

АО "КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР KASE"

У т в е р ж д е н а

решением Единственного акционера
АО "Клиринговый центр KASE "
(протокол от 28 мая 2024 года № 15)

Введена в действие

с 28 мая 2024 года

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА АО "Клиринговый центр KASE"

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Единственного акционера АО "Клиринговый центр KASE" (протокол заседания от 11 апреля 2025 года № 10);
- введены в действие с 11 апреля 2025 года.

Настоящая Политика разработана в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр), Кодексом корпоративного управления и другими внутренними документами Клирингового центра. Политика определяет основные подходы Клирингового центра к вопросам выплаты дивидендов по его акциям (далее – дивиденды), а также условия и порядок выплаты дивидендов Клиринговым центром.

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 Клирингового центра, а также обеспечение финансирования его развития.
3. Для целей настоящей Политики:
 - 1) под чистой прибылью понимается чистая прибыль Клирингового центра согласно аудированной финансовой отчетности Клирингового центра, составленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности за соответствующий финансовый год и подтвержденной аудиторским отчетом;
 - 2) под нераспределенной прибылью понимается нераспределенная прибыль согласно аудированной финансовой отчетности Клирингового центра, составленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности за соответствующий финансовый год и подтвержденной аудиторским отчетом;
 - 3) под ликвидными активами Клирингового центра понимаются деньги и финансовые инструменты, сформированные за счет собственных средств и находящиеся в инвестиционных портфелях Клирингового центра, за минусом резервных фондов, сформированных в соответствии с внутренними документами Клирингового центра, на дату принятия решения о выплате дивидендов (*данный подпункт изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года*).
4. Клиринговый центр, наряду с обеспечением устойчивого развития своей инфраструктуры, финансированием своей операционной деятельности и проектов развития, стремится увеличивать размер дивидендов, выплачиваемых акционеру.
5. Выплата дивидендов Клирингового центра 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 Клирингового центра являются:
 - 1) наличие у Клирингового центра чистой прибыли за последний завершившийся финансовый год либо нераспределенной прибыли за предыдущие годы;
 - 2) наличие у Клирингового центра положительного финансового результата (прибыли) от основной деятельности, за тот же период, за который рассматривается выплата дивидендов;
 - 3) на дату принятия решения о выплате дивидендов у Клирингового центра отсутствуют неисполненные обязательства по урегулированию дефолтов за счет резервных фондов, а также неисполненные обязательства по реализованным операционным рискам, в том числе за счет резервов под операционные риски;
 - 3-1) на дату принятия решения о выплате дивидендов у Клирингового центра формирование в соответствующем размере резервных клиринговых фондов за счет собственных средств без учета уставного капитала в размере, установленном законодательством для лицензиатов. В иных случаях при определении возможности выплаты дивидендов из размера чистой прибыли, из которой планируется выплата дивидендов, исключается сумма, необходимая для формирования резервных фондов

(данный подпункт включен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года);

- 4) размер ликвидных активов Клирингового центра, формируемых за счет собственного капитала Клирингового центра, за вычетом размера резервных фондов, включая резервы под операционные риски, после начисления дивидендов будет составлять не менее суммы планируемых операционных и капитальных расходов на последующий финансовый год *(данный подпункт изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года);*
 - 5) размер собственного капитала Клирингового центра после начисления дивидендов обеспечивает потребность в приросте резервного фонда (резервных фондов) центрального контрагента, исходя из прогноза его роста на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате Клиринговым центром дивидендов, с учетом прогнозов макроэкономического развития, динамики рынка, соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан, международным стандартам, внутренним документам Клирингового центра;
 - 6) отсутствие ограничений на начисление и выплату дивидендов из числа предусмотренных пунктами 7 и 8 настоящей Политики;
 - 7) предложения Совета директоров Клирингового центра (далее – Совет директоров) о порядке распределения чистого дохода общества за истекший финансовый год и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию общества *(данный подпункт изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года);*
 - 8) наличие решения Единственного акционера Клирингового центра о выплате дивидендов и определении их размера.
7. Не допускается начисление и выплата дивидендов Клирингового центра:
- 1) при отрицательном размере собственного капитала Клирингового центра, или если размер собственного капитала Клирингового центра станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;
 - 2) если Клиринговый центр отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о реабилитации и банкротстве, либо указанные признаки появятся у Клирингового центра в результате начисления дивидендов по его акциям;
 - 3) в случае наличия обязательств Клирингового центра, 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 (EBITDA) по состоянию на конец дня 31 декабря истекшего календарного года в годовом выражении превышает 2 (два);
 - 5) если в результате начисления дивидендов Клиринговый центр перестанет исполнять требования по достаточности собственного капитала, предъявляемые к нему 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 Клиринговым центром, либо если судом или Единственным акционером принято решение о его ликвидации.

Раздел 2. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ

9. Размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Клирингового центра определяется Единственным акционером 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 Единственный акционер не вправе определить размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Клирингового центра в размере, превышающем размер такого дивиденда, рекомендованный Советом директоров.

10. Совет директоров на основании предложения Правления Клирингового центра (далее – Правление) представляет Единственному акционеру рекомендации о порядке распределения чистого дохода Клирингового центра за истекший финансовый год и/или нераспределенной прибыли прошлых лет и о размере дивиденда в расчете на одну простую акцию Клирингового центра. Совет директоров Клирингового центра в соответствии со стратегическими целями Клирингового центра вправе предложить Единственному акционеру Клирингового центра не направлять часть чистой прибыли за отчетный год, определяемой согласно аудированной финансовой отчетности Клирингового центра, на дивидендные выплаты по простым акциям, или снизить сумму денег, направляемую на дивидендные выплаты по простым акциям.
11. За счет нераспределенной прибыли Клирингового центра 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 Клирингового центра предыдущих лет;

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

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

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

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

$\sum_1^2 \Delta ResFund_{s+i}$ – прирост или сокращение резервных фондов Клирингового центра исходя из актуального прогноза на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов, рассчитанные на дату определения возможности выплаты дивидендов в соответствии с Методикой расчета прогнозных значений клиринговых фондов, утвержденной решением Совета директоров Клирингового центра ([данный абзац изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года](#)).

