

Утверждено
Решением Совета Директоров
АО «Самрук-Энерго»
от «06» августа 2016г.
Протокол № 06/16



КОРПОРАТИВНАЯ СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА

**Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению
к дочерним организациям на 2016-2019 годы**

П (32-3)-01-02-08

Астана 2016

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 3 из 9

1. Назначение

1. Настоящая Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на 2016 - 2019 годы (далее - Дивидендная политика) устанавливает основы взаимоотношений акционерного общества «Самрук-Энерго» с дочерними и зависимыми организациями, принадлежащими АО «Самрук-Энерго» на праве собственности (долей участия) или доверительного управления (далее - Компании), по вопросам выплаты дивидендов на принадлежащие АО «Самрук-Энерго» пакеты акций или распределения чистого дохода от деятельности товариществ с ограниченной ответственностью, доли участия в уставных, капиталах которых принадлежат АО «Самрук-Энерго».

2. Область применения

2. Дивидендная политика обязательна для исполнения всеми дочерними и зависимыми организациями, принадлежащими АО «Самрук-Энерго» на праве собственности (долей участия) или доверительного управления.

3. Определения и сокращения

3. В настоящей Дивидендной политике используются следующие определения:

1) Дивиденды - Часть чистого дохода (итоговой прибыли) Компании, согласно консолидированной финансовой отчетности/результатам деятельности Компании за отчетный период, выплачиваемая АО «Самрук-Энерго» по принадлежащим ему акциям/долям участия в уставных капиталах Компаний;

2) Основные дивиденды - Дивиденды, выплачиваемые Компаниями за отчетный период согласно нормативу;

3) Дополнительные дивиденды - Дивиденды, выплачиваемые Компаниями сверх основных дивидендов;

4) Норматив - Минимальная процентная доля начисления дивидендов в консолидированном чистом доходе Компании за отчетный период, устанавливаемая для каждой Компании решением единственного акционера (общего собрания акционеров)/единственного участника (общего собрания участников);

5) МСФО - Международные Стандарты Финансовой Отчетности.

4. Ответственность

4. Подготовку, координацию и проведение всех мероприятий по вопросам выплаты дивидендов осуществляет исполнительный орган Компании. Ответственность за своевременную выплату дивидендов несет исполнительный орган Компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставом Компании.

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 4 из 9

5. Нормативные ссылки и сопутствующие документы

5. Настоящая Дивидендная политика разработана с учетом положений следующих нормативных документов:

- 1) Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
- 2) Дивидендная политика АО «Самрук-Казына» по отношению к дочерним организациям, утвержденная Правлением АО «Самрук-Казына» 02.10.2012г. (Протокол №39/12);
- 3) Международные Стандарты Финансовой Отчетности.

6. Цель и основные принципы Дивидендной политики

6. Целью Дивидендной политики является обеспечение баланса интересов АО «Самрук-Энерго» и Компаний, а также прозрачного подхода при определении размеров дивидендов, условий и порядка выплаты.

Взаимоотношения АО «Самрук-Энерго» и Компаний вырабатываются с учетом распределения и реинвестирования чистого дохода Компаний на основе их утвержденных долгосрочных стратегий развития, а также поступивших предложений советов директоров Компаний в рамках работы по подведению итогов их финансово-хозяйственной деятельности.

7. Основными принципами Дивидендной политики являются:

- 1) принцип обеспечения выплат АО «Самрук-Энерго» дивидендов в пользу АО «Самрук-Казына»;
- 2) принцип обеспечения финансирования деятельности АО «Самрук-Энерго», включая финансирование стратегических инвестиционных проектов, а также приобретение активов;
- 3) принцип необходимости финансирования Компаниями своей инвестиционной деятельности.

7. Размер начисленных Компаниями дивидендов в пользу АО «Самрук-Энерго» должен покрывать денежную потребность АО «Самрук-Энерго» для финансирования:

- 1) своей деятельности;
- 2) выплат дивидендов в пользу АО «Самрук-Казына»;
- 3) инвестиционных проектов, реализуемых за счет средств АО «Самрук-Энерго».

8. Порядок определения размеров начисления дивидендов

8. Размер дивидендов к выплате по отношению к отдельным Компаниям определяется дифференцированно в зависимости от степени их зрелости и финансово-экономического состояния, определяемого на основании показателей финансовой устойчивости и ликвидности, и степени необходимости в данном среднесрочном периоде осуществлять инвестиционную деятельность с привлечением собственных средств.

