

АО НАК «Казатомпром»	ДЭ и П	Планирование
Статус: действующий	ПЛ 08 12 АА	стр. 1 из 7

Методика расчета дивидендов, выплачиваемых дочерними и зависимыми организациями АО «НАК «Казатомпром»

1. Назначение

Настоящая Методика расчета размера дивидендов, выплачиваемых дочерними и зависимыми организациями АО «НАК «Казатомпром» (далее – Методика) разработана в целях определения позиции АО «НАК «Казатомпром» (далее – Общество) по вопросам выплаты дивидендов на пакеты акций или доли участия, принадлежащие Обществу.

2. Сфера действия

Методика применяется для расчета суммы дивидендов, которые могут быть выплачены дочерними и зависимыми организациями на пакеты акций или доли участия, принадлежащие Обществу на праве собственности или доверительного управления. Методика носит рекомендательный характер для дочерних и зависимых организаций, в которых Общество имеет менее ста процентов голосующих акций или долей участия в уставном капитале Компаний на праве собственности или доверительного управления.

3. Термины и определения

Рев.№	Изменены листы	Разработал	Утвердил
0.		Директор ДЭиП Ералин Ж.М. _____ « » _____ 2017 г.	Решение Правления № _____ « » _____ 2017г.

Общество - акционерное общество «НАК «Казатомпром».

Дочерняя организация - юридическое лицо, решения которого может определять Общество на основании наличия преобладающей доли участия в уставном капитале либо заключенного между ними договора, либо иным образом.

Зависимая организация - юридическое лицо, в котором Общество имеет часть уставного капитала, которая не является преобладающей.

Компания – дочерняя или зависимая организация.

Дивиденды - часть чистой прибыли Компании, полученной по результатам ее деятельности за год, в соответствии с финансовой отчетностью, выплачиваемая Обществу по принадлежащим ему акциям/долям участия в уставном капитале Компании. Финансовая отчетность должна быть подтверждена аудиторским заключением.

МСФО - Международные Стандарты Финансовой Отчетности.

Фонд - акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Долг – сумма справедливой стоимости обязательств, возникающих в результате привлечения займов, выпуска долговых ценных бумаг, финансовой аренды, приобретения либо продажи производных финансовых инструментов и отсрочки по платежам за приобретение долгосрочных активов в соответствии с МСФО, а также номинальной суммы гарантируемого основного долга по обязательствам неконсолидируемых в соответствии с МСФО юридических лиц.

ЕВИТДА – чистый доход до расходов по налогам, амортизации (материальных и нематериальных активов) и процентному вознаграждению за 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих отчетной дате.

Капитал – капитал в соответствии с МСФО.

4. Порядок определения размера дивидендов

4.1. Размер дивидендов к выплате по отношению к Компаниям определяется дифференцированно, в зависимости от финансово-экономического состояния, определяемого на основании показателей финансовой устойчивости и ликвидности, а также финансового плана Компании.

4.2. 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).
- Этап 4. Корректировка размера дивидендов к выплате.

5. 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 времени (далее – Период).

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

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

- финансово-экономического состояния Компании на конец Периода, определяемого на основании нижеприводимых финансовых показателей, характеризующих краткосрочные и долгосрочные финансовые риски Компании;
- инвестиционных расходов Компании, одобренных Инвестиционным комитетом Общества к освоению за счет прибыли и осуществлённых в течение Периода;

Для Компаний расчет дивидендов к выплате осуществляется следующим образом:

Дивиденды = Максимум { ЧП*30% ; ЧП*Пр_Нач_Див – Ин_Расх },

где:

ЧП – чистая прибыль Компании за Период;

Ин_Расх- затраты Компании на инвестиции, одобренные Органами управления Компании и Инвестиционным комитетом Общества к освоению за счет прибыли и осуществлённые в течение Периода;

Пр_Нач_Див – процент начисления дивидендов, определяемый в зависимости от уровня финансового состояния Компании. **Пр_Нач_Див** рассчитывается в следующем порядке (на основании данных аудированной финансовой отчетности Компании):

1. Рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности (с учётом особенностей Компании):

$$K1 = \frac{\text{Долг}}{\text{Капитал}}$$

$$K2 = \frac{\text{Долг}}{EBITDA}$$

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

2. Предельные верхние (далее – пороговые) значения для коэффициентов K1 и K2: K1_{MAX} и K2_{MAX} устанавливаются следующим образом:

2.1. Пороговые значения Коэффициентов K1 и K2 для Компании имеющей займы и в отношении которой кредиторами установлены такие же ковенанты, определяются исходя из обязательств по заключенным кредитным соглашениям. При наличии нескольких значений одного показателя, принимается наиболее строгое значение данного коэффициента.

2.2. Пороговые значения Коэффициентов K1 и K2 для Компании, не имеющей займов, определяются исходя из пороговых значений, установленных в отношении АО «НАК «Казатомпром» Фондом на каждый отчетный период.

3. 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	2	3	4
1	K1	0- K1 _{MAX}	больше K1 _{MAX}
2	K2	0- K2 _{MAX}	больше K2 _{MAX}
3	K3	больше 1,0	0 - 1,0

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

$$\text{Балл (K1, K2)} = \frac{\text{Факт (K1, K2)}}{K_{MAX} (K1, K2)} \times 3 \quad (1)$$

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

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

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

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

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

2. Процент начисления дивидендов определяется в зависимости от уровня:

- для уровня «А» процент дивидендов варьируется от 30%-100% в соответствии со следующей формулой:

$$\text{Пр_Нач_Див} = 100\% - 70\% * \frac{\Sigma \text{баллов}}{7}$$

- для уровня «В» процент начисления дивидендов равен 30%.

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, заключёнными Компаниями (ковенанты), то такая сумма корректируется в сторону уменьшения до допустимой к выплате.

Этап 4. Корректировка размера дивидендов к выплате.

На данном этапе проводится корректировка размера дивидендов к выплате, рассчитанного на предыдущих этапах на основании анализа

Рев. 0	«__» _____ 201_г	ПЛ 08 12 АА	стр. 6 из 7
--------	------------------	-------------	-------------

утвержденного исполнительными органами Компании финансового плана Компании (далее – Финансовый план) на Период, в котором производится выплата дивидендов. При этом размер дивидендов к выплате может быть скорректирован как в меньшую, так и в большую сторону исходя из Финансового плана Компании.

6. Заключительные положения

6.1. Настоящая Методика вводится в действие с момента ее утверждения Правлением Общества.

Лист согласования
Методики расчета дивидендов, выплачиваемых
дочерними и зависимыми организациями АО НАК Казатомпром

№ п/п	Подразделение	Должность	Ф.И.О.	Подпись	Дата
1	ДБУ и О	Директор	Калиева З.Г.		
2	ДКФ и К	Директор	Жунусова А.С.		
3	ДЭ и П	Директор	Ералин Ж.М.		
4	ЮД	Директор	Задорожный А.В.		
5	ДКУ	Директор	Тулбаев М.Д.		