

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:

- а) обеспеченность источниками финансирования Инвестиционной деятельности в среднесрочной перспективе;
- б) обеспеченность источниками погашения основного долга в среднесрочной перспективе;
- с) текущий уровень долговой нагрузки Компании.

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

- а) Обеспеченность источниками финансирования Инвестиционной деятельности.

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

где

ДиЭ – денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода¹;

ОДП – сумма прогнозного операционного денежного потока за три последующих года после отчетного периода²;

ИД – сумма прогнозных расходов на Инвестиционную деятельность в последующие три года после отчетного периода³.

- б) 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

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

² 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.

³ 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 задолженности⁴, а также резервов предстоящих расходов и платежей⁵, за минусом денежных средств и эквивалентов⁶.

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 период⁷.

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.

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

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

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

⁷ 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>.