



Казахстанская фондовая биржа
(KASE)

Инициативы по активизации
выхода компаний на
казахстанский рынок капитала

Алина Алдамбергэн
Наталья Хорошевская

Алматы

09 сентября 2016

- I. Прозрачность как фактор доверия со стороны инвесторов
- II. Требования к эмитентам по корпоративному управлению
- III. Интегрированная отчетность как связующее звено между инвесторами и эмитентами
- IV. Инициативы Биржи по активизации выхода компаний на казахстанский рынок капитала
 - I. Внедрение продуктов
 - II. Трансформация структуры официального списка
 - III. Расширение инвесторской базы

Прозрачность как фактор доверия со стороны инвесторов

Ключевые факторы, влияющие на повышение инвестиционной привлекательности



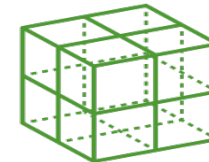
Транспарентность
компании



Объективность
и достоверность
в раскрытии
информации



Своевременность
и регулярность
раскрываемой
информации



Прозрачность
и независимость
в принятии
решений

Требования к эмитентам по корпоративному управлению



При включении ценных бумаг компаний в официальный список Биржи компании необходимо иметь утверждённый **Кодекс корпоративного управления**



Обязательным требованием для компаний – эмитентов является предоставление **годовых отчетов**



Компании – эмитенты обязаны предоставлять информацию о прошедших и предстоящих **корпоративных событиях**



К концу года Биржа опубликует руководство по составлению отчетности по **социально-экологическим аспектам** деятельности компании и вопросам корпоративного управления

Интегрированная отчетность как связующее звено между инвесторами и эмитентами

Интегрированная отчетность дает возможность пользователю понять связь между финансовыми результатами и устойчивым развитием компании, рассматриваемой сквозь призму корпоративной стратегии.



Рассматриваемые вкпе финансовая и корпоративная отчетности должны показывать, как реализуется на практике корпоративная стратегия компании и достигает ли компания заявленных целей

Дополнительное раскрытие информации



Опубликование на сайте Биржи оценочных карт IFC



Технологический аудит проектов инновационных компаний



Требование по предоставлению геологической отчетности компаниями –
недропользователями



Присоединение Биржи к Инициативе ООН “Устойчивые Фондовые Биржи”

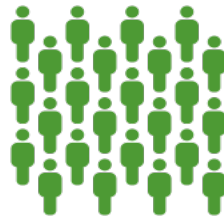
Инициативы Биржи по активизации выхода компаний на казахстанский рынок капитала



ТРАНСФОРМАЦИЯ СТРУКТУРЫ ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА



ВНЕДРЕНИЕ НОВЫХ ПРОДУКТОВ

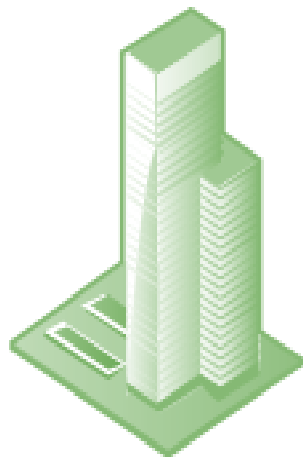


РАСШИРЕНИЕ ИНВЕСТОРСКОЙ БАЗЫ

Трансформация структуры официального списка

При трансформации официального списка планируется разработка новой структуры официального списка Биржи с выделением отдельной площадки для ценных бумаг эмитентов малой и средней капитализации.

Основная площадка



Акции
IPO
Информационный листинг
Долговой рынок
Корпоративные облигации
Коммерческие облигация
Буферная категория
Производные ЦБ
ЦБ инвестиционных фондов
ЦБ МФО
ГЦБ

Альтернативная площадка компаний средней капитализации



Акции
IPO
Информационный листинг
Долговой рынок
Корпоративные облигации
Права требования

Для новой площадки будет упрощена процедура листинга и снижена его стоимость, что повысит привлекательность выхода таких компаний на фондовый рынок.

Разработаны два новых финансовых инструмента, которые будут являться конкурентной альтернативой банковскому кредитованию:



облигации, по которым АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ" сможет осуществлять **субсидирование** купонного вознаграждения и **частичное гарантирование** суммы основного долга



краткосрочные облигации с упрощенной и быстрой процедурой регистрации и листинга, а также сниженными листинговыми сборами для действующих листинговых компаний.

ПРОДУКТ ЗАПУЩЕН!

Преимущества коротких облигаций



Срок от принятия решений до выпуска – 10 дней



Листинговые сборы – max 200 МРП (сбора за рассмотрение нет)



Требования к эмитентам:

Субъект крупного предпринимательства

Наличие ценных бумаг в листинге

Срок существования не менее 3-х лет

Отсутствие дефолтов по облигациям в течение последних трех лет



Примеры публичных размещений

Компании
большой
капитализации

2012	2012	2014
		
Объем: 7,5 млрд KZT	Объем: 27,9 млрд KZT	Объем: 13,1 млрд KZT
Цена размещения: 1 578,7 KZT	Цена размещения: 725,0 KZT	Цена размещения: 505,0 KZT
Спрос: 260%	Спрос: 200%	Спрос: 130%
Текущая цена: 1 124,5 KZT	Текущая цена: 995,0 KZT	Текущая цена: 1 005,5 KZT

Компании
средней капитализации

(пример успешного привлечения
средств для развития среднего бизнеса)

2015	2016
	
Объем: 359,6 млн KZT	Объем: 800,0 млн KZT
Цена размещения: 19 843-21 827,0 KZT	Цена размещения: 11 177,0 KZT
Спрос: 106%	Спрос: 370%
Текущая цена: 39 102,1 KZT	Текущая цена: 16 278,3 KZT

Расширение инвесторской базы

Частные инвесторы



Повышение информированности населения и бизнес сообщества об отечественном фондовом рынке

Институциональные инвесторы



Разработка совместно с Национальным Банком комплекса мероприятий по либерализации законодательства для повышения активности на казахстанском фондовом рынке

Иностранные инвесторы



Создание условий для взаимного допуска на “домашние” фондовые рынки брокеров и дилеров из стран Евразийского экономического союза

Спасибо за внимание!



Контакты

Адрес: АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE)
ул. Байзакова 280,
Северная башня МФК "Almaty Towers",
8-й этаж
г. Алматы 050040, Республика Казахстан

Тел.: (+7 727) 237 53 00

Вебсайт: www.kase.kz

Е-mail: Департамент листинга: listing@kase.kz
Отдел по работе с эмитентами и инвесторами:
customers@kase.kz