

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

## У т в е р ж д е н а

решением внеочередного общего собрания  
акционеров АО "Казахстанская фондовая  
биржа"

(протокол от 10 февраля 2023 года № 39)

## Введена в действие

с 13 февраля 2023 года

# ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА АО "Казахстанская фондовая биржа"

---

---

г. Алматы

2023

Настоящая Политика разработана в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), Кодексом корпоративного управления и другими внутренними документами Биржи. Политика определяет основные подходы Биржи к вопросам выплаты дивидендов по ее акциям (далее – дивиденды), а также условия и порядок выплаты дивидендов Биржей.

## Раздел 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Целью настоящей Политики является обеспечение предсказуемости и прозрачности подхода при определении размера дивидендов, установление условий и порядка их выплаты.
2. Основными принципами порядка определения размера дивидендов являются необходимость повышения капитализации и инвестиционной привлекательности Биржи, а также обеспечение финансирования ее развития.
3. Для целей настоящей Политики:
  - 1) под Группой понимается Биржа и ее дочерние организации, финансовая отчетность которых подлежит консолидации с финансовой отчетностью Биржи в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
  - 2) под чистой прибылью понимается чистая прибыль Биржи согласно консолидированной финансовой отчетности Биржи, составленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности за соответствующий финансовый год и подтвержденной аудиторским отчетом;
  - 3) под нераспределенной прибылью понимается нераспределенная прибыль согласно консолидированной финансовой отчетности Биржи, составленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности за соответствующий финансовый год и подтвержденной аудиторским отчетом;
  - 4) под ликвидными активами понимаются деньги и финансовые инструменты, находящиеся в инвестиционных портфелях Биржи и (или) ее дочерних организаций, сформированных за счет собственных средств.
4. Биржа, наряду с обеспечением устойчивого развития своей инфраструктуры, финансированием своей операционной деятельности, проектов развития, стремится увеличивать размер дивидендов, выплачиваемых акционерам.
5. Выплата дивидендов Биржи осуществляется за последний завершившейся финансовый год из чистой прибыли за этот финансовый год либо за годы, предшествующие последнему завершившемуся финансовому году, из нераспределенной прибыли за эти годы в соответствии с настоящей Политикой.
6. Основными условиями выплаты дивидендов Биржи являются:
  - 1) наличие у Биржи чистой прибыли за последний завершившийся финансовый год либо нераспределенной прибыли за предыдущие финансовые годы;
  - 2) наличие у Биржи и каждой ее дочерней организации, активы которой составляют 30 % и более от консолидированных активов Группы, положительного финансового результата (прибыли) от основной деятельности за тот же период, за который рассматривается выплата дивидендов;
  - 3) получение дивидендов от дочерней организации (дочерних организаций) Биржи за тот же период, за который рассматривается выплата дивидендов Биржей, если активы такой дочерней организации (каждой из таких дочерних организаций) составляют 30 % и более от консолидированных активов Группы;
  - 4) на дату принятия решения о выплате дивидендов у Биржи отсутствуют неисполненные обязательства по урегулированию дефолтов за счет резервных фондов;

- 5) размер ликвидных активов, формируемых за счет собственного капитала Биржи, за вычетом размера собственного резервного фонда (резервных фондов) Биржи, после начисления дивидендов будет составлять не менее суммы планируемых операционных и капитальных расходов Биржи на следующие три финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов;
  - 6) при осуществлении Биржей клиринговой деятельности и функций центрального контрагента размер собственного капитала Биржи после начисления дивидендов обеспечивает потребность в приросте резервного фонда (резервных фондов) центрального контрагента исходя из прогноза его роста на последующие три финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов, с учетом прогнозов макроэкономического развития, динамики рынка, соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан, международным стандартам, внутренним документам Биржи;
  - 7) отсутствие ограничений на начисление и выплату дивидендов из числа предусмотренных пунктами 7 и 8 настоящей Политики;
  - 8) наличие рекомендации Совета директоров Биржи (далее – Совет директоров) о выплате дивидендов и их размере;
  - 9) наличие решения годового общего собрания акционеров Биржи (далее – Общее собрание акционеров) о выплате дивидендов и определении их размера.
7. Не допускается начисление и выплата дивидендов Биржи:
- 1) при отрицательном размере собственного капитала Биржи, или если размер собственного капитала Биржи станет отрицательным в результате начисления дивидендов по ее акциям;
  - 2) если Биржа отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о реабилитации и банкротстве, либо указанные признаки появятся у Биржи в результате начисления дивидендов по ее акциям;
  - 3) в случае наличия обязательств Биржи, возникших по договорам гражданско-правового характера, включающим в себя ограничение на начисление и (или) выплату дивидендов до наступления определенного события и (или) до истечения определенного периода времени (ковенанты);
  - 4) если показатель соотношения размера чистого долга, рассчитываемого как сумма заемных обязательств, скорректированных на величину денег и их эквивалентов (Net Debt) к размеру прибыли до уплаты налогов, расходов на амортизацию и процентов по кредитам (ЕБИТДА) по состоянию на конец дня 31 декабря истекшего календарного года в годовом выражении превышает 2 (два);
  - 5) если в результате начисления дивидендов Биржа перестанет исполнять требования по достаточности собственного капитала, предъявляемые к ней в соответствии с законодательством Республики Казахстан как к лицензиату;
  - 6) если в результате начисления дивидендов происходит нарушение пруденциальных нормативов и требований, установленных уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
8. Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по простым акциям, которые не были размещены или были выкуплены самой Биржей, либо если судом или Общим собранием акционеров принято решение о ее ликвидации.

