

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

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнение № 1:

- утверждены решением общего собрания акционеров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 мая 2024 года № 41);
- введены в действие с 30 мая 2024 года.

2. Изменения № 2:

- утверждены решением общего собрания акционеров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 мая 2025 года № 42);
- введены в действие с 29 мая 2025 года.

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 Биржи понимаются деньги и финансовые инструменты, сформированные за счет собственных средств и находящиеся в инвестиционных портфелях Биржи и ее дочерних организаций на консолидированной основе *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*.
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, либо достаточность собственных средств Биржи для выплаты дивидендов, в случае невыплаты дивидендов указанной дочерней организацией Биржи за соответствующий период *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*;

- 4) на дату принятия решения о выплате дивидендов у Биржи и ее дочерних организаций отсутствуют неисполненные обязательства по урегулированию дефолтов за счет резервных фондов в рамках обеспечения клиринговой деятельности, а также неисполненные обязательства по реализованным операционным рискам, в том числе за счет резервов под операционные риски *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*;
 - 5) размер ликвидных активов Биржи на консолидированной основе, формируемых за счет собственного капитала, за вычетом размера собственных резервных фондов, включая резервы под операционные риски и иные резервные фонды на консолидированной основе, сформированные в соответствии с внутренними документами Биржи и ее дочерних организаций, после начисления дивидендов будет составлять не менее суммы планируемых операционных и капитальных расходов на консолидированной основе на последующий финансовый год *(данный подпункт изменен решениями общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года и от 29 мая 2025 года)*;
 - 6) размер собственного капитала Биржи на консолидированной основе после начисления дивидендов обеспечивает потребность в приросте резервного фонда (резервных фондов) центрального контрагента и иных резервных фондов Биржи и ее дочерних организаций, исходя из прогноза их роста на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате Биржей дивидендов, с учетом прогнозов макроэкономического развития, динамики рынка, соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан, международным стандартам, внутренним документам Группы *(данный подпункт изменен решениями общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года и от 29 мая 2025 года)*;
 - 7) отсутствие ограничений на начисление и выплату дивидендов из числа предусмотренных пунктами 7 и 8 настоящей Политики;
 - 8) наличие предложения Совета директоров Биржи (далее – Совет директоров) о порядке распределения чистого дохода Биржи за истекший финансовый год в размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию Биржи *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 29 мая 2025 года)*;
 - 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 (кованты);
 - 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 (EBITDA) 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.

- 10.1 За счет нераспределенной прибыли Биржи прошлых лет может быть предложена выплата специальных дивидендов.

Максимальная сумма выплаты специальных дивидендов и размер специального дивиденда на одну акцию рассчитываются по следующей формуле:

$$Special\ DPS = \frac{Special\ Div, \text{тенге}}{\text{количество акций}}$$

$$Special\ Div, \text{тенге} = \min \left(Retained\ Earnings, \left(Liquid\ Assets_s - Net\ Income_s - CapEx_{s+i} - OpEx_{s+i} - \sum_1^2 \Delta ResFund_{s+i} \right) \right)$$

Retained Earnings – нераспределенная прибыль Биржи предыдущих лет;

Liquid Assets_s – размер ликвидных активов на последнюю отчетную дату перед рассмотрением вопроса о выплате специальных дивидендов на заседании Совета директоров Биржи;

Net Income_s – нераспределенная чистая прибыль на консолидированной основе за период с начала текущего года до последней отчетной даты перед рассмотрением вопроса о выплате специальных дивидендов на заседании Совета директоров Биржи;

CapEx_{s+i} – сумма планируемых капитальных расходов Биржи на консолидированной основе на период с последней отчетной даты перед рассмотрением вопроса о выплате специальных дивидендов на заседании Совета директоров Биржи до конца текущего финансового года согласно актуальному Бюджету капитальных затрат Биржи, утвержденному Советом директоров Биржи;

OpEx_{s+i} – сумма планируемых операционных расходов Биржи на консолидированной основе на период с последней отчетной даты перед рассмотрением вопроса о выплате специальных дивидендов на заседании Совета директоров Биржи до конца текущего финансового года согласно актуальному Бюджету доходов и расходов Биржи, утвержденному Советом директоров Биржи;

$\sum_1^2 \Delta ResFund_{s+i}$ – прирост или сокращение резервных фондов Биржи на консолидированной основе исходя из актуального прогноза на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов, рассчитанных в соответствии с Методикой расчета прогнозных значений клиринговых фондов, утвержденной решением Совета

директоров Биржи и/или ее дочерней организации и иными внутренними документами и/или решениями коллегиальных органов Биржи и/или ее дочерних организаций на дату определения возможности выплаты дивидендов *(данный абзац изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 29 мая 2025 года)*.

