



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ЛИСТИНГ на KASE

ноябрь 2018

ЛИСТИНГ – ЭТО...

Включение ценных бумаг в категорию и/или сектор списка ценных бумаг фондовой биржи, для включения и нахождения в который внутренними документами фондовой биржи установлены специальные (листинговые) требования к ценным бумагам и их эмитентам.





Законы Республики Казахстан:

- "О рынке ценных бумаг"
- "Об акционерных обществах"
- "О товариществах с ограниченной ответственностью"
- "О банковской деятельности" и другие



Нормативные правовые акты:

- Требования к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2017 года № 54
- Правила размещения на интернет-ресурсах депозитария финансовой отчетности, фондовой биржи информации о корпоративных событиях, финансовой отчетности и аудиторских отчетов, списков аффилированных лиц акционерных обществ, а также информации о суммарном размере вознаграждения членов исполнительного органа по итогам года, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 26



"Листинговые правила"

"Правила определения размеров, сроков и порядка уплаты листинговых сборов"

"Положение о Листинговой комиссии"

"Положение о Комитете Совета директоров по финансовой отчетности и аудиту эмитентов"

Правила допуска ценных бумаг к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги"

Внутренние документы KASE доступны на интернет-сайте по адресу www.kase.kz

Новые площадки **KASE Private Market**
и **KASE Startup** в общей структуре KASE:

ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК

ПЛОЩАДКИ ДЛЯ
ЧАСТНЫХ КОМПАНИЙ

Основная

Альтернативная

Смешанная

KASE
Private Market

KASE
Startup

Официальный старт – **09 апреля 2018 года**

KASE Startup – это интернет-площадка, главной целью которой является формирование коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами.

Первые участники:

- ТОО "PACK MAN" (производство скотча);
- ТОО "Allavin" (оказание дистанционных услуг);
- ТОО "Подпиши Онлайн" (облачный сервис на базе ЭЦП);
- ТОО "Smart Production" (Производство и реализация продуктов "Smart POS" и "Smart Online ККМ").



Официальный старт – **15 июня 2018 года**

