

УТВЕРЖДЕНО:

Общим годовым собранием акционеров ГК «ЦФТ»

Протокол от 19 мая 2015 г.

Перевод с английского языка

### **Политика по распределению Дивидендов**

Консолидированной Группы Компаний «ЦФТ»

1. Политика по распределению дивидендов (далее Политика) определяет принципы, которыми руководствуются управляющие органы Группы Компаний «ЦФТ» (далее Группа) при разработке и внесении предложений Общему годовому собранию акционеров (далее Собрание) Группы, а также устанавливает общие рамки для подготовки рекомендаций по распределению доходов управляющим органам Группы и руководству дочерних предприятий Группы, включая, но не ограничиваясь, по выплате дивидендов.
2. Политика была разработана в соответствии и с учётом требований уставных и иных правоустанавливающих и нормативных документов, регулирующих деятельность компаний Группы.
3. Для целей данной Политики применяются следующие термины и определения:
  - **Дивиденды** – доля в чистой прибыли Группы по итогам 1-го квартала, полугодия, 9-ти месяцев финансового года и/или финансового результата за год (далее Отчётный период), распределяемая между акционерами на основании их резолюции, в то время как:
    - **Финальные Дивиденды** – это Дивиденды, распределяемые на основании решения Собрания после утверждения годовой отдельной и консолидированной финансовой отчётности, подготовленной менеджментом Группы и проверенной независимым аудитором,
    - **Промежуточные Дивиденды** – это Дивиденды, распределяемые решением акционеров по результатам 1-го квартала, полугодия, 9-ти месяцев финансового года.
  - **Резервы** – часть средств Группы, предназначенная для покрытия возможных убытков, крупных капитальных вложений или проектов, предполагающих существенные затраты в будущем.
  - **Свободный денежный поток** – это чистый поток денежных средств от операционной деятельности за вычетом капитальных вложений.
4. При подготовке рекомендаций необходимо руководствоваться следующим:
  - (1) Наблюдательный совет и Совет директоров Группы следит за соблюдением прав акционеров и нацелен на последовательное увеличение благосостояния (дохода) акционеров через выплату дивидендов и прирост рыночной капитализации Группы.
  - (2) Руководство компаний Группы стремится к увеличению дохода акционеров, придерживаясь требований к финансовой устойчивости деятельности (принцип

«продолжаемой деятельности») и с учётом потребностей в капитальных вложениях Группы, утверждённых акционерами в соответствии с корпоративными политиками.

Наблюдательный совет и Совет директоров Группы несёт ответственность за внедрение и применение соответствующих данной политике положений в распорядительные и правоустанавливающие документы компаний Группы и корпоративные политики.

5. Общая политика по выплате дивидендов Группы заключается в выплате акционерам всех средств, превышающих определённые Советом директоров операционные потребности Группы, с целевым отношением 35% от чистой прибыли или 40% от свободного денежного потока в среднем за 3 года, но учитывая принципы и ограничения, представленные далее.

При определении значений отношения целевой суммы Дивидендов к показателям деятельности Группы в рамках финансового года Совет директоров должен придерживаться принципа сравнимости периодов, при необходимости сглаживая эффекты разовых изменений доходов или расходов на денежный поток. Целевые значения указанных коэффициентов выплат не могут быть изменены без соответствующего утверждения Собранием.

В расчёте чистой прибыли следует учитывать вероятные и предполагаемые резервы, которые рекомендуются руководством при прогнозировании показателей в отчётном периоде распределения Дивидендов, а также в отчётном периоде, следующем за распределением Дивидендов.

6. Дивиденды выплачиваются в случае:

- (1) Достаточности распределяемых резервов (или их эквивалентов в соответствии с применимым законодательством конкретной юрисдикции) Группы и дочерних компаний, отражённых в их отдельной отчётности, подготовленной в соответствии с применимыми принципами бухгалтерского учёта;
- (2) Отсутствуют ограничения на распределение Дивидендов, предусмотренные законом и/или ограничительные меры, установленные соглашением о финансировании, которые могут быть заключены Группой в процессе операционной деятельности;
- (3) Требования по платежеспособности, установленные законом, соблюдаются, и финансовое положение головной компании Группы и дочерних компаний стабильно и отсутствуют существенные риски в обозримом будущем;
- (4) Потребности в текущем и капитальном финансировании, определённые регулирующими документами компании и/или утверждённые акционерами, будут выполнены или ожидается, что будут выполнены по результатам распределения дивидендов;
- (5) Имеются в наличии рекомендации по распределению дивидендов от руководящих органов Группы и/или дочерних предприятий;
- (6) Соответствующая резолюция одобрена акционерами.

7. В дополнение к принципам, установленным в п. 6. выше, промежуточные Дивиденды могут быть распределены акционерам:
- (1) Из чистой прибыли только текущего финансового года;
  - (2) Если, и только если, Группа получала прибыль в двух предыдущих последовательных кварталах, определённую в соответствии с МСФО, и Наблюдательный совет с разумной уверенностью предполагает отсутствие убытков у Группы в обозримом будущем.
8. Целевые показатели распределения Дивидендов в п 5. выше не должны ограничивать руководящие органы Группы и дочерних предприятий при решении о распределении Дивидендов из прибыли дочерних предприятий в пользу Группы при соблюдении принципов, установленных в п. 6. выше.
9. При наличии следующих условий Совет директоров после консультаций с Наблюдательным советом Группы может предложить распределение промежуточных Дивидендов в размерах, превышающих целевые показатели, установленные в п. 5.:
- (1) Имеется избыток свободных денежных средств за два предыдущих последовательных календарных квартала и
  - (2) Отсутствуют рекомендации руководящих органов дочерних компаний о формировании новых или пополнении текущих резервов из имеющихся денежных средств, которые руководящие органы Группы с разумной уверенностью сочли обоснованными.
10. Дивиденды выплачиваются в денежной форме. Общее собрание устанавливает предельный срок выплаты Дивидендов, однако, Дивиденды выплачиваются в периоде, соответствующем выпуску резолюции.

Секретарь  
19.05.2015

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

М.П.