



Қазақстан Қор Биржасы  
Казахстанская Фондовая Биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

# ЛИСТИНГ НА KASE

---



## СОДЕРЖАНИЕ

Зачем компании выходить на KASE? .....	2
Основные инструменты привлечения денежных средств .....	3
Почему листинг лучше на KASE, чем на зарубежных площадках? .....	4
Подготовка к листингу на KASE .....	5
Упрощенные листинговые процедуры .....	12
Листинговые сборы .....	14
Основные листинговые требования .....	16
Основные документы для листинга .....	26
Контакты .....	29

## ЗАЧЕМ КОМПАНИИ ВЫХОДИТЬ НА KASE?

### 1 НОВЫЙ УРОВЕНЬ РАЗВИТИЯ

При правильном планировании финансовых потоков компания может получить доступ к рынку капитала и привлечь денежные средства для роста и развития.

### 2 ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

С ростом количества источников финансирования компания может эффективнее регулировать свои денежные потоки.

### 3 БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Компания может привлечь необходимый объем финансовых средств без залога своих активов.

### 4 ГИБКОСТЬ

Компания сама выбирает удобный для себя способ привлечения денег: через размещение акций или выпуск облигаций. При выпуске облигаций компания самостоятельно определяет вид облигаций, ставку вознаграждения, срок обращения, схему погашения обязательств и другое.

### 5 ВОЗМОЖНОСТЬ РАСШИРЕНИЯ ДЕЛОВЫХ СВЯЗЕЙ

Наличие листинга на KASE заметно повышает шансы компании в поиске новых партнеров и инвесторов.

### 6 ДОВЕРИЕ ИНВЕСТОРОВ И ВОЗМОЖНОСТЬ РАСШИРЕНИЯ ДЕЛОВЫХ СВЯЗЕЙ

Компании, чьи ценные бумаги находятся в официальном списке KASE, должны своевременно предоставлять Бирже информацию и документы. Раскрытие информации на фондовом рынке – необходимое условие для успешного размещения ценных бумаг и стимулирования их ликвидности.

Наряду с этим положительно влияет на рост имиджа и инвестиционной привлекательности компании: чем выше уровень информационной прозрачности, тем больше доверия к компании со стороны потенциальных инвесторов, тем больше уверены акционеры в ее стабильности и устойчивости.

### 7 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Внедрение эффективной системы корпоративного управления в компании весьма положительно влияет на возможность привлечь капитал по доступной ставке, что является фактором обеспечения стабильного роста компании.

## ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

### АКЦИИ

- ▶ Возможность привлечения капитала на длительный срок
- ▶ Дивиденды по простым акциям выплачиваются по решению акционеров
- ▶ Нет обязательств по погашению
- ▶ Не требуется залоговое обеспечение
- ▶ Уменьшается долговая нагрузка
- ▶ Рыночная оценка бизнеса
- ▶ Повышается ликвидность компании
- ▶ Улучшение имиджевой составляющей компании

### ОБЛИГАЦИИ

- ▶ Возможность привлечь значительный объем финансирования без потери контроля над бизнесом
- ▶ Параметры выпуска определяются самостоятельно
- ▶ Не требуется залоговое обеспечение
- ▶ Возможность свободно распоряжаться привлеченным капиталом
- ▶ Создание публичной кредитной истории
- ▶ Диверсификация источников финансирования

### КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

- ▶ Только для листинговых компаний KASE
- ▶ Срок обращения - не более 12 месяцев
- ▶ Регистрация выпуска - в течение 3 рабочих дней
- ▶ Листинг - в течение 5 рабочих дней
- ▶ Минимальный пакет документов
- ▶ Сниженные листинговые сборы

**КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ** – ОБЛИГАЦИИ СО СРОКОМ ОБРАЩЕНИЯ НЕ БОЛЕЕ 12 МЕСЯЦЕВ, ОСНОВНОЙ ЦЕЛЬЮ ВЫПУСКА КОТОРЫХ ЯВЛЯЕТСЯ ОПЕРАТИВНОЕ УСТРАНЕНИЕ КАССОВЫХ РАЗРЫВОВ И ПОПОЛНЕНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ.





## ПОЧЕМУ ЛИСТИНГ ЛУЧШЕ НА KASE, ЧЕМ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ?

- ▶ Казахстанские компании более понятны и информационно доступны отечественным инвесторам.
- ▶ Затраты компании на проведение местного road-show и оплату услуг консультантов и организаторов размещения значительно ниже, чем на зарубежных рынках.
- ▶ KASE оказывает информационную поддержку компаниям, планирующим размещение облигаций или IPO на KASE.
- ▶ Обращение ценных бумаг на KASE осуществляется в понятном для казахстанских эмитентов правовом поле, следовательно, снижаются юридические риски и затраты на юридическое сопровождение.
- ▶ На KASE компания более заметна для инвесторов, чем на развитых фондовых рынках, где казахстанская компания всегда будет одной из многих.
- ▶ Привлечение финансирования возможно не только в тенге, но и в иностранной валюте, что позволяет регулировать валютные риски.

## ПОДГОТОВКА К ЛИСТИНГУ НА KASE

### ПРОВЕРКА НА СООТВЕТСТВИЕ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ



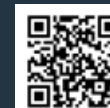
В течение всего срока нахождения ценных бумаг в официальном списке KASE эмитент и его ценные бумаги должны соответствовать листинговым требованиям. Со своей стороны, Биржа проводит мониторинг их соответствия этим требованиям.

