«Самұрық-Энерго» АҚ

Директорлар кеңесінің

2016 жылғы 28 тамыздағы

шешімімен бекітілді

№ 06/16 хаттама

 КОРПОРАТИВТІК МЕНЕДЖМЕНТ ЖҮЙЕСІ

«Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты

С (32-3)-01-02-08

Астана 2016

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| С (32-3)-01-02-08 | 1-редакция | 9 беттің 2-ші парағы |

ӨЗГЕРІСТЕР МЕН ТОЛЫҚТЫРУЛАРДЫ ТІРКЕУ ПАРАҒЫ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№****р/с** | **Өзгеріс нөмірі** | **Парақ нөмірі** | **Өзгерісті/****толықтырулар енгізілген күн**  | **Тексеру жүргізілген күн** | **Жауапты тұлғаның қолы** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

|  |  |
| --- | --- |
| **SAMRUK****ENERGY** | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| С (32-3)-01-02-08 | 1-редакция | 9 беттің 3-ші парағы |

1. Мақсаты
2. Осы «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты (бұдан әрі – Дивидендтік саясат) «Самұрық-Энерго» акционерлік қоғамының «Самұрық-Энерго» АҚ-ға меншік (қатысу үлесі) немесе сенімгерлік басқару құқығындаа тиесілі еншілес және тәуелді ұйымдармен «Самұрық-Энерго» АҚ-ға тиесілі акциялар топтамасына дивидендтерді төлеу немесе «Самұрық-Энерго» АҚ-ға тиесілі жарғылық капиталдағы қатысу үлестерін жауапкершілігі шектеулі серіктестіктердің қызметінен таза табысты үлестіру мәселелері бойынша қарым-қатынастардың негіздерін белгілейді.
3. Қолдану аясы
4. Дивидендтік саясат «Самұрық-Энерго» АҚ-ға меншік (қатысу үлесі) немесе сенімгерлік басқару құқығында тиесілі барлық еншілес және тәуелді ұйымдар үшін міндетті.
5. Анықтамалар мен қысқартулар
6. Осы Дивидендтік саясатта мынадай анықтамалар қолданылады:
7. Дивидендтер – Компаниялардың жарғылық капиталындағы «Самұрық-Энерго» АҚ-ға тиесілі акциялар/үлестер бойынша ол төлейтін есептік кезеңіндегі Компания қызметінің шоғырландырылған қаржылық есептілігіне/нәтижесіне сәйкес Компанияның таза табысының (қорытынды пайдасының) бір бөлігі;
8. Негізгі дивидендтер – Компаниялар нормативке сәйкес есептік кезеңде төлейтін дивидендтер;
9. Қосымша дивидендтер – Компаниялар негізгі дивидендтің үстіне төлейтін дивидендтер;
10. Норматив – жалғыз акционердің (акционерлердің жалпы жиналысының)/ жалғыз қатысушының (қатысушылардың жалпы жиналысының) шешімімен әрбір Компания үшін белгіленетін есептік кезеңдегі Компанияның шоғырландырылған таза табыстағы дивидендттердің есептеудің мейілінше аз пайыздық үлесі;
11. ХҚЕС – Халықаралық Қаржылық Есептілік Стандарттары.
12. Жауапкершілік
13. Дивидендтерді төлеу мәселелері бойынша барлық шараларды дайындауды, үлестіруді және өткізуді Компанияның атқарушы органы жүзеге асырады. Дивидендтерді уақытылы төлеу үшін Қазақстан Республикасының заңнамасына және Компанияның жарғысына сәйкес Компанияның атқарушы органы жауапты.
14. Нормативтік сілтемелер және ілеспе құжаттар
15. Осы Дивидендтік саясат мына нормативтік құжаттардың ережелері ескеріле отырып әзірленді:

|  |  |
| --- | --- |
| **SAMRUK****ENERGY** | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| С (32-3)-01-02-08 | 1-редакция | 9 беттің 4-ші парағы  |

1. «Акционерлік қоғамдар туралы» Қазақстан Республикасының Заңы;
2. «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасы 02.10.2012ж. (№39/12 хаттама) бекіткен «Самұрық-Қазына» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты дивидендтік саясат;
3. Халықаралық Қаржылық Есептілік Стандарттары.
4. Дивидендтік саясаттың мақсаты және негізгі қағидаттары
5. Дивидендтік саясаттың мақсаты «Самұрық-Энерго» АҚ мен Компаниялардың мүдделер балансын, сондай-ақ дивидендттердің мөлшерін, шарттарын және төлем тәртібін анықтау кезінде айқын тәсілін қамтамасыз ету болып табылады.