(Данный пункт включен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)

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 полученной Биржей чистой прибыли на консолидированной основе *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*;
 - 2) прогноз макроэкономических показателей, динамики рынков, развитие конкурентной деятельности;
 - 3) плановые показатели бюджета Группы на последующие два года *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*;
 - 4) показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Биржи и ее дочерних организаций, в том числе показатель достаточности собственного капитала Биржи и ее дочерних организаций, с учетом требований, предъявляемых к ним в соответствии с законодательством Республики Казахстан как к лицензиатам, а также достижения соответствия принятым международным стандартам *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*;
 - 5) обеспечение операционной деятельности и проектов развития Биржи и ее дочерних организаций, в том числе:
 - финансирование капитальных вложений, направленных на повышение производительности существующих торговых и информационных систем, генерирующих доходы Биржи и ее дочерних организаций;
 - финансирование инвестиционных проектов в той части, в которой требуются собственные средства;
 - необходимость выполнения Биржей и ее дочерними организациями расчетов по ранее возникшим обязательствам;*(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*
 - 6) иные факторы по усмотрению Правления и/или Совета директоров в целях обеспечения непрерывности операционной деятельности Биржи и ее дочерних организаций, включая формирование и/или увеличение резервных фондов, включая резервные фонды под операционные риски Биржи и ее дочерних организаций *(данный подпункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*.
14. Размер дивиденда на одну простую акцию определяется исходя из суммы, которую предполагается выплатить в качестве дивидендов, разделенных 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:

$$DPS = \frac{Div_{\text{тенге}}}{\text{количество акций}}$$

При определении возможности выплаты дивидендов размер выплаты дивидендов рассчитывается по следующей формуле:

$$Div_{\text{тенге}} = \min \left(Net Income_t, \left(Liquid Assets_t - \sum_1^1 CapEx_{t+i} - \sum_1^1 OpEx_{t+i} - \sum_1^2 \Delta ResFund_{t+i} \right) \right)$$

, где

$Net Income_t$ – нераспределенная чистая прибыль на консолидированной основе за период выплаты дивидендов;

$Liquid Assets_t$ – размер ликвидных активов на последнюю аудированную отчетную дату консолидированной финансовой отчетности Биржи до даты определения возможности выплаты дивидендов;

$\sum_1^1 CapEx_{t+i}$ – сумма капитальных расходов Биржи на консолидированной основе на последующий финансовый год согласно актуальному Бюджету капитальных затрат Биржи, утвержденному Советом директоров Биржи;

$\sum_1^1 OpEx_{t+i}$ – сумма операционных расходов Биржи на консолидированной основе на последующий финансовый год согласно актуальному Бюджету доходов и расходов Биржи, утвержденному Советом директоров Биржи;

$\sum_1^2 \Delta ResFund_{t+i}$ – прирост или сокращение резервных фондов Биржи на консолидированной основе исходя из актуального прогноза на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов, рассчитанных в соответствии с Методикой расчета прогнозных значений клиринговых фондов, утвержденной решением Совета директоров Биржи и/или ее дочерней организации и иными внутренними документами и/или решениями коллегиальных органов Биржи и/или ее дочерних организаций на дату определения возможности выплаты дивидендов *(данный абзац изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 29 мая 2025 года)*.

(Данный пункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)

Раздел 3. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

15. *(Данный пункт исключен решением общего собрания акционеров Биржи от 29 мая 2025 года)*.

16. Общее собрание акционеров вправе принять решение о предоставлении акционерам Биржи права выбора формы получения дивидендов – деньгами 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 *(данный абзац изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*.

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 невостребованных 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, за исключением случаев, когда дивиденд не начислен по основаниям, указанным в пункте 7 настоящей Политики *(данный пункт изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 29 мая 2025 года)*.
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.
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 пересмотру на необходимость в актуализации не реже одного раза в три года, исчисляемых со дня введения в действие настоящей Политики, а в случае ее актуализации – со дня введения в действие последних изменений/дополнений *(данный абзац изменен решением общего собрания акционеров Биржи от 30 мая 2024 года)*.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.