




Приложение №1
к решению Совета директоров
АО «Самрук-Энерго»
от «19» декабря 2022 года
(протокол №17/22)

Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям

Владелец документа	Департамент «Стратегия и Экономический Анализ»
Редакция	2
Год	2022

г. Астана

ПРОЕКТ

	Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям	Редакция 1
		Страница 2 из 5

Содержание

1. Назначение и область применения	3
2. Термины и сокращения	3
3. Ответственность	3
4. Цель и основные принципы	4
5. Основные подходы определения размера начисления дивидендов	4
6. Заключительные положения	5
7. Нормативные ссылки	5

1. Назначение и область применения

1.1. Настоящая Дивидендная политика АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям (далее – Дивидендная политика) устанавливает основы взаимоотношений акционерного общества «Самрук-Энерго» с юридическими лицами, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат АО «Самрук-Энерго» на праве собственности или доверительного управления (далее – ДЗО) по вопросам выплаты дивидендов на пакеты акций или доли участия в уставных капиталах, принадлежащие АО «Самрук-Энерго».

1.2. Дивидендная политика обязательна для исполнения всеми ДЗО, принадлежащими АО «Самрук-Энерго» на праве собственности (долей участия) или доверительного управления.

2. Термины и сокращения

Термин	Определение
ДЗО	юридические лица, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат АО «Самрук-Энерго» на праве собственности или доверительного управления
Коэффициенты финансовой устойчивости	коэффициенты, определенные Положением по управлению долговыми обязательствами, утвержденным Правлением АО «Самрук-Энерго» от 13 августа 2018 года (протокол №15)
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
Общество	Акционерное общество «Самрук-Энерго»
Пороговые значения коэффициентов финансовой устойчивости	значения коэффициентов финансовой устойчивости, которые устанавливаются АО «Самрук-Энерго» для ДЗО в соответствии с Положением по управлению долговыми обязательствами, утвержденной решением Правления АО «Самрук-Энерго» от 13 августа 2018 года (протокол №15)
Свободный денежный поток (FCFF ¹)	денежный поток от основной деятельности, включая дивиденды от ассоциированных и совместных предприятий, после вычета инвестиционных расходов на поддержание текущей деятельности
Фонд	Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»
Целевые значения коэффициентов финансовой устойчивости	значения коэффициентов финансовой устойчивости, которые устанавливаются АО «Самрук-Энерго» для ДЗО в соответствии с Положением по управлению долговыми обязательствами, утвержденным решением Правления АО «Самрук-Энерго» от 13 августа 2018 года (протокол №15)
Дивиденды	Часть чистой прибыли ДЗО согласно финансовой отчетности за отчетный период, выплачиваемая Обществу по принадлежащим ему акциям (долям участия), принадлежащие Обществу.

3. Ответственность

¹ Свободный денежный поток (FCFF) определяемый как Free Cash Flow to the Firm, в части расчетов для энергопроизводящих предприятий, исключает доходы от индивидуальных тарифов на услугу по поддержанию готовности электрической мощности (как полученных для целей обслуживания соответствующих займов), в объеме, не превышающем выплаты по соответствующему ОД.

3.1. Подготовку, координацию и проведение всех мероприятий по вопросам выплаты дивидендов осуществляет исполнительный орган ДЗО.

3.2. Ответственность за своевременную выплату дивидендов несет исполнительный орган ДЗО в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставом ДЗО.

4. Цель и основные принципы

4.1. Целью Дивидендной политики является обеспечение баланса интересов Общества и ДЗО, а также предсказуемости и прозрачности подхода при определении размеров дивидендов.

4.2. Основными принципами Дивидендной политики являются:

- 1) обеспечение гарантированной выплаты Обществу дивидендов в пользу Общества;
- 2) обеспечение финансовой устойчивости Общества и ДЗО;
- 3) обеспечение финансирования деятельности Общества, включая финансирование инвестиционных проектов, реализуемых за счет средств Общества, а также приобретения активов;
- 4) необходимость финансирования ДЗО своей инвестиционной деятельности;

4.3. Размер начисленных ДЗО дивидендов в пользу Общества должен покрывать денежную потребность Общества для финансирования:

- 1) своей деятельности;
- 2) выплат дивидендов в пользу Фонда;
- 3) инвестиционных проектов, реализуемых за счет средств Общества.

5. Основные подходы определения размера начисления дивидендов

5.1. Размер дивидендов к выплате по отношению к ДЗО определяется дифференцировано 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.

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

5.3. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, настоящей Дивидендной политикой и уставами ДЗО, уполномоченные органы ДЗО готовят предложения о выплате дивидендов за истекший финансовый год и размере дивиденда за год.

5.4. Окончательное решение о размере дивидендов принимается общим собранием акционеров (единственным акционером) или лицом, владеющим всеми голосующими акциями ДЗО – акционерного общества, единственным участником (общим собранием участников) ДЗО – товарищества с ограниченной ответственностью.

Общее собрание акционеров (Единственный акционер), общее собрание участников (единственный участник) вправе принять решение о выплате ДЗО единовременных (специальных) дивидендов по итогам квартала, полугодия, финансового года, либо прошлых периодов.

7.1. Расчет размера дивидендов должен осуществляться на основании:

- данных аудированной финансовой отчетности ДЗО,
- информации управленческого учета (в случае отсутствия необходимых данных в финансовой отчетности).

При расчете размера дивидендов от субъектов естественных монополий учитываются нормы действующего антимонопольного законодательства Республики Казахстан.

7.2. Размер дивидендов, предлагаемых к выплате ДЗО, определяется следующим образом:

1) от 50% до 100% от Свободного денежного потока ДЗО при соблюдении ДЗО целевых значений коэффициентов финансовой устойчивости. При этом, ДЗО вправе уменьшить размер дивидендов к выплате на размер инвестиций ДЗО, одобренных Инвестиционно-стратегическим Комитетом Фонда и Советом директоров Общества;

2) 50% от Свободного денежного потока ДЗО при соблюдении ДЗО пороговых значений коэффициентов финансовой устойчивости, но нарушении целевых значений коэффициентов финансовой устойчивости;

3) от 20% до 50% от Свободного денежного потока ДЗО при нарушении пороговых значений коэффициентов финансовой устойчивости. В этом случае, по решению Общества часть Свободного денежного потока ДЗО должна быть направлена на погашение обязательств ДЗО с целью приведения показателей финансовой устойчивости ДЗО к целевым значениям;

4) Общество вправе принять решение о невыплате ДЗО дивидендов в пользу Общества.

6. Заключительные положения

6.1. ДЗО, в которой другой акционер/акционеры владеет/владеют пакетом акций, позволяющим в соответствии с уставом ДЗО блокировать решения Общего собрания акционеров ДЗО по вопросу утверждения дивидендной политики, вправе иметь собственную дивидендную политику, утвержденную Общим собранием акционеров ДЗО.

6.2. Вопросы, не урегулированные настоящей Дивидендной политикой, регулируются законодательством Республики Казахстан и иными внутренними документами Общества.

6.3. В случае изменения законодательства Республики Казахстан и вступления в противоречие с ними отдельных положений настоящей Дивидендной политики, эти положения утрачивают силу.

6.4. До момента внесения соответствующих изменений в настоящую Дивидендную политику, необходимо руководствоваться законами и подзаконными нормативными актами Республики Казахстан.

7. Нормативные ссылки

№	Название документа
1	Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
2	Закон Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;
3	Дивидендная политика АО «Самрук-Қазына» по отношению к дочерним организациям, утвержденная решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 26 августа 2021 года (протокол №36/21)
4	Международные стандарты финансовой отчетности