Для рассмотрения возможности листинга ценных бумаг на KASE компании необходимо ознакомиться с:

- ▶ листинговыми критериями и требованиями для площадки "Основная"<sup>1</sup>;
- ▶ листинговыми требованиями для площадки "Альтернативная"<sup>2</sup>;
- ▶ листинговыми требованиями для площадки "Смешанная"<sup>3</sup>;
- ▶ листинговыми требованиями для площадки "Частное размещение"<sup>4</sup>;
- ▶ с перечнем документов<sup>5</sup>, которые необходимо предоставить для листинга.

Для листинга **ESG облигаций** применяются общие листинговые требования в зависимости от площадки официального списка KASE, на которую планируется включение данных облигаций.

Внутренние документы KASE, регулирующие листинговые процедуры, а также правила раскрытия информации инициатором допуска ценных бумаг размещены на официальном интернет-ресурсе KASE.



- 1 Приложение 1. Листинговые критерии и требования для площадки "Основная".
- 2 Приложение 2. Листинговые требования для площадки "Альтернативная".
- 3 Приложение 3. Листинговые требования для площадки "Смешанная".
- 4 Приложение 4. Листинговые требования для площадки "Частное размещение".
- 5 Приложение 5. Основные документы для листинга.

## ВЫБОР ФИНАНСОВОГО КОНСУЛЬТАНТА

Это профессиональный участник фондового рынка, консультирующий по вопросам включения ценных бумаг в официальный список KASE. Наличие финансового консультанта для нефинансовых организаций является обязательным требованием для листинга ценных бумаг на Бирже.

Финансовый консультант помогает компании определить условия привлечения инвестиций, подготовить проспект выпуска ценных бумаг, консультирует по вопросам его регистрации, помогает подготовить документы для листинга, может выступать андеррайтером (оказывать помощь в размещении ценных бумаг), а также оказывает другую поддержку по выпуску и размещению ценных бумаг.



Информация о финансовых консультантах и их контактные данные опубликованы на интернет-ресурсе KASE.

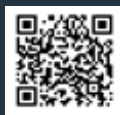
## ВЫБОР АУДИТОРСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Чтобы ценные бумаги были включены в официальный список KASE и находились в нем, компания-эмитент этих ценных бумаг обязана проходить аудит в одной из аудиторских организаций, признаваемых KASE.

**Уровень 1:** аудиторские организации, которые могут проводить аудит финансовой отчетности эмитентов в целях включения ценных бумаг в официальный список KASE и их нахождения в этом списке вне зависимости от площадки (для эмитентов площадки "Основная" – обязательно).

**Уровень 2:** аудиторские организации, которые могут проводить аудит финансовой отчетности эмитентов в целях включения ценных бумаг в официальный список KASE и их нахождения в этом списке на площадках:

- ▶ "Альтернативная";
- ▶ "Смешанная" (секторы "Ценные бумаги инвестиционных фондов" и "Исламские ценные бумаги");
- ▶ "Частное размещение".



Актуальный перечень аудиторских организаций опубликован на интернет-ресурсе KASE.

## УЧЕТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Если компания впервые выпускает ценные бумаги, то ей необходимо заключить договор с Центральным депозитарием, который будет осуществлять учет ценных бумаг компании после их выпуска.

## ПОДАЧА ЗАЯВЛЕНИЯ

Подача заявления, документов (информации, сведений) на KASE осуществляется двумя способами:

### 1. ОНЛАЙН

В специализированной системе электронного документооборота между KASE и ее клиентами "Issuers to investors" (система is2in), которая позволяет осуществлять листинговые и другие процедуры, определенные внутренними документами KASE.

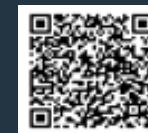
Для подачи заявления онлайн через систему is2in необходимо отправить запрос на электронный адрес [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz) с целью заведения учетной записи в системе is2in контактных лиц от инициатора допуска и финансового консультанта (при его наличии).

Подписание заявления и заверение документов (информации, сведений) эмитентов в системе is2in подтверждается ключом ЭЦП первого руководителя инициатора допуска или лица, уполномоченного им на совершение таких действий.

