных средств Компании, подготовленном согласно МСФО.

<sup>3</sup> Согласно данным консолидированной финансово-экономической модели Компании. Фактическая сумма расходов на Инвестиционную деятельность отражается по строке «Приобретение основных средств» Консолидированного отчета о движении денежных средств Компании, подготовленном согласно МСФО.

отчетного периода как сумма краткосрочной и долгосрочной финансовой задолженности<sup>4</sup>, а также резервов предстоящих расходов и платежей<sup>5</sup>, за минусом денежных средств и эквивалентов<sup>6</sup>.

с) Уровень долговой нагрузки.

$$K3 = \frac{\text{Долг}}{\text{ЕБИТДА}}$$

где

Долг – величина, рассчитываемая на основе методологии рейтингового агентства Standard and Poor's и данных консолидированной финансовой отчетности на конец отчетного периода в соответствии с подпунктом (b) выше;

ЕБИТДА – прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации за отчетный период<sup>7</sup>.

4.1.2 Компания ориентируется на выплату дивидендов в размере 25% от нормализованной консолидированной прибыли по итогам отчетного периода в случае, если обеспеченность источниками финансирования Инвестиционной деятельности и погашения основного долга в среднесрочной перспективе, а также текущий уровень долговой нагрузки Компании признаны удовлетворительными, а именно выполняются все следующие условия:

- значение коэффициента K1 больше или равно 2;
- значение коэффициента K2 больше или равно 0,33;
- значение коэффициента K3 меньше или равно 1,5.

4.1.3 В случае если значение хотя бы одного из коэффициентов K1, K2 или K3 не удовлетворяет условиям, приведенным в п. 4.1.2, Компания ориентируется на выплату дивидендов в следующем размере:

- а) 20% от нормализованной консолидированной прибыли по итогам отчетного периода при выполнении всех следующих условий:
- значение коэффициента K1 больше или равно 1;
  - значение коэффициента K2 больше или равно 0,17;
  - значение коэффициента K3 меньше или равно 2,5.

<sup>4</sup> Согласно данным строк «Кредиты и займы», «Обязательства по лизингу» Консолидированного отчета о финансовом положении Компании, подготовленном согласно МСФО на конец отчетного периода.

<sup>5</sup> Согласно данным строки «Резервы предстоящих расходов и платежей» Консолидированного отчета о финансовом положении Компании, подготовленном согласно МСФО на конец отчетного периода.

<sup>6</sup> Согласно данным строки «Денежные средства и их эквиваленты» Консолидированного отчета о финансовом положении Компании, подготовленном согласно МСФО на конец отчетного периода.

<sup>7</sup> Показатель «ЕБИТДА» рассчитывается на основе соответствующих показателей Консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Компании, подготовленном согласно МСФО за отчетный период, и приводится в Анализе руководством ПАО «Транснефть» финансового состояния и результатов деятельности группы ПАО «Транснефть» за данный период.

- b) 15% от нормализованной консолидированной прибыли по итогам отчетного периода при выполнении любого из следующих условий:
- значение коэффициента K1 менее 1;
  - значение коэффициента K2 менее 0,17;
  - значение коэффициента K3 более 2,5.
- 4.2 Общий размер дивидендов Компании по акциям всех категорий (типов) не может:
- превышать размер чистой прибыли Компании за отчетный год, а также по возможности значение показателя СДП в случае выплаты дивидендов в размере более 15% нормализованной консолидированной прибыли, рассчитываемого в соответствии с подпунктом (b) пункта 4.1.1.;
  - составлять менее 15% нормализованной консолидированной прибыли по итогам отчетного периода и 25% чистой прибыли Компании за отчетный год.
- 4.3 Сумма, выплачиваемая в качестве дивиденда по каждой акции Компании, устанавливается в размере общей суммы дивидендов по акциям определенной категории (типа), разделенной на число акций данной категории (типа) Компании, на основании данных реестра акционеров Компании.
- 4.4 Чистая прибыль Компании за отчетный год, являющаяся источником для выплаты дивидендов по акциям всех категорий (типов) согласно настоящей дивидендной политике, формируется с учетом необходимого объема дивидендных выплат дочерних обществ ПАО «Транснефть», полученных по итогам предыдущего отчетного года.

## **Статья 5. Обеспечение прозрачности дивидендной политики**

- 5.1 В целях обеспечения прозрачности дивидендной политики Компания размещает настоящую Дивидендную политику, а также изменения к ней, на сайте ПАО «Транснефть» в сети Интернет по адресу <http://www.transneft.ru>.