## **Раздел 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ**

9. Размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Биржи определяется Общим собранием акционеров один раз в год по результатам последнего завершенного финансового года исходя из размера чистой прибыли за этот год или исходя из размера нераспределенной прибыли за предыдущие финансовые годы.

При этом Общее собрание акционеров не вправе определить размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Биржи в размере, превышающем размер такого дивиденда, рекомендованный Советом директоров.

10. Совет директоров на основании предложения Правления Биржи (далее – Правление) представляет Общему собранию акционеров рекомендации о порядке распределения чистой прибыли Биржи за истекший финансовый год и (или) нераспределенной прибыли прошлых лет и о размере дивиденда в расчете на одну простую акцию Биржи. Совет директоров Биржи в соответствии со стратегическими целями Биржи вправе предложить Общему собранию акционеров Биржи не направлять часть чистой прибыли за отчетный год, определяемой по аудированной консолидированной финансовой отчетности Биржи, на дивидендные выплаты по простым акциям, или снизить сумму денег, направляемую на дивидендные выплаты по простым акциям.
11. Материалы, предоставляемые Правлением Совету директоров для подготовки рекомендаций, указанных в пункте 10 настоящей Политики, должны содержать всю необходимую информацию о наличии условий, необходимых для выплаты дивидендов, и отсутствии ограничений для такой выплаты.
12. Совет директоров при предоставлении Общему собранию акционеров рекомендаций, указанных в пункте 10 настоящей Политики, предоставляет также информацию о наличии условий, необходимых для выплаты дивидендов, и отсутствии ограничений для такой выплаты.
13. При подготовке Правлением Совету директоров и Советом директоров Общему собранию акционеров рекомендаций о порядке распределения чистой прибыли, выплате или невыплате дивидендов и их размере в расчете на одну простую акцию должны учитываться следующие факторы:
  - 1) размер полученного Биржей чистой прибыли;
  - 2) прогноз макроэкономических показателей, динамики рынков, развитие конкурентной деятельности;
  - 3) плановые показатели бюджета Биржи и ее дочерних организаций на последующие три года;
  - 4) показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Биржи, в том числе показатель достаточности собственного капитала Биржи, с учетом требований, предъявляемых к ней в соответствии с законодательством Республики Казахстан как к лицензиату, а также достижения соответствия принятым международным стандартам;
  - 5) обеспечение операционной деятельности и проектов развития Биржи, в том числе:
    - финансирование капитальных вложений, направленных на повышение производительности существующих торговых и информационных систем, генерирующих доходы Биржи;
    - финансирование инвестиционных проектов в той части, в которой требуются собственные средства;
    - необходимость выполнения Биржей расчетов по ранее возникшим обязательствам;
  - 6) иные факторы по усмотрению Правления и (или) Совета директоров в целях обеспечения непрерывности операционной деятельности Биржи, включая формирование и (или) увеличение резервных фондов Биржи.
14. Размер дивиденда на одну простую акцию определяется исходя из суммы, которую предполагается выплатить в качестве дивидендов, разделенной на количество простых акций Биржи, размещенных и находящихся в обращении (не выкупленных Биржей) на дату составления списка акционеров Биржи, имеющих право на их получение.

При определении возможности выплаты дивидендов размер дивиденда на одну акцию рассчитывается по следующей формуле:

$$Div, \text{ тенге} = Div_t * EPS, \text{ где:}$$

$Div_t$  – норма дивидендной выплаты за период t, в %;

$EPS$  – чистая прибыль на одну акцию за период t, в тенге.