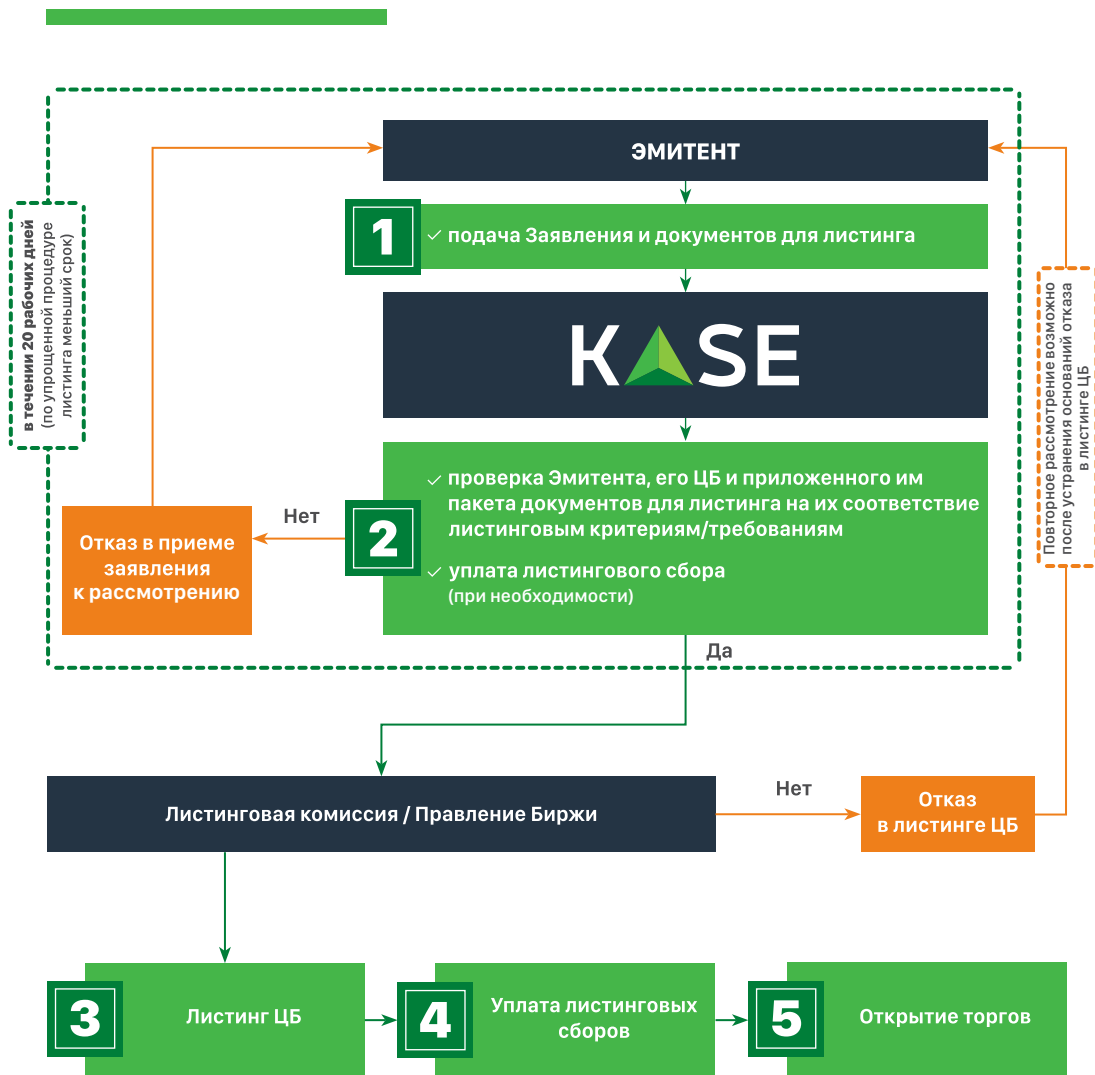
### 2. НА БУМАЖНЫХ НОСИТЕЛЯХ

Обращаться в Департамент листинга по тел.: (727) 237 53 24/27) либо писать на электронную почту [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz).

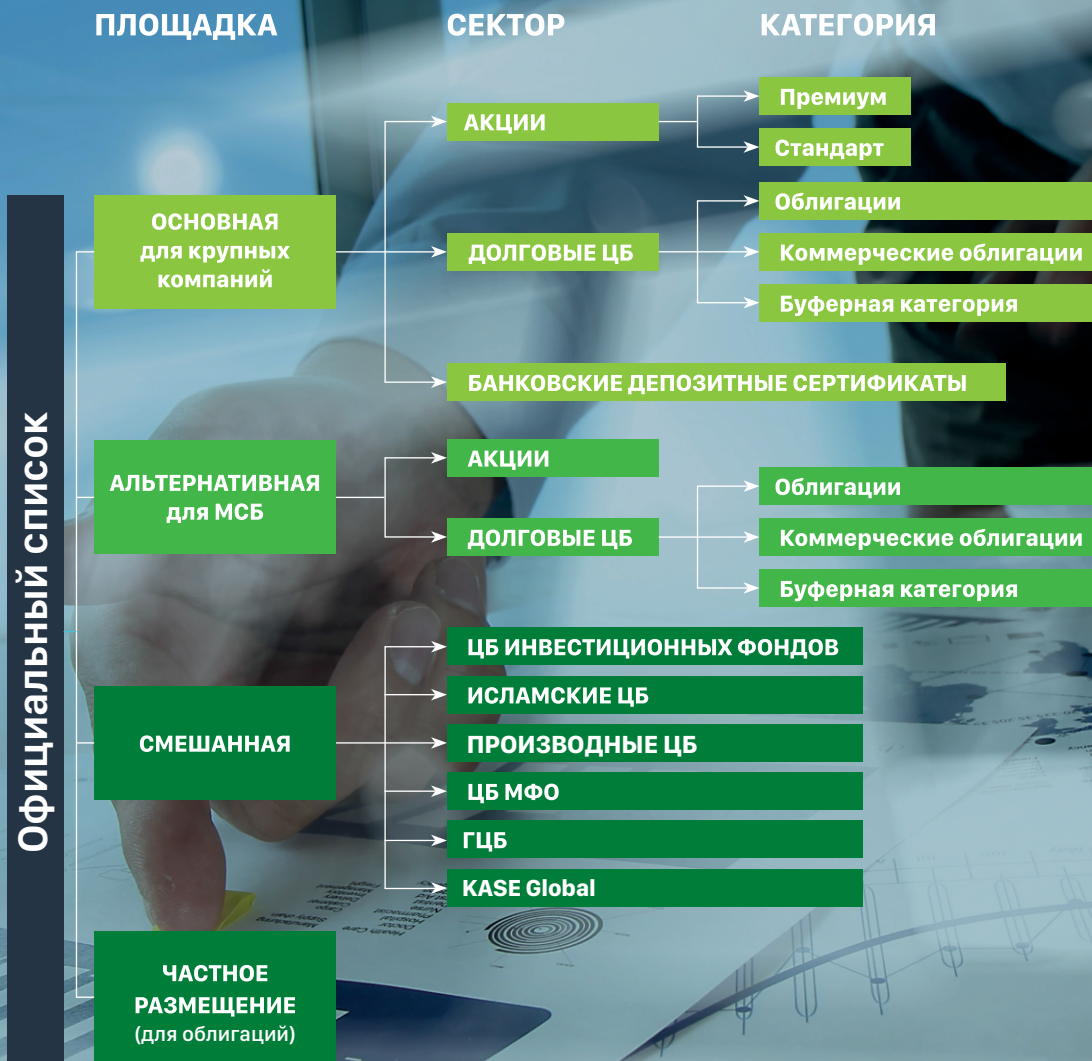
Ссылка на руководство пользователя системы is2in.  
Контакты по вопросам работы системы: [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz)  
или по тел.: +7 (727) 237 53 24, 237 53 27



### ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ЛИСТИНГА НА KASE



### СТРУКТУРА ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА KASE





## ВАША КОМПАНИЯ МОЖЕТ БЫТЬ СРЕДИ НИХ!



## УПРОЩЕННЫЕ ЛИСТИНГОВЫЕ ПРОЦЕДУРЫ

Упрощенные листинговые процедуры предусмотрены для:

- ▶ ценных бумаг эмитента, осуществляющего выкуп ипотечных займов физических лиц, не связанных с предпринимательской деятельностью, 100% акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан;
- ▶ коммерческих облигаций (со сроком обращения не более 12 месяцев);
- ▶ ценных бумаг, выпущенных или планируемых к выпуску международной финансовой организацией (МФО) (ценных бумаг, выпущенных или планируемых к выпуску под безусловную и безотзывную гарантию МФО);
- ▶ государственных ценных бумаг;
- ▶ акций иностранного эмитента и ценных бумаг ETF, планируемых к включению в сектор "KASE Global";
- ▶ ценных бумаг, в том числе депозитарных расписок (акций, являющихся базовым активом депозитарных расписок), которые находятся в официальном списке какой-либо фондовой биржи, являющейся полным членом WFE, и/или London Stock Exchange (неспонсируемый листинг).

При неспонсируемом листинге необходимо выполнение следующих условий:

- ▶ соответствие эмитента и его ценных бумаг листинговым критериям и/или требованиям, установленным для соответствующих площадок (секторов/категорий);
- ▶ раскрытие информации об эмитенте ценных бумаг осуществляется в соответствии с законодательством страны-регистрации фондовой биржи в качестве юридического лица, в список которой включены ценные бумаги эмитента, и ее внутренними документами.

### ПРЕИМУЩЕСТВА НЕСПОНСИРУЕМОГО ЛИСТИНГА:

- ▶ решение о листинге принимает Правление KASE;
- ▶ минимальные листинговые сборы;
- ▶ раскрытие информации осуществляется в соответствии с законодательством страны регистрации фондовой биржи и ее правилами, в официальный список которой они включены.

## KASE GLOBAL



Сектор предназначен для обращения ценных бумаг иностранных компаний.

### К торговле допущены ценные бумаги, соответствующие следующим критериям:

- ▶ эмитент и включаемые ценные бумаги зарегистрированы в соответствии с законодательством иностранного государства;
- ▶ ценные бумаги включены в официальный список фондовых бирж NASDAQ, площадка Global Select; NYSE, площадка Equity; Euronext Paris, Euronext Amsterdam или находятся в списке индексов S&P 500, NASDAQ-100 INDEX, Euronext 100;
- ▶ учет ценных бумаг осуществляется АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".

По ценным бумагам имеется положительное экспертное заключение **Комитета Биржи, задачей которого является анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках.**

Торги и расчеты осуществляются **в тенге и долларах США по схеме Т+.**

Схема реализации: **торговля с собственной книги брокеров.**

Иностранные ценные бумаги **принимаются KASE в качестве обеспечения по сделкам.**





## ЛИСТИНГОВЫЕ СБОРЫ

Предварительный сбор (опционально)	✓	за выдачу предварительного заключения KASE о соответствии эмитента и выпускаемых им облигаций требованиям и критериям KASE
Сбор за рассмотрение	✓	за рассмотрение заявления о включении ценных бумаг в официальный список KASE
Вступительный сбор	✓	взимаемый единожды за включение ценных бумаг в официальный список KASE
Ежегодный сбор	✓	взимаемый за каждый год нахождения ценных бумаг в официальном списке KASE
Сбор за добровольный делистинг акций	✓	взимаемый за каждый выпуск акций, включенных в официальный список Биржи на площадки "Основная" или "Альтернативная" по полной процедуре