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 5 из 9

9. Компаниями могут выплачиваться дополнительные дивиденды сверх основных дивидендов в случае благоприятной рыночной конъюнктуры. Размер дополнительных дивидендов должен обосновываться с учетом финансового состояния и планов Компаний.

11. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, настоящей Дивидендной политикой и уставами Компаний, уполномоченные органы Компаний готовят предложения о порядке распределения чистой прибыли Компаний за истекший финансовый год и размере дивиденда за год.

12. Окончательное решение о размере дивидендов принимается общим собранием акционеров (единственным акционером) или лицом, владеющим всеми голосующими акциями Компании - акционерного общества, единственным участником (общим собранием участников) Компании - товарищества с ограниченной ответственностью. Срок выплаты дивидендов должен составлять не более 60 рабочих дней с момента принятия решения о выплате дивидендов.

13. Размер дивидендов, предлагаемых к выплате Компаниями, определяется в соответствии с нижеописанной методикой расчета дивидендов.

Расчет всех показателей, приводимый ниже, осуществляется на основании:

- данных аудированной финансовой отчетности Компании;
- информации управленческого учета (в случае отсутствия необходимых данных в финансовой отчетности) за период, за который начисляются дивиденды.

Расчет дивидендов выполняется в следующей последовательности:

Этап 1. Сбор и подготовка информации;

Этап 2. Расчет размера дивидендов;

Этап 3. Проверка выполнения условий соблюдения ограничений по выплате дивидендов, установленных договорами, заключенными Компаниями (ковенанты).

Описание этапов расчёта

Этап 1. Сбор и подготовка информации

На этом этапе производится сбор и систематизация следующих документов:

- аудированная финансовая отчетность Компании;
- другие документы и данные управленческого учета Компании, необходимые для определения значений, используемых в настоящем расчёте показателей, сведения о которых не содержатся в финансовой отчетности.

Этап 2. Расчет размера дивидендов к выплате

Расчет размера дивидендов к выплате Компаниями осуществляется за определённый период (далее - Период).

Дивиденды не начисляются в случае, если Компанией получен консолидированный чистый убыток за Период.

Размер дивидендов к выплате определяется в следующем порядке в зависимости от:

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 6 из 9

- степени зрелости Компании;
- финансово-экономического состояния Компании на конец Периода, определяемого на основании нижеприводимых финансовых показателей, характеризующих краткосрочные и долгосрочные финансовые риски Компании;
- инвестиционных расходов Компании, одобренных акционером к освоению за счет прибыли и осуществлённых в течение Периода;
- капитализируемых затрат Компании на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, осуществлённых в течение Периода;
- прочих распределений акционеру Компании, осуществлённых Компанией в течение Периода и отражённых соответствующим образом в финансовой отчётности за Период.

В целях определения степени зрелости, Компании подразделяются на «Зрелые» и «Растущие».

«Зрелая Компания» - Компания, деятельность которой характеризуется наличием постоянной (положительной) чистой прибыли, стабильных денежных потоков и источников дохода.

«Растущая Компания» - Компания, находящаяся на инвестиционном этапе своего развития, что характеризуется отсутствием положительной чистой прибыли, или же ее наличием в объёме, недостаточном для стабильного функционирования Компании.

Для «Растущих Компаний» расчет дивидендов осуществляется следующим образом:

$$\text{Дивиденды} = \text{КЧП} * 15\% *$$

где:

КЧП - консолидированная чистая прибыль Компании за Период.

15%* - не менее 15 %

Для «Зрелых Компаний» расчет дивидендов к выплате осуществляется следующим образом:

$$\text{Дивиденды} = \text{Максимум} \{ \text{КЧП} * 15\% ; \text{КЧП} * \text{Пр_Нач_Див-Пр_расп} - \text{Ин_Расх-РасхНИОКР} \}$$

где,

КЧП - консолидированная чистая прибыль Компании за Период;

Пр_расп - прочие распределения акционеру Компании, осуществлённые Компанией в течение Периода по поручению акционера Компании и отражённые соответствующим образом в финансовой отчётности за Период;

Ин_Расх - затраты Компании на инвестиции, одобренные Комитетом по планированию и оценке деятельности АО «Самрук-Энерго» к освоению за счет прибыли и осуществлённые в течение Периода;

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 7 из 9

РасхНИОКР - капитализируемые затраты Компании на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, осуществленные в течение Периода и отражённые соответствующим образом в финансовом учете за Период;

