

УТВЕРЖДЕНО:

Общим годовым собранием акционеров ГК «ЦФТ»

Протокол от 19 мая 2015 г.

Перевод с английского языка

## **Долговая политика**

Консолидированной Группы Компаний «ЦФТ»

1. Долговая политика (далее – «Политика») Группы Компаний «ЦФТ» (далее «Группа») формирует комплексные принципы долгового финансирования (как определено в Политике) операций и капитальных инвестиций Группы.
2. Для целей настоящей политики используются следующие определения:
  - Долговое финансирование* – приобретение фондов путем взятия в долг у третьих сторон (отличных от акционеров группы).
  - Краткосрочный долг* – обязательство со сроком уплаты менее 1 года.
  - Долгосрочный долг* – обязательство со сроком уплаты более 1 года.
  - Финансовая поддержка* – внутригрупповые гарантии, обеспечения и поручительства.
3. Политика не регулирует долговые обязательства, возникающие в ходе обычной деятельности РНКО «Платежный Центр» (ООО), являющейся регулируемой финансовой организацией. Любое долговое финансирование РНКО должно соответствовать действующим требованиям регулирующих органов и внутренним политикам (утвержденным руководством РНКО и, при необходимости, акционерами).
4. Данная Политика преследует достижение следующих целей:
  - (1) Компании Группы приобретают долговое финансирование только в случае обоснованной необходимости;
  - (2) Процесс определения сроков и размеров финансирования организован эффективно;
  - (3) При этом финансирование получается по стоимости (процентные ставки и прочие затраты) не выше рыночной;
  - (4) Политика и любые другие связанные с долговым финансированием документы соответствуют и учитывают требования уставных и иных правоустанавливающих документов юрисдикций компаний Группы.
5. Долговое финансирование должно применяться только в рамках капиталоемких инвестиционных проектов по расширению операционной деятельности или разработке новых продуктов/услуг для: финансирования торговой дебиторской задолженности и запасов; покупки, монтажу или интеграции операционного оборудования; покупки или строительству зданий и сооружений, а также прочих производственных улучшений. Группа намерена привлекать только долгосрочное долговое финансирование и с учетом следующих условий:

- (1) В случае проектного финансирования срок полезного использования актива или проекта должен превышать срок погашения обязательства, которое Группа принимает на себя для приобретения или разработки актива или проекта.
  - (2) Любые капитальные инвестиции должны финансироваться долговыми инструментами на срок не менее чем 2 года.
  - (3) Краткосрочный долг может быть приобретен Группой для финансирования торговой дебиторской задолженности и запасов в форме кредитной линии и только в случае, когда (1) потребность в финансировании настолько срочная, что нет возможности выпустить долгосрочный долговой инструмент или организовать поступление средств от акционеров, или (2) потребность в финансировании настолько мала, что общая стоимость выпуска долгосрочного долгового инструмента, включая стоимость обслуживания избыточного долга или стоимость средств акционеров, существенно выше. Краткосрочные заимствования и проценты по ним должны погашаться из текущей операционной выручки.
6. Основная ответственность по управлению долгом лежит на CFO/Финансовом директоре, который следует требованиям и ограничениям, указанным в пункте 7 ниже. CFO/Финансовый директор готовит для Руководящего органа Группы письменный отчет и рекомендации по долговому финансированию не реже чем раз в год. Отчет должен включать: краткосрочный прогноз потребности в финансировании (по активам/проектам и в совокупности), сравнение потребности с имеющимися ресурсам, анализ эффекта рассматриваемого финансирования на кратко- и долгосрочные финансовые планы, рекомендации по действиям с имеющимися обязательствами и связанные издержки, возможные варианты финансирования с учетом возможного использования средств акционеров (резервов) и требуемой прибыльности на эти средства, тенденции процентных ставок и другие применимые факторы.
7. Любой долг, принимаемый Группой, должен подпадать под следующие критерии:
- (1) Решение о заимствовании суммы, превышающей тридцать процентов (30%) от размера собственного капитала по консолидированному отчету о финансовом положении Группы разово или совокупно в течение одного года, может быть принято только на общем собрании акционеров единогласным решением;
  - (2) Отношение Debt/EBITDA не должно превышать 0,5 (ноль целых пять десятых);
  - (3) Наблюдательный Совет может устанавливать лимиты долговой позиции для отдельных компаний Группы и для Группы в целом;
  - (4) Заимствования дочерними компаниями должны быть предварительно одобрены Руководящим органом Группы независимо от размера;
  - (5) Никакая компания Группы не может иметь долговую нагрузку более 100% своего капитала без финансовой поддержки Группы;
  - (6) Финансовая поддержка между компаниями Группы (отличная от поддержки головной компанией Группы своих дочерних организаций) должна быть утверждена Руководящим органом Группы.
  - (7) В настоящее время Группа не намерена использовать комплексные финансовые инструменты для управления кредитными, валютными или процентными рисками в отношении своих долговых обязательств.

8. Группа придает большое значение своей репутации ответственного и кредитоспособного партнера. Для достижения этой цели Группа не только ведет прозрачную и благоразумную финансовую политику, но и информирует заинтересованные стороны о существенных финансовых событиях по мере их возникновения. В число заинтересованных сторон входят организации, предоставляющие долговое финансирование, крупные поставщики и заказчики, рейтинговые агентства. Группа регулярно получает кредитный рейтинг у независимого рейтингового агентства и публикует его.
9. Эта политика и её условия будут ежегодно пересматриваться Наблюдательным Советом. Наблюдательный Совет может утверждать незначительные изменения вспомогательного характера. Существенные изменения политики будут представляться для утверждения ежегодному общему собранию акционеров. Изменения будут вноситься в политику по мере утверждения.

Секретарь  
19.05.2015

/ \_\_\_\_\_ /

М.П.