Норма дивидендной выплаты рассчитывается по следующей формуле:

$$Div_t = \mu * \min\left(\frac{Net\ Income\ KASE_t}{Net\ Income_t}; \max\left(0; \frac{Net\ Income_t + \min(0; (Liquid\ Assets_t - \sum_1^3 CapEx_{t+i} - \sum_1^3 OpEx_{t+i} - \sum_1^3 \Delta ResFund_{t+i}))}{Net\ Income_t}\right)\right) * 100\%$$

$$0 \leq \mu \leq 1$$

$Net\ Income_t$  – консолидированная чистая прибыль за период выплаты дивидендов;

$Net\ Income\ KASE_t$  – неконсолидированная чистая прибыль Биржи за период выплаты дивидендов;

$Liquid\ Assets_t$  – размер ликвидных активов за вычетом размера резервных фондов Биржи, а также за минусом обязательств Биржи по возврату обеспечения клиринговых участников, на последнюю отчетную дату до даты определения возможности выплаты дивидендов;

$\sum_1^3 CapEx_{t+i}$  – сумма капитальных расходов Биржи за три финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов;

$\sum_1^3 OpEx_{t+i}$  – сумма операционных расходов Биржи за три финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов;

$\sum_1^3 \Delta ResFund_{t+i}$  – прирост резервного фонда центрального контрагента Биржи исходя из прогноза на последующие три финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов;

$\mu$  – корректирующий коэффициент, определяемый на основании регрессионного анализа целевого коэффициента дивидендных выплат компаний, оперирующих в экономике, с учетом экспертного мнения Совета директоров Биржи,  $\mu$  может быть определен не более 1.

### Раздел 3. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

15. Решение о выплате или невыплате дивидендов по простым акциям Биржи по итогам года подлежит обязательному опубликованию в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и на интернет-ресурсе Биржи [www.kase.kz](http://www.kase.kz) в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия данного решения, если иной срок не установлен законодательством Республики Казахстан.
16. Общее собрание акционеров вправе принять решение о предоставлении акционерам Биржи права выбора формы получения дивидендов – в денежной форме или ценными бумагами (объявленными акциями либо выпущенными облигациями) Биржи – с учетом того, что выплата дивидендов ценными бумагами по простым акциям Биржи осуществляется только тем лицам, которые предоставили Бирже письменное согласие на получение этих дивидендов ценными бумагами, с учетом ограничений, установленных законодательством Республики Казахстан к размеру допустимой доли каждого акционера Биржи совместно с его аффилированными лицами к общему количеству размещенных акций.

В случае превышения количества ценных бумаг, заявленных акционерами Биржи на получение в качестве дивидендов, над количеством ценных бумаг, которыми располагает Биржа, выплата дивидендов акционерам указанными ценными бумагами осуществляется пропорционально принадлежащим им акциям Биржи. Часть дивидендов, не выплаченная ценными бумагами, выплачивается деньгами.

17. Дивиденды выплачиваются акционерам Биржи в порядке и в сроки, установленные соответствующим решением Общего собрания акционеров, но не позднее девяноста календарных дней с даты, следующей за датой принятия Общим собранием акционеров решения о выплате дивидендов по простым акциям Биржи. Выплатой дивидендов считается:
  - 1) перечисление (перевод) денег с банковского счета Биржи на банковский счет акционера Биржи, который указан в системе учета центрального депозитария;
  - 2) переход права собственности на ценные бумаги согласно пункту 16 настоящей Политики.
18. Налогообложение выплачиваемых дивидендов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.
19. Список акционеров Биржи, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.
20. В случае отсутствия сведений об актуальных реквизитах акционера у Биржи или в системе реестров держателей ценных бумаг, или системе учета номинального держания выплата дивидендов по простым акциям Биржи осуществляется в порядке и сроки, определенные нормативным правовым актом уполномоченного органа, на счет, открытый в центральном депозитарии для учета не востребовавшихся денег.

#### **Раздел 4. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БИРЖИ И ЕЕ АКЦИОНЕРОВ**

21. Биржа несет ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан за нарушение прав акционеров по получению дивидендов.
22. Акционер Биржи вправе требовать выплаты неполученных дивидендов независимо от срока образования задолженности Биржи.
23. Акционер Биржи обязан в течение 10 (десяти) рабочих дней извещать центральный депозитарий и (или) номинального держателя акций, принадлежащих данному акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения системы реестров держателей акций Биржи.

Биржа не несет ответственности за причиненные акционеру убытки и (или) его упущенную выгоду, а также не уплачивает штрафы (пени, неустойку) за несвоевременную выплату дивидендов Биржей вследствие несоблюдения акционером требования абзаца первого настоящего пункта.

#### **Раздел 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

24. Настоящая Политика подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Биржи [www.kase.kz](http://www.kase.kz).
25. Вопросы, не урегулированные настоящей Политикой, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом Биржи, ее внутренними документами, а также решениями органов и должностных лиц Биржи, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.
26. Действие настоящей Политики распространяется на всех работников и должностных лиц Биржи, задействованных в процессе выплаты дивидендов акционерам Биржи.
27. Если в результате изменений законодательства Республики Казахстан отдельные нормы настоящей Политики вступят с ними в противоречие, данные нормы Политики утрачивают силу и до момента внесения соответствующих изменений в Политику необходимо руководствоваться действующим законодательством Республики Казахстан.
28. Ответственность за своевременную актуализацию настоящей Политики возлагается на Правление.

Настоящая Политика подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.