Вид сбора	Площадка			
	"Основная"	"Альтернативная"	"Смешанная"	"Частное размещение"
Предварительный сбор (только для облигаций) *	100 МРП <sup>6</sup>	100 МРП	нет сбора	нет сбора
Сбор за рассмотрение	0,025 % от объема выпуска (от 100 до 1 000 МРП)  отсутствует – для коммерческих облигаций  100 МРП – при неспонсируемом листинге	0,015 % от объема выпуска (от 100 до 500 МРП)  отсутствует – для коммерческих облигаций  100 МРП – при неспонсируемом листинге	0,025 % от объема выпуска (от 100 до 1 000 МРП)  100 МРП – при неспонсируемом листинге	нет сбора
Вступительный сбор	0,025 % от объема выпуска (от 100 до 3 000 МРП)  100 МРП – для коммерческих облигаций  отсутствует – при неспонсируемом листинге	0,015 % от объема выпуска (от 100 до 1 500 МРП)  100 МРП – для коммерческих облигаций  отсутствует – при неспонсируемом листинге	0,025 % от объема выпуска (от 100 до 3 000 МРП)  отсутствует – при неспонсируемом листинге	0,025 % от объема выпуска (от 100 до 3 000 МРП)

6 "МРП" – месячный расчетный показатель для исчисления пенсий, пособий и иных социальных выплат, а также для применения штрафных санкций, налогов и других платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, значение которого устанавливается законами Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующие годы.

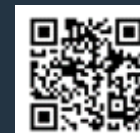
Ежегодный сбор	0,025 % от объема наибольшего из выпусков (от 100 до 2 000 МРП), по остальным выпускам – 100 МРП	0,025 % от объема наибольшего из выпусков (от 100 до 2 000 МРП), по остальным выпускам – 100 МРП	0,025 % от объема наибольшего из выпусков (от 100 до 2 000 МРП), по остальным выпускам – 100 МРП	0,025 % от объема наибольшего из выпусков (от 100 до 2 000 МРП), по остальным выпускам – 100 МРП
	50 МРП – для коммерческих облигаций	50 МРП – для коммерческих облигаций	100 МРП – при неспонсируемом листинге	
	100 МРП – при неспонсируемом листинге	100 МРП – при неспонсируемом листинге		
Сбор за добровольный делистинг акций (вступает в силу с 01.01.2024 г.)	1 000 МРП	500 МРП	–	–

\* Эмитент может получить предварительное заключение KASE перед государственной регистрацией проспекта выпуска облигаций.

Сборы при упрощенных листинговых процедурах взимаются в соответствии с Правилами определения размеров, сроков и порядка уплаты листинговых сборов, которые опубликованы на интернет-ресурсе KASE.



Ссылка на онлайн калькулятор



## ОСНОВНЫЕ ЛИСТИНГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

### Приложение 1

#### ПЛОЩАДКА "ОСНОВНАЯ"

##### Листинговые критерии

Название критерия	Содержание критерия
Объем продаж/выручка/доход от основной деятельности	не менее 3 000 000-кратного размера МРП за каждый из 3 последних лет
Валюта баланса <i>(итоговая сумма баланса по активу или пассиву)</i>	не менее 2 550 000-кратного размера МРП за каждый из 3 последних лет
Срок существования эмитента	не менее 3 лет
Наличие действующей рейтинговой оценки <i>(при соответствии первым трем критериям – необязательно)</i>	не ниже "BB-" по международной шкале агентства S&P Global Ratings и/или рейтинговой оценки аналогичного уровня Fitch Ratings/Moody's Investors Service

##### Базовые листинговые требования площадки для всех эмитентов

Название критерия	Содержание критерия
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США
Предоставление годовой финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом <i>(при наличии дочерних организаций – консолидированная финансовая отчетность)</i>	за 3 последних завершаемых финансовых года
Предоставление промежуточной финансовой отчетности, подтвержденная аудиторским отчетом или отчетом по обзору данной отчетности, с даты составления которой должно пройти не более 6 месяцев до даты подачи на заявления <i>(при наличии дочерних организаций – консолидированная промежуточная финансовая отчетность)</i>	<b>Предоставляется в случае, если:</b> 1.заявление о включении ценных бумаг подано в течение первых 4-х месяцев с даты окончания последнего завершаемого финансового года, и при этом отсутствует годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний завершаемый финансовый год; 2.заявление о включении ценных бумаг подано инициатором допуска после 31 августа текущего года

Название критерия	Содержание критерия
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций по первому уровню
Наличие кодекса корпоративного управления	обязательно
Учет ценных бумаг	осуществляется Центральным депозитарием
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно

##### Требования сектора "Акции": категория "Премиум"<sup>7</sup>

Название критерия	Содержание требования		
	Пакет требований 1	Пакет требований 2	Пакет требований 3
Проведение IPO акций	до даты подачи заявления о включении		
Количество акционеров простых акций	не менее 300		
Наличие маркет-мейкера	обязательно		
Размер собственного капитала	не меньше уставного капитала и не менее 15,0 млрд тенге	не меньше уставного капитала и не менее 10,0 млрд тенге	не меньше уставного капитала и не менее 5,0 млрд тенге
Общий объем денег, привлеченных посредством IPO	не менее 7,0 млрд тенге	не менее 4,5 млрд тенге	не менее 2,5 млрд тенге
Объем денег, привлеченных посредством IPO на территории Республики Казахстан	не менее 3,5 млрд тенге или не менее 20%	не менее 2,25 млрд тенге или не менее 20%	не менее 1,25 млрд тенг или не менее 20%
Наличие чистой прибыли либо положительного чистого потока денежных средств от операционной деятельности	за 1 из 2 последних лет	за 2 последних года	за 3 последних года

Название критерия	Содержание требования		
	Пакет требований 1	Пакет требований 2	Пакет требований 3
Количество акций, находящихся в свободном обращении	не менее 10 %	не менее 15 %	не менее 25 %
Количество объявленных простых акций	не менее 1 000 000 штук		
Количество объявленных привилегированных акций	не менее 10 000 штук		

Привилегированные акции эмитента включаются в сектор "Акции" площадки "Основная" официального списка по категории "Премиум" только в случае, если простые акции этого эмитента также находятся в указанной категории либо включение простых и привилегированных акций одного эмитента осуществляется одновременно. При невыполнении этого условия привилегированные акции включаются в сектор "Акции" площадки "Основная" официального списка по категории "Стандарт".

