

УТВЕРЖДЕНО
решением Правления
АО «Тау-Кен Самрук»
от «5» апреля 2016 г.
протокол заседания №24-16

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

г.Астана, 2016 год

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Общие положения

Раздел 2. Цель и основные принципы Дивидендной политики

Раздел 3. Порядок определения размера дивидендов

Раздел 4. Ответственность за своевременную выплату дивидендов

Раздел 5. Заключительные положения

1. Общие положения

1.1. Настоящая Дивидендная политика акционерного общества «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним организациям (далее – Дивидендная политика) разработана в соответствии с Дивидендной политикой АО «Самрук-Қазына» по отношению к дочерним организациям, утвержденной решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 2 октября 2012 года, протокол №39/12.

1.2. Дивидендная политика устанавливает основы взаимоотношений «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее – Общество) с дочерними организациями Общества (далее - ДО), по вопросам выплаты дивидендов на пакеты акций или доли участия, принадлежащие Обществу.

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

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

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

2. Цель и основные принципы Дивидендной политики

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

2.2. Основными принципами Дивидендной политики являются:

- принцип обеспечения выплат Обществом дивидендов на пакет акций Общества, принадлежащий АО «Самрук-Қазына»;
- принцип обеспечения финансирования деятельности Общества, включая финансирование новых видов деятельности и инвестиционных проектов, реализуемых за счёт средств Общества;
- принцип необходимости финансирования ДО расходов на развитие, в том числе, своей инвестиционной деятельности.

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	3
------	--	---

2.3. Размер начисляемых ДО дивидендов в пользу Общества должен покрывать денежную потребность Общества для финансирования:

- выплат дивидендов на государственный пакет акций Общества;
- выплат и затрат по поручениям единственного акционера Общества;
- текущей деятельности Общества;
- новых видов деятельности и инвестиционных проектов, осуществляемых за счет средств Общества.

3. Порядок определения размера дивидендов

3.1. Размер дивидендов к выплате по отношению к ДО 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 ДО, уполномоченные органы ДО подготавливают предложения о порядке распределения чистой прибыли ДО 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 ДО - акционерного общества, единственным участником (общим собранием участников) ДО – товарищества с ограниченной ответственностью.

3.4. Размер дивидендов, предлагаемых к выплате ДО, определяется в соответствии с нижеописанной методикой расчета дивидендов.

Расчет всех показателей, приводимый ниже, осуществляется на основании:

- данных аудированной финансовой отчетности ДО;
- 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 ДО (ковенанты).

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	4
------	--	---

Описание этапов расчёта

Этап 1. Сбор и подготовка информации

На этом этапе производится сбор и систематизация следующих документов:

- аудированная финансовая отчетность ДО;
- другие документы и данные управленческого учета ДО, 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 ДО осуществляется за определённый период (далее – Период).

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

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

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

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

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

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

Для «Растущих ДО» расчет дивидендов осуществляется следующим образом:

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	5
------	--	---

Дивиденды = КЧП*15%

где:

КЧП – консолидированная чистая прибыль ДО за Период.

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

Дивиденды = Максимум { КЧП*15% ; КЧП*Пр_Нач_Див-Пр_расп – Ин_Расх-Расх_НИОКР }

где,

КЧП – консолидированная чистая прибыль ДО за Период;

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

Ин_Расх- затраты ДО на инвестиции, одобренные Инвестиционно-инновационным советом Общества к освоению за счет прибыли и осуществлённые в течение Периода;

Расх_НИОКР – капитализируемые затраты ДО 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 ДО. **Пр_Нач_Див** рассчитывается в следующем порядке (на основании данных финансовой отчетности ДО за Период и Политики управления долгом и финансовой устойчивостью):

1. Рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности (с учётом особенностей ДО, оговариваемых в Политике управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Қазына»):

К1=Долг/Капитал

К2=Долг/ЕБИТДА

К3=Текущие активы/ Текущие обязательства

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	6
------	--	---

В соответствии с Политикой управления долгом и финансовой устойчивостью АО «Самрук-Қазына для каждой ДО устанавливаются предельные верхние значения для коэффициентов К1 и К2: К1МАХ и К2МАХ.

Для каждого коэффициента К1, К2 и К3 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	К1	0- К1МАХ	больше К1МАХ
2	К2	0- К2МАХ	больше К2МАХ
3	К3	больше 1,0	0 - 1,0

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

$$\text{Балл (К1,К2)} = \frac{\text{Факт(К1,К2)}}{\text{КМАХ (К1, К2)}} \times 3 \quad (1)$$

$$\text{Балл К3} = \frac{3}{\text{Факт К3}}$$

где

- Факт (К1,К2,К3) – фактические значения коэффициентов К1, К2, К3
- КМАХ (К1, К2) – максимальные значения интервалов для коэффициентов К1, К2, указанные в столбце 3.

Далее, рассчитывается сумма баллов

$$\Sigma \text{ баллов} = \text{Балл К1} + \text{Балл К2} + \text{Балл К3}$$

2. В зависимости от суммы баллов ДО 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:

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	7
------	--	---

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

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

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

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

Если сумма рассчитанных на Этапе 2 дивидендов превышает ограничения, установленные договорами, заключёнными ДО (ковенанты), то такая сумма корректируется в сторону уменьшения до допустимой к выплате.

В будущем никакие договоры, заключаемые ДО не должны содержать каких-либо ограничений по выплате ДО дивидендов. В любом случае такие ограничения подлежат предварительному согласованию с Обществом.

4. Ответственность за своевременную выплату дивидендов

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

5. Заключительные положения

5.1 Настоящая Дивидендная политика вводится в действие с момента ее утверждения Правлением Общества.

ДБПК	Дивидендная политика АО «Тау-Кен Самрук» по отношению к дочерним предприятиям	8
------	--	---