Пр_Нач_Див - процент начисления дивидендов, определяемый в зависимости от уровня финансового состояния Компании. **Пр_Нач_Див** рассчитывается в следующем порядке на основании данных финансовой отчетности Компаний за Период:

1. Рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности:

$$K1 = \text{Долг} / \text{Капитал}$$

$$K2 = \text{Долг} / \text{EBITDA}$$

$$K3 = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Для каждого коэффициента K1, K2 и K3 вычисляются баллы в зависимости от фактического значения этих коэффициентов в соответствии со следующей таблицей:

№	Показатель	По формуле (1)	3 балла
1	K1	0-K1MAX	больше K1MAX
2	K2	0- K2MAX	больше K2MAX
3	K3	больше 1,0	0- 1,0

Баллы по столбцу 4 вышеуказанной таблицы вычисляются на основании следующих формул:

$$\text{Балл (K1,K2)} = \frac{\text{Факт(K1,K2)}}{\text{КМ АХ (K1,K2)}} \times 3$$

$$\text{Балл K3} = 3 / \text{Факт K3}$$

где

- Факт (K1,K2,K3) - фактические значения коэффициентов K1, K2, K3
- КМАХ (K1, K2) - максимальные значения интервалов для коэффициентов K1,K2, указанные в столбце 3.

Далее, рассчитывается сумма баллов

$$\sum \text{баллов} = \text{Балл K1} + \text{Балл K2} + \text{Балл K3}$$

2. В зависимости от суммы баллов Компании подразделяются на уровни в соответствии со следующей таблицей:

Уровень	Сумма баллов
А	$0 < \Sigma < 7$
В	$\Sigma \geq 7$

3. Процент начисления дивидендов определяется в зависимости от уровня:

- для уровня «А» процент дивидендов варьируется от 15% - 100% в соответствии со следующей формулой:

$$\text{Пр_Нач_Див} = 100\% - 85\% * \frac{\Sigma \text{ баллов}}{7}$$

- для уровня «В» процент начисления дивидендов равен 15%.

Этап 3. Проверка выполнения условий соблюдения ограничений по выплате дивидендов, установленных договорами, заключенными Компаниями (ковенанты)

Не допускается начисление дивидендов Компании на сумму превышающую ограничения, установленные договорами, заключенными Компаниями (ковенанты).

Если сумма рассчитанных на Этапе 2 дивидендов превышает ограничения, установленные договорами, заключенными Компаниями (ковенанты), то такая сумма корректируется в сторону уменьшения до допустимой к выплате. В любом случае такие ограничения подлежат предварительному согласованию с Правлением АО «Самрук-Энерго».

14. Выплата дивидендов по привилегированным акциям не требует решения органа управления Компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Периодичность выплаты дивидендов и размер дивиденда на одну привилегированную акцию устанавливаются уставом Компании.

Размер дивидендов по привилегированным акциям может быть установлен как в фиксированном выражении, так и с индексированием относительно какого-либо показателя при условии регулярности и общедоступности его значений, но не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям за этот же период.

При этом до полной выплаты дивидендов по привилегированным акциям Компании выплата дивидендов по его простым акциям не производится.

SAMRUK ENERGY	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на период 2016-2019 годы		
	П (32-3)-01-02-08	Редакция 1	Лист 9 из 9

3. Основные условия выплаты дивидендов

15. Условия и порядок выплаты АО «Самрук-Энерго» дивидендов регламентируется законодательством Республики Казахстан, уставами и проспектами выпуска акций АО «Самрук-Энерго» и Компаний, а также соответствующими решениями единственного акционера (общего собрания акционеров)/единственного участника (общего собрания участников) Компаний.

Условиями выплаты дивидендов Компаниями являются:

- 1) наличие у Компаний чистого дохода (итоговой прибыли) за год по МСФО после налогообложения;
- 2) размер основных дивидендов составляет не менее норматива установленного акционерами в процентном соотношении от чистого дохода (итоговой прибыли), определяемой на основе финансовой отчетности Компаний, составленной в соответствии с МСФО;
- 3) отсутствие ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных пунктами 4, 5 статьи 22 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
- 4) отсутствие ограничений на выплату дивидендов по соглашениям, заключенным с государственными уполномоченными органами.

14. Заключительные положения

16. Настоящая Дивидендная политика вводится в действие с 1 января 2016 года.