

**Утверждено решением
Правления АО «Самрук-
Казына»
от 2 октября 2012 года
(протокол № 39/12)
с изменениями
от « 28 »августа 2013 года
(протокол №45/13),
от «18» октября 2017 года
(протокол №35/17)**

Дивидендная политика

АО «Самрук-Казына» по отношению к

дочерним организациям

1. Общие положения

1.1. Настоящая Дивидендная политика АО «Самрук-Казына» по отношению к дочерним организациям (далее - Дивидендная политика) разработана в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее - Фонд), Стратегией развития Фонда и его внутренними документами.

1.2. Дивидендная политика устанавливает основы взаимоотношений Фонда с национальными компаниями и другими юридическими лицами, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежит Фонду на праве собственности или доверительного управления (далее - Компании), по вопросам выплаты дивидендов на пакеты акций или доли участия, принадлежащие Фонду.

Для целей настоящей политики под дивидендом понимается часть чистой прибыли Компании, согласно консолидированной финансовой отчетности/результатам деятельности Компании за отчетный период, выплачиваемая Фонду по принадлежащим ему акциям (долям участия) в уставных капиталах Компаний.

Основы взаимоотношений вырабатываются с учетом распределения и реинвестирования чистой прибыли Компаний на основе их утвержденных стратегий развития, а также предложений уполномоченных органов Компаний в рамках работы по подведению итогов их финансово-хозяйственной деятельности.

Договоры, заключаемые Компаниями, не должны содержать каких-либо ограничений по выплате Компаниями дивидендов.

1.3. Условия и порядок выплаты Фонду дивидендов регламентируются законодательством Республики Казахстан, уставами Компаний, а также соответствующими решениями единственного акционера (общего собрания акционеров) или лица, владеющего всеми голосующими акциями Компании - акционерного общества, единственного участника (общего собрания участников) Компании - товарищества с ограниченной ответственностью.

2. Цель и основные принципы Дивидендной политики

2.1. Целью Дивидендной политики является обеспечение баланса интересов Фонда и Компаний, предсказуемости и прозрачности подхода при определении размеров дивидендов, условий и порядка их выплаты.

2.2. Основными принципами Дивидендной политики являются:

- принцип обеспечения гарантированной выплаты Фондом дивидендов на государственный пакет акций Фонда,
- принцип обеспечения финансирования деятельности Фонда, включая финансирование новых видов деятельности и инвестиционных проектов, реализуемых за счёт средств Фонда;

- принцип необходимости финансирования Компаниями расходов на развитие, в том числе, своей инвестиционной деятельности.

2.3. Размер начисляемых Компаниями дивидендов в пользу Фонда должен покрывать денежную потребность Фонда для финансирования:

- выплат дивидендов на государственный пакет акций Фонда;
- текущей деятельности Фонда;
- новых видов деятельности и инвестиционных проектов, осуществляемых за счет средств Фонда.

3. Порядок определения размера дивидендов

3.1. Размер дивидендов к выплате по отношению к Компаниям определяется дифференцированно в зависимости от степени их зрелости и финансово-экономического состояния, определяемого на основании показателей финансовой устойчивости и ликвидности.

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

3.3. 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.

Общее собрание акционеров (Единственный акционер) вправе принять решение о выплате Компаниями единовременных (специальных) дивидендов по итогам квартала, полугодия, финансового года либо прошлых периодов, включая, но не ограничиваясь исполнением нормативных актов Правительства Республики Казахстан по вопросам передачи активов в конкурентную среду.

3.4. 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.

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:

- степени зрелости Компании;
- финансово-экономического состояния Компании на конец Периода, определяемого на основании нижеприводимых финансовых показателей, характеризующих краткосрочные и долгосрочные финансовые риски Компании в соответствии с Политикой управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Казына» (далее - Политика управления долгом и финансовой устойчивостью);

- инвестиционных расходов Компании, одобренных рекомендательным органом Фонда, в компетенцию которого входит рассмотрение и выработка рекомендаций по вопросам инвестиционной деятельности, к освоению за счет прибыли и осуществлённых в течение Периода;

- капитализируемых затрат Компании на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, осуществленных в течение Периода;

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, занимающая устойчивую долю на рынке. Зрелая компания соответствует формату взаимодействия «Устойчивые ПК» и «Оптимизируемые ПК» согласно

Политике по взаимодействию с портфельными компаниями АО «Самрук-Қазына».