#### Требования сектора "Акции": категория "Стандарт"

Название критерия	Содержание требования
Количество объявленных простых акций	не менее 100 000 штук
Количество объявленных привилегированных акций	не менее 10 000 штук

#### Требования сектора "Долговые ценные бумаги": категории "Облигации" и "Коммерческие облигации"

Название критерия	Содержание требования	
	категория "Облигации"	категория "Коммерческие облигации" (только для облигаций со сроком обращения не более 12 месяцев)
Наличие маркет-мейкера	если количество держателей облигаций после размещения составляет 10 и более лиц	–
Отсутствие случаев дефолта эмитента по ранее выпущенным облигациям	обязательно	

Название критерия	Содержание требования	
	категория "Облигации"	категория "Коммерческие облигации" (только для облигаций со сроком обращения не более 12 месяцев)
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	–	обязательно на дату подачи заявления и включения ценных бумаг в официальный список KASE

#### Приложение 2

### ПЛОЩАДКА "АЛЬТЕРНАТИВНАЯ"

#### Базовые листинговые требования площадки для всех эмитентов

Название критерия	Содержание требования
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США
Предоставление годовой финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом <i>(при наличии дочерних организаций – консолидированная финансовая отчетность)</i>	за 1 последний заверченный финансовый год
Предоставление промежуточной финансовой отчетности, подтвержденная аудиторским отчетом или отчетом по обзору данной отчетности, с даты составления которой должно пройти не более 6 месяцев до даты подачи на заявления <i>(при наличии дочерних организаций – консолидированная промежуточная финансовая отчетность)</i>	предоставляется в случае, если заявление о включении ценных бумаг подано в течение первых 4-х месяцев с даты окончания последнего заверченного финансового года, и при этом отсутствует годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний заверченный финансовый год
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций
Наличие кодекса корпоративного управления	обязательно (не распространяется на эмитентов, относящихся к субъектам малого предпринимательства)
Учет ценных бумаг	осуществляется Центральным депозитарием
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно



## Требования сектора "Акции"

Название критерия	Содержание требования
Количество объявленных простых акций, включаемых в официальный список	не менее 100 000 штук
Количество объявленных привилегированных акций, включаемых в официальный список	не менее 10 000 штук

## Требования сектора "Долговые ценные бумаги": категории "Облигации" и "Коммерческие облигации"

Название требования	Содержание требования	
	категория "Облигации"	категория "Коммерческие облигации" (только для облигаций со сроком обращения не более одного года)
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	—	обязательно на дату включения данных ценных бумаг в официальный список
Отсутствие случаев дефолта эмитента по ранее выпущенным облигациям		обязательно

## Приложение 3

## ПЛОЩАДКА "СМЕШАННАЯ"

## Сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов"

Наименование требования	Акции акционерного инвестиционного фонда (АИФ)	Акции фонда недвижимости (ФН)	Паи паевого инвестиционного фонда (ПИФ)	ETF
Разрешено размещение и обращение данных ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг	в соответствии с законодательством страны-регистрации выпуска ценных бумаг	в соответствии с законодательством страны-регистрации выпуска ценных бумаг	в соответствии с законодательством страны-регистрации выпуска ценных бумаг	неприменимо
Инвестиционный фонд	существует не менее 1 года	существует не менее 1 года	неприменимо	неприменимо

Наименование требования	Акции акционерного инвестиционного фонда (АИФ)	Акции фонда недвижимости (ФН)	Паи паевого инвестиционного фонда (ПИФ)	ETF
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США			
Предоставление годовой финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом за последний финансовый год (при наличии дочерних организаций – консолидированная финансовая отчетность)	распространяется на управляющую компанию АИФ, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на управляющую компанию ФН, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на управляющую компанию ПИФ, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на организацию, в финансовой отчетности которой отражаются финансовые показатели ETF
Предоставление промежуточной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом или отчетом по обзору данной отчетности, с даты составления которой должно пройти не более 6 месяцев до даты подачи на заявления (при наличии дочерних организаций – консолидированная промежуточная финансовая отчетность)			предоставляется в случае, если заявление о включении ценных бумаг подано в течение первых 4-х месяцев с даты окончания последнего завершеного финансового года, и при этом отсутствует годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний завершённый финансовый год	
Аудиторская организация входит в перечень признаваемых KASE аудиторских организаций	распространяется на управляющую компанию АИФ, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на управляющую компанию ФН, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на управляющую компанию ПИФ, если наличие управляющей компании установлено законодательством страны-регистрации инвестиционного фонда	распространяется на организацию, в финансовой отчетности которой отражаются финансовые показатели ETF