«Самұрық-Энерго» АҚ мен Компаниялардың өзара қатынасы Компаниялардың бекітілген ұзақ мерзімді даму стратегиясы негізінде олардың таза табысын үйлестіру мен қайта инвестициялауды, сондай-ақ Компаниялардың директорлар кеңесінің қаржы-шаруашылық қызметінің қорытындыларын шығару жөніндегі жұмыстарға олардың келіп түскен ұсыныстарын ескере отырып әзірленеді.

1. Дивидендтік саясаттың негізгі қағидаттары мыналар болып табылады:
2. «Самұрық-Энерго» АҚ-ның «Самұрық-Қазына» АҚ пайдасына дивидендттерді төлеуін қамтамасыз ету қағидаты;
3. стратегиялық инвестициялық жобаларды, сондай-ақ активтерді сатып алуды қоса алғанда «Самұрық-Энерго» АҚ қызметінің қаржыландырылуын қамтамасыз ету қағидаты;
4. Компаниялардың өзінің инвестициялық қызметін қаржыландыру қажеттігі қағидаты.
5. Компаниялардың «Самұрық-Энерго» АҚ пайдасына есептелген дивидендтердің мөшері «Самұрық-Энерго» АҚ-ның мыналарды қаржыландыру үшін:
6. өз қызметіне;
7. «Самұрық-Қазына» АҚ пайдасына дивидендтерді төлеуіне;
8. «Самұрық-Энерго» АҚ-ның қаражаты есебінен іске асырылатын инвестициялық жобаларына қаржы мұқтаждықтарын жабуы тиіс.

8. Дивидендтерді есептеу мөлшерлерін белгілеу тәртібі

1. Бөлек Компанияларға қатысты төлеуге арналған дивидендтер мөлшері қаржылық тұрақтылық пен өтімділік көрсеткіштері және осы орташа мерзімді кезеңде меншікті рақажатты тарта отырып инвестициялық қызметті жүзеге асырудың дәрежесі негізінде анықталатын жетілу мен қаржы-экономикалық жағдайдың дәрежесіне тәуелді дифференциалды белгіленеді.
2. Қолайлы нарықтық конъюнктура жағдайында Компаниялар негізгі дивидендтердің үстінен қосымша дивидендтер төлеуі мүмкін. Қосымша дивидендтердің мөшері Компаниялардың қаржылық жағдайы мен жоспарларын ескере отырып негізделуі тиіс.

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| С (32-3)-01-02-08 | 1-редакция | 9 беттің 5-ші парағы |

1. Қазақстан Республикасының заңнамасына, осы Дивидендтік саясатқа және Компаниялардың жарғыларына сәйкес, Компаниялардың уәкілетті органдары Компаниялардың өткен қаржылық жылы үшін таза табысты үлестіру тәртібі және дивидендтің бір жылғы мөлшері туралы ұсыныстарды дайындайды.
2. Дивидендтің мөлшері туралы түпкілікті шешімді акционерлердің жалпы жиналысы (жалғыз акционер) немесе Компанияның - акционерлік қоғамның барлық дауыс беретін акцияларының иеленуші тұлға, Компанияның - жауапкершілігі шектеулі серіктестіктің жалғыз қатысушысы (қатысушылардың жалпы жиналысы) қабылдайды. Дивидендтерді төлеу мерзімі дивидендтер төлеу шешім қабылдаған сәттен бастап 60 жұмыс күннен аспауы тиіс.
3. Компаниялардың төлеуге ұсынатын дивидендтерінің мөлшері дивидендтерді есептеудің төменде сипатталған әдістемесі бойынша анықталады.

Төменде келтірілген барлық көрсеткіштерді есептеу мына негіздер бойынша жүзеге асырылады:

* Компанияның аудит жүргізілген қаржылық есептілігінің деректері;
* Дивидендтер есептелетін кезеңдегі басқарушылық есепке алу ақпараты (қаржылық есептілікте қажетті деректер болмаған жағдайда).

Дивидендтерді есептеу мынадай сабақтастық бойынша орындалады:

1-кезең. Ақпаратты жинау және дайындау;

2-кезең. Төленетін дивидендтің мөлшерін есептеу;

3-кезең. Компаниялар жасасқан шарттарда (ковенанттар) белгіленген дивидендтер төлеу бойынша шектеулердің сақталуы бойынша талаптардың орындалуын тексеру.

Есептеу кезеңдерін сипаттау

1-кезең. Ақпаратты жинау және дайындау

Бұл кезеңде мынадай құжаттарды жинау мен жүйелеу:

* Компанияның аудит жүргізілген қаржылық есептілігі;
* Компанияның қаржылық есептілігінде мәліметтері жоқ осы көрсеткіштердің есебінде пайдаланылатын мәндерді анықтауға қажетті басқа құжаттар және басқарушылық есепке алу деректері.