«Растущая Компания» - Компания, находящаяся на этапе становления, характеризуется отсутствием стабильной положительной чистой прибыли, или же ее наличием в объеме, недостаточном для стабильного функционирования Компании, расширения деятельности, увеличения стоимости Компании. Растущая компания соответствует формату взаимодействия «Стартапы и особые случаи» согласно Политике по взаимодействию с портфельными компаниями АО «Самрук-Қазына».

Для «Растущих Компаний» расчет дивидендов осуществляется следующим образом:

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

где:

КЧП - консолидированная чистая прибыль Компании за Период.

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

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

где,

КЧП - консолидированная чистая прибыль Компании за Период;

Ин_Расх- затраты Компании на инвестиции по отдельно рассмотренному проекту, одобренные рекомендательным органом Фонда, в компетенцию которого входит рассмотрение и выработка рекомендаций по вопросам инвестиционной деятельности, к освоению за счет собственных средств в пределах текущей прибыли за Период и осуществлённые в течение Периода. Для целей расчета дивидендов Компания предоставляет в Фонд отчет с подтверждающими первичными документами об использовании средств на указанные инвестиции.

Расх_НИОКР - 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 и Политики управления долгом и финансовой устойчивостью):

1. Рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности (с учётом особенностей Компании, оговариваемых в Политике управления долгом и финансовой устойчивостью):

$$R1 = \frac{\text{Долг}}{\text{Собственный капитал}}$$

$$R2 = \begin{cases} \frac{\text{Долг + Капитализированная аренда}}{\text{ЕБИТДАР}} & \text{(для авиакомпаний)} \\ \frac{\text{Долг}}{\text{ЕБИТДА}} & \text{(для остальных Компаний)} \end{cases}$$

$$R3 = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

В соответствии с Политикой управления долгом и финансовой устойчивостью для каждой Компании устанавливаются предельные верхние значения на уровне пороговых для коэффициентов R1 и R2: R1MAX и R2MAX.

Для каждого коэффициента R1, R2 и R3 вычисляются баллы в зависимости от фактического значения этих коэффициентов в соответствии со следующей таблицей:

№	Показатель	По формуле (1)	3 балла
1	2	3	4
1	R1	0- R1MAX	больше R1MAX
2	R2	0- R2MAX	больше R2MAX
3	R3	больше 1,0	0 - 1,0

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

$$\text{Балл (R1, R2)} = \frac{\text{Факт (R1, R2)}}{\text{RMAX (R1, R2)}} \times 3 \quad (1)$$

$$\text{Балл R3} = \frac{3}{\text{Факт R3}}$$

где

Факт (R1,R2,R3) - фактические значения коэффициентов R1, R2, R3

- R_{MAX} (R_1, R_2) - максимальные значения интервалов для коэффициентов R_1, R_2 , указанные в столбце 3.

Далее, рассчитывается сумма баллов

$$\Sigma \text{ Баллов} = \text{Балл } R_1 + \text{Балл } R_2 + \text{Балл } R_3$$

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:

$$\text{Пр_Нач_Див} = 100\% - 85\% * \Sigma \text{ БАЛЛОВ} / 7$$

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

4. Ответственность за своевременную выплату дивидендов

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

5. Заключительные положения

5.1 Настоящая Дивидендная политика вводится в действие с момента ее утверждения Правлением Фонда с учетом положений настоящего пункта 5.1.

Размер дивидендов к выплате Компаниями по итогам финансово-хозяйственной деятельности за 2012 год равен 15% от консолидированной чистой прибыли за данный Период.

Размер дивидендов к выплате Компаниями по итогам финансово-хозяйственной деятельности за последующие Периоды определяется в

соответствии с методикой расчета дивидендов настоящей Дивидендной политики, предусмотренной разделом 3.

5.2 Изменения и дополнения в настоящую Дивидендную политику, внесенные в установленном порядке, вступают в силу с 1 января года, следующего за годом, в котором они внесены.