12. 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.
13. Совет директоров при предоставлении Единственному акционеру рекомендаций, указанных в пункте 10 настоящей Политики, предоставляет также информацию о наличии условий, необходимых для выплаты дивидендов, и отсутствии ограничений для такой выплаты.
14. При подготовке предложений Правлением Совету директоров и рекомендаций Советом директоров Единственному акционеру 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 Клиринговым центром чистого дохода;
 - 2) прогноз макроэкономических показателей, динамики рынков, развитие конкурентной деятельности;
 - 3) плановые показатели бюджета Клирингового центра;
 - 4) показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Клирингового центра, в том числе показатель достаточности собственного капитала Клирингового центра, с учетом требований, предъявляемых к нему в соответствии с законодательством Республики Казахстан как к лицензиату, а также достижения соответствия принятым международным стандартам;
 - 5) обеспечение операционной деятельности и проектов развития Клирингового центра, в том числе:
 - финансирование капитальных вложений, направленных на повышение производительности существующих клиринговых и информационных систем, генерирующих доходы Клирингового центра;
 - финансирование инвестиционных проектов в той части, в которой требуются собственные средства;
 - необходимость выполнения Клиринговым центром расчетов по ранее возникшим обязательствам;
 - 6) иные факторы по усмотрению Правления и (или) Совета директоров в целях обеспечения непрерывности операционной деятельности Клирингового центра, включая формирование и (или) увеличение резервных фондов, включая резервные фонды под операционные риски Клирингового центра.
15. Размер дивиденда на одну простую акцию определяется исходя из суммы, которую предполагается выплатить в качестве дивидендов, разделенной на количество простых акций Клирингового центра, размещенных и находящихся в обращении (не выкупленных Клиринговым центром) на дату составления списка акционеров Клирингового центра, имеющих право на их получение.

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

$$DPS = \frac{Div}{\text{количество акций}}$$

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

$$Div, \text{тенге} = \min(Net\ Income_t, (Liquid\ Assets_t - \sum_1^1 CapEx_{t+i} - \sum_1^1 OpEx_{t+i} - \sum_1^2 \Delta ResFund_{t+i})) \quad , \text{ где:}$$

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

$Liquid\ Assets_t$ – размер ликвидных активов Клирингового центра на последнюю отчетную дату по аудированной финансовой отчетности Клирингового центра до даты определения возможности выплаты дивидендов;

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

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

$\sum_1^2 \Delta ResFund_{t+i}$ – прирост или сокращение резервных фондов Клирингового центра исходя из актуального прогноза на последующие два финансовых года, начиная с года принятия решения о выплате дивидендов, рассчитанные на дату определения возможности выплаты дивидендов в соответствии с Методикой расчета прогнозных значений клиринговых фондов, утвержденной решением Совета директоров Клирингового центра ([данный абзац изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года](#)).

Раздел 3. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

16. ([Данный пункт исключен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года](#)).
17. Единственный акционер вправе принять решение о получении дивидендов – деньгами или ценными бумагами (объявленными акциями) Клирингового центра.
18. Дивиденды выплачиваются Единственному акционеру Клирингового центра в порядке и в сроки, установленные соответствующим решением Единственного акционера, но не позднее девяноста календарных дней с даты, следующей за датой принятия решения. Выплатой дивидендов считается:
 - 1) перечисление (перевод) денег с банковского счета Клирингового центра на банковский счет Единственного акционера Клирингового центра, который указан в системе учета центрального депозитария; или
 - 2) переход права собственности на ценные бумаги согласно пункту 17 настоящей Политики.
19. Налогообложение выплачиваемых дивидендов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.
20. Список акционеров Клирингового центра, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.
21. В случае отсутствия сведений об актуальных реквизитах акционера у Клирингового центра или в системе реестров держателей ценных бумаг, или системе учета номинального держания выплата дивидендов по простым акциям Клирингового центра 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 КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА И ЕГО ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА

22. Клиринговый центр несет ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан за нарушение прав Единственного акционера по получению дивидендов.

23. Единственный акционер Клирингового центра вправе требовать выплаты неполученных дивидендов независимо от срока образования задолженности Клирингового центра, за исключением случаев, когда дивиденд не начислен по основаниям, указанным в пункте 7 настоящей Политики (*данный пункт изменен решением Единственного акционера Клирингового центра от 11 апреля 2025 года*).
24. Единственный акционер Клирингового центра 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 Клирингового центра.
- Клиринговый центр не несет ответственности за причиненные Единственному акционеру убытки и (или) его упущенную выгоду, а также не уплачивает штрафы (пени, неустойку) за несвоевременную выплату дивидендов Клиринговым центром вследствие несоблюдения Единственным акционером требования абзаца первого настоящего пункта.

Раздел 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

25. Настоящая Политика подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Клирингового центра www.kacc.kase.kz.
26. Вопросы, не урегулированные настоящей Политикой, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом Клирингового центра, его внутренними документами, а также решениями органов и должностных лиц Клирингового центра, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.
27. Действие настоящей Политики распространяется на всех работников и должностных лиц Клирингового центра, задействованных в процессе выплаты дивидендов акционерам Клирингового центра.
28. 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.
29. 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.

Председатель Правления

Н. Хорошевская