2-кезең. Төленетін дивидендтің мөлшерін есептеу

Төленетін дивидендтің мөлшерін есептеуді Компаниялар белгілі бір кезең (бұдан әрі – Кезең) ішінде жүзеге асырады.

Егер Компания Кезең ішінде шоғырландырылған таза залал шексе, дивидендтер есептелмейді.

Төленетін дивидендтердің мөлшері төмендегілерге байланысты мынадай тәртіпте белгіленеді:

* Компанияның кемелділік деңгейі;
* Компанияның қысқа мерзімді және ұзақ мерзімді қаржылық тәуекелдерін

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| П (32-3)-01-02-08 | 1-редакция  | 9 беттің 6-шы парағы |

* сипаттайтын төменде келтірілетін қаржылық көрсеткіштері негізінде анықталатын Кезең аяғындағы қаржылық-экономикалық жағдайы;
* Компанияның акционер пайда есебінен игеруді мақұлдаған және Кезең ішінде жүзеге асырылған инвестициялық шығыстары;
* Компанияның Кезең ішінде жүзеге асырылған ғылыми-зерттеу және тәжірибелік-конструкторлық жұмыстарына капиталдандырылған шығындары;
* Компания Кезең ішінде жүзеге асырған және Кезең ішіндегі қаржылық есептілікте сәйкесінше көрсетілген Компания акционеріне бөлінетін өзге үлестірімдер.

Кемелділік деңгейін анықтау мақсатында Компаниялар «Кемел» және «Өсіп келе жатқан» болып бөлінеді.

«Кемел компания» - тұрақты (жағымды) таза пайдасымен, тұрақты ақша ағынымен және кіріс көздерінің болуымен сипатталатын компания.

«Өсіп келе жатқан компания» - өзінің даму сатысы инвестициялық кезеңде тұрған компания, ол тұрақты таза пайдасының болмауымен немесе Компанияның тұрақты жұмыс істеуі үшін оның жеткіліксіз мөлшерде болуымен сипатталады.

«Өсіп келе жатқан компаниялар» үшін дивидендтер былайша есептеледі:

Дивидендтер = ШТП\*15%\*

мұнда:

ШТП – Компанияның Кезең ішіндегі шоғырландырылған таза пайдасы.

15%\* - 15 % -дан кем емес

«Кемел компаниялар үшін» төленетін дивидендтерді есептеу төмендегідей жүзеге асырылады:

Дивидендтер =Максимум { ШТП\*15% ; ШТП\*Див \_есепт.\_пайызы - Өзге үл. -Ин\_Шығ.-ТКЖҒЗИ Шығ.}

мұнда,

ШТП - Компанияның Кезең ішіндегі шоғырландырылған таза пайдасы.

Өзге\_ үл. – Компания акционерінің тапсырмасы бойынша Компанияның Кезең ішінде Компания акционеріне төлеген және Кезең ішіндегі қаржылық есептілікте сәйкесінше көрініс тапқан үлестірімдері;

Ин\_шығ. – «Самұрық-Энерго» АҚ қызметін жоспарлау және бағалау комитеті мақұлдаған пайда есебінен игерілген және Кезең ішінде жүзеге асырған инвестицияларға жұмсаған шығыстары;

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| П (32-3)-01-02-08 | 1-редакция  | 9 беттің 7-ші парағы |

ТКЖҒЗИшығ. – Компанияның Кезең ішінде жүзеге асырылған ғылыми-зерттеу және тәжірибелік-конструкторлық жұмыстарға капиталдандырған және Кезең ішіндегі қаржылық есепте сәйкесінше көрсетілген шығындары;

Див\_Есепт\_Пайызы – Компанияның қаржылық жағдайының деңгейіне байланысты анықталатын дивиденд есептеу пайызы.

Див\_Есепт\_Пайызы Компанияның Кезең ішіндегі қаржылық есептілігінің негізінде мынадай тәртіпте есептеледі:

**К1**= Қарыз/Капитал

**К2**= Қарыз/EBITDA

\_ Ағымдағы активтер\_\_
Ағымдағы міндеттемелер

**КЗ**

Әрбір Kl, К2 және КЗ коэффициенттері үшін мына кестеге сәйкес осы коэффициенттердің нақты мәніне байланысты балл есептеледі:

Жоғарыда көрсетілген кестедегі 4-баған бойынша балл мына формулалар бойынша есептеледі:

**Балл** (К1,К2) =

Факт(К1,К2)КМ АХ(К1,К2)

хЗ

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Көрсеткіш | Формула бойынша (1) | 3 балл |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | К1 | 0-К1МАХ | К1МАХ-тен көп |
| 2 | К2 | 0- К2МАХ | К2МАХ-тен көп |
| 3 | КЗ | больше 1,0 | 0- 1,0 |

Балл КЗ =

3 / Нақты КЗ

мұнда

* Нақты (К1,К2,КЗ) - Kl, К2, КЗ коэффициенттерінің нақты мәндері
* КMAX (Kl, К2) – 3-бағанда көрсетілген К1,К2 коэффициенттері үшін интервалдардың мейлінше жоғары мәні.