Наименование требования	Акции акционерного инвестиционного фонда (АИФ)	Акции фонда недвижимости (ФН)	Паи паевого инвестиционного фонда (ПИФ)	ETF
Наличие кодекса корпоративного управления	обязательно	обязательно	обязательно	неприменимо
Управляющая компания обладает лицензией/ имеет разрешение на управление инвестиционным портфелем		не менее 1 года		
Отсутствие случаев дефолта	неприменимо	неприменимо	применимо	применимо
Документы, определяющие цели, условия, порядок функционирования и прекращения существования инвестиционного фонда/ETF, а также перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении активов инвестиционного фонда/ETF	размещены на интернет-ресурсе данного фонда или его управляющей компании	размещены на интернет-ресурсе данного фонда или его управляющей компании	размещены на интернет-ресурсе данного фонда или его управляющей компании	размещены на интернет-ресурсе данного ETF или его управляющей компании
Отсутствие норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников данных ценных бумаг на их отчуждение (передачу)		обязательно		
Учет ценных бумаг осуществляется Центральным депозитарием		обязательно		

Наименование требования	Акции акционерного инвестиционного фонда (АИФ)	Акции фонда недвижимости (ФН)	Паи паевого инвестиционного фонда (ПИФ)	ETF
Наличие маркет-мейкера	применимо при включении акций АИФ рискового инвестирования	неприменимо	применимо при включении: • паев открытого ПИФ; • паев ПИФ рискового инвестирования	применимо
Количество держателей ПИФ/АИФ составляет не менее 5 на дату подачи заявления на включение в официальный список Биржи	применимо при включении акций АИФ рискового инвестирования	неприменимо	применимо при включении: • паев открытого ПИФ; • паев ПИФ рискового инвестирования	неприменимо
Инициатором допуска выступает член Биржи по категории "фондовая"	при включении акций АИФ рискового инвестирования	неприменимо	неприменимо	неприменимо

### Требования для сектора "Производные ценные бумаги"

Название требования	Содержание требования
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США
Предоставление годовой финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированная финансовая отчетность)	за 1 последний заверченный финансовый год В случае если заявление о включении ценных бумаг в официальный список Биржи подано в течение первых 4-х месяцев с даты окончания последнего заверченного финансового года и при этом у эмитента базового актива отсутствует годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний заверченный финансовый год допускается предоставление годовой финансовой отчетности эмитента базового актива, подтвержденной аудиторским отчетом, за заверченный финансовый год, предшествующий последнему заверченному финансовому году

Название требования	Содержание требования
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций по первому уровню
Наличие кодекса корпоративного управления	предоставляется в случае, если наличие такого документа является обязательным в соответствии с законодательством страны регистрации эмитента базового актива в качестве юридического лица
Учет базового актива и депозитарных расписок	осуществляется Центральным депозитарием
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно
Количество объявленных простых акций, являющихся базовым активом депозитарных расписок	не менее 100 000 штук
Количество объявленных привилегированных акций, являющихся базовым активом депозитарных расписок	не менее 10 000 штук

#### Требования для сектора "KASE GLOBAL"

Название требования	Содержание требования
Нахождение ценных бумаг в списке фондовой биржи и/или в составе индекса	Ценные бумаги иностранного эмитента включены в официальный список иностранной фондовой биржи (биржа первичного листинга) и/или находятся в составе индекса, перечень которых утверждается решением Правления Биржи
Экспертное мнение	Необходимо наличие положительного экспертного мнения, выданного Комитетом Биржи, задачей которого является анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках, о возможности обращения ценных бумаг иностранного эмитента в секторе "KASE GLOBAL"
Наличие маркет-мейкера	Необходимо на этапе рассмотрения вопроса о включении ценных бумаг ETF наличие письма-намерения от одного из членов Биржи по категории "фондовая" на выполнение функций маркет-мейкера по данным ценным бумагам
Учет ценных бумаг	осуществляется Центральным депозитарием

#### Приложение 4

#### ПЛОЩАДКА "ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ"

Название критерия	Содержание требования
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США
Предоставление годовой финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом (при наличии дочерних организаций – консолидированная финансовая отчетность)	<i>за 1 последний заверченный финансовый год В случае если заявление о включении ценных бумаг в официальный список Биржи подано в течение первых четырех месяцев с даты окончания последнего заверченного финансового года, и при этом у эмитента отсутствует годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом, за последний заверченный финансовый год допускается предоставление годовой финансовой отчетности эмитента, подтвержденной аудиторским отчетом, за заверченный финансовый год, предшествующий последнему заверченному финансовому году</i>
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций
Учет ценных бумаг	осуществляется Центральным депозитарием