Бұдан әрі, балл сомасы есептеледі

∑балл = Балл К1 4- Балл К2 + Балл КЗ

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| П (32-3)-01-02-08 | 1-редакция  | 9 беттің 8-ші парағы |

1. Балл сомасына қарай Компаниялар мына кестеге сәйкес деңгейлерге бөлінеді:

|  |  |
| --- | --- |
| Деңгей | Балл сомасы |
| А | 0 <∑< 7 |
| В | ∑≥ 7 |

1. Дивидендтер есептеу пайызы деңгейге байланысты анықталады:

- «А» деңгейі үшін дивидендтер пайызы төмендегі формулаға сәйкес 15% - 100% аралығында ауытқиды:

 ∑ балл

7

**Див\_Есепт\_Пайызы** =100%- 85% \*

- «В» деңгейі үшін дивидендтер есептеу пайызы 15%-ға тең.

3-кезең. Компаниялар жасасқан шарттарда (ковенанттар) белгіленген дивидендтер төлеу бойынша шектеулердің сақталуы бойынша талаптардың орындалуын тексеру

Компаниялар жасасқан шарттарда (ковенанттар) белгіленген шектеулерден асатын сомаға Компанияның дивидендтерін есептеуге рұқсат етілмейді.

Егер 2-кезеңде есептелген дивидендтер сомасы Компаниялар жасасқан шарттарда (ковенанттар) белгіленген шектеулерден асып кетсе, онда мұндай сома рұқсат етілетін төлемге дейін азайту жағына қарай түзетіледі. Қандай жағдайда болмасын, мұндай шектеулер «Самұрық-Энерго» АҚ Басқармасымен келісілуі тиіс.

1. Артықшылықты акциялар бойынша дивиденд төлеу Қазақстан Республикасының заңнамаларына сәйкес, Компанияның басқару органының шешімдерін талап етпейді.

Дивидендтер төлеу мерзімділігі мен бір артықшылықты акцияға төленетін дивиденд мөлшері Компанияның жарғысымен белгіленеді.

Артықшылықты акциялар бойынша төленетін дивиденд мөлшері тіркелген тұлғалауда да, сондай-ақ оның мәні мерзімді және жалпыға бірдей қол жетімді болған жағдайда қандай да бір көрсеткішке қатысты индекстеле отырып белгіленуі мүмкін, бірақ осы кезеңдегі жай акциялар бойынша есептелетін дивидендтердің мөлшерінен кем болмауы тиіс.

Мұның үстіне Компанияның артықщылықты акциялары бойынша дивидендтерді толық төлегенге дейін оның жай акциялары бойынша дивидендтер төленбейді.

|  |  |
| --- | --- |
| SAMRUKENERGY | «Самұрық-Энерго» АҚ-ның еншілес ұйымдарға қатысты 2016-2019 жылдарға арналған дивидендтік саясаты |
| П (32-3)-01-02-08 | 1-редакция  | 9 беттің 9-шы парағы |

3. Дивиденд төлеудің негізгі талаптары

1. «Самұрық-Энерго» АҚ дивидендтерін төлеу талаптары мен тәртібі Қазақстан Республикасының заңнамаларымен, «Самұрық-Энерго» АҚ мен Компаниялардың жарғыларымен және Акциялар шығару проспектілерімен, сондай-ақ Компанияның жалығз акционерінің (акционерлерінің жалпы жиналысының) /жалғыз қатысушысының (қатысушылардың жалпы жиналысының) тиісті шешімдерімен регламенттеледі.

Компаниялардың дивидендтер төлеу бойынша талаптары мыналар болып табылады:

1. Компанияның салық салғаннан кейін ХҚЕС бойынша бір жылғы таза табысының болуы (қорытынды пайдасы);
2. негізгі дивидендтердің мөлшері Компанияның ХҚЕС-ке сәйкес әзірленген қаржылық есептілігі негізінде белгіленетін таза табысының (қорытынды пайдасының) пайыздық арасалмағына шаққанда акционерлер белгілеген нормативтен кем болмайды;
3. «Акционерлік қоғамдар туралы» Қазақстан Республикасы Заңының 22-бабының 4, 5-тармақтарында көзделген дивидендтерді төлеуге шектеулердің болмауы;
4. мемлекеттік уәкілетті органдармен жасасқан келісімдер бойынша дивидендтер төлеуге шектеулердің болмауы.

14. Қорытынды ережелер

1. Осы Дивидендтік саясат 2016 жылдың 1 қаңтарынан қолданысқа енгізіледі.