## Приложение 5

## ДОКУМЕНТЫ ДЛЯ ЛИСТИНГА

## Общие документы для всех эмитентов

Для всех эмитентов

- ▶ документ о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента;
- ▶ анкета клиента Биржи по вопросам организации противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (Анкета ПОД/ФТ)  
*(заполняется по одной из форм в соответствии с пояснениями к ним, которые доступны на интернет-сайте Биржи в подразделе "Листинг" раздела "Правила KASE");*
- ▶ документы, подтверждающие достоверность данных, указанных в Анкете ПОД/ФТ;
- ▶ анкета клиента Биржи по вопросам организации внутреннего контроля в части обеспечения соблюдения режима международных экономических санкций  
*(заполняется по форме, доступной на интернет-сайте Биржи в подразделе "Листинг" раздела "Правила KASE");*
- ▶ письмо-заверение о соблюдении режима международных экономических санкций;  
*(заполняется по форме, доступной на интернет-сайте Биржи в подразделе "Листинг" раздела "Правила KASE");*
- ▶ устав и все изменения и дополнения к нему;  
действующие лицензии эмитента (при их наличии);
- ▶ свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг;
- ▶ проспект выпуска ценных бумаг, зарегистрированный уполномоченным органом;
- ▶ зарегистрированной уполномоченным органом проспект облигационной программы;
- ▶ документ, подтверждающий присвоение ценным бумагам ISIN (для нерезидентов);
- ▶ документ, подтверждающий присвоение ценным бумагам LEI (при наличии);
- ▶ инвестиционный меморандум (структура в соответствии с Листинговыми правилами);
- ▶ годовая финансовая отчетность эмитента, подтвержденная аудиторским отчетом  
(в соответствии с Листинговыми правилами);
- ▶ учетная политика;
- ▶ кодекс корпоративного управления;

## Общие документы для всех эмитентов

- ▶ аудиторский отчет по промежуточной финансовой отчетности эмитента или отчет аудиторской организации по обзору такой финансовой отчетности эмитента  
(в случаях, установленных Листинговыми правилами);
- ▶ неаудированная промежуточная финансовая отчетность эмитента за последний заверченный отчетный период  
(в соответствии с Листинговыми правилами);
- ▶ протоколы собраний (заседаний) высшего органа эмитента либо решений его единственного акционера (участника) либо выписки из данных протоколов/решений за последние 12 календарных месяцев;
- ▶ информация о существенных корпоративных событиях эмитента за последние 12 календарных месяцев;
- ▶ правила внутреннего контроля эмитента за распоряжением и использованием инсайдерской информации;
- ▶ сведения о регистраторе, осуществляющем ведение системы реестров держателей ценных бумаг (для нерезидентов);
- ▶ сведения об аффилированных лицах;
- ▶ заявление от одного из членов KASE на выполнение функций маркет-мейкера по ценным бумагам (в случаях, установленных Листинговыми правилами);
- ▶ документ, подтверждающий, что учет ценных бумаг осуществляется Центральным депозитарием;
- ▶ актуальная карточка с образцами подписей первого руководителя инициатора допуска.

## Дополнительные документы

Для акционерных обществ

- ▶ свидетельство о государственной регистрации выпуска акций и проспект выпуска данных акций;
- ▶ методика определения стоимости акций при их выкупе эмитентом на неорганизованном рынке ценных бумаг, утвержденной общим собранием акционеров эмитента;
- ▶ дивидендная политика эмитента (при включении акций по категории "Премиум" сектора "Акции" площадки "Основная");
- ▶ протокол заседания Совета директоров эмитента либо выписка из указанного протокола о решении, касающемся определения последней цены размещения ценных бумаг;
- ▶ сведения об акциях и их держателях на последнюю отчетную дату.

### Дополнительные документы

Для инвестиционных фондов и ETF

- ▶ сведения о паях и их держателях на последнюю отчетную дату;
- ▶ документы, определяющие цели, условия, порядок функционирования и прекращения существования инвестиционного фонда/ETF, а также перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности в отношении активов инвестиционного фонда/ETF;
- ▶ отчет о структуре инвестиционного портфеля инвестиционного фонда, приобретенного за счет активов клиентов;
- ▶ промежуточная финансовая отчетность по инвестиционному фонду.

Для недропользователей

- ▶ копия действующих контрактов эмитента ценных бумаг на недропользование и/или иные документы, подтверждающие право этого эмитента на проведение операций по недропользованию, если его деятельность связана с проведением таких операций.

Для ESG облигаций

- ▶ документ, подтверждающий независимую оценку проекта, подлежащего финансированию через выпуск ESG облигаций

Для гарантированных облигаций

- ▶ документ, подтверждающий наличие гарантии по выпущенным эмитентом облигациям, либо документ, подтверждающий на дату соответствующих выплат наличие денежных потоков для выплаты полной суммы основного долга и начисленного вознаграждения, причитающихся держателям долговых ценных бумаг или по исламским ценным бумагам – наличие денежных потоков для выплаты полной суммы, причитающейся держателям исламских ценных бумаг

Для обеспеченных облигаций

- ▶ документ, подтверждающий наличие обеспечения по облигациям, по которым исполнение обязательств эмитента полностью или частично обеспечено залогом имущества эмитента


KASE вправе запросить у инициатора допуска дополнительные документы (информацию, сведения), помимо документов (информации, сведений), подлежащих предоставлению в соответствии с Листинговыми правилами, если, по мнению Биржи, их предоставление необходимо для принятия обоснованного решения о возможности листинга данных ценных бумаг (перевода ценных бумаг из одной категории или площадки официального списка Биржи в другую).

### КОНТАКТЫ

 [www.kase.kz](http://www.kase.kz)

 Республика Казахстан, А15G7M6, г. Алматы, ул. Байзакова, 280, северная башня МФК "Almaty Towers", 8-й этаж

 +7 (727) 237 53 00 (основной)  
+7 (727) 237 53 24, 237 53 27 (Департамент листинга)

 [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz) (основной)  
[listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz) (Департамент листинга)


### KASE В СОЦИАЛЬНЫХ СЕТЯХ:

 @Kazakhstan Stock Exchange

 @kase.kz

 @Kazakhstan Stock Exchange

 @KASEofficial

 Казахстанская фондовая биржа (KASE)

**K****SE**

[www.kase.kz](http://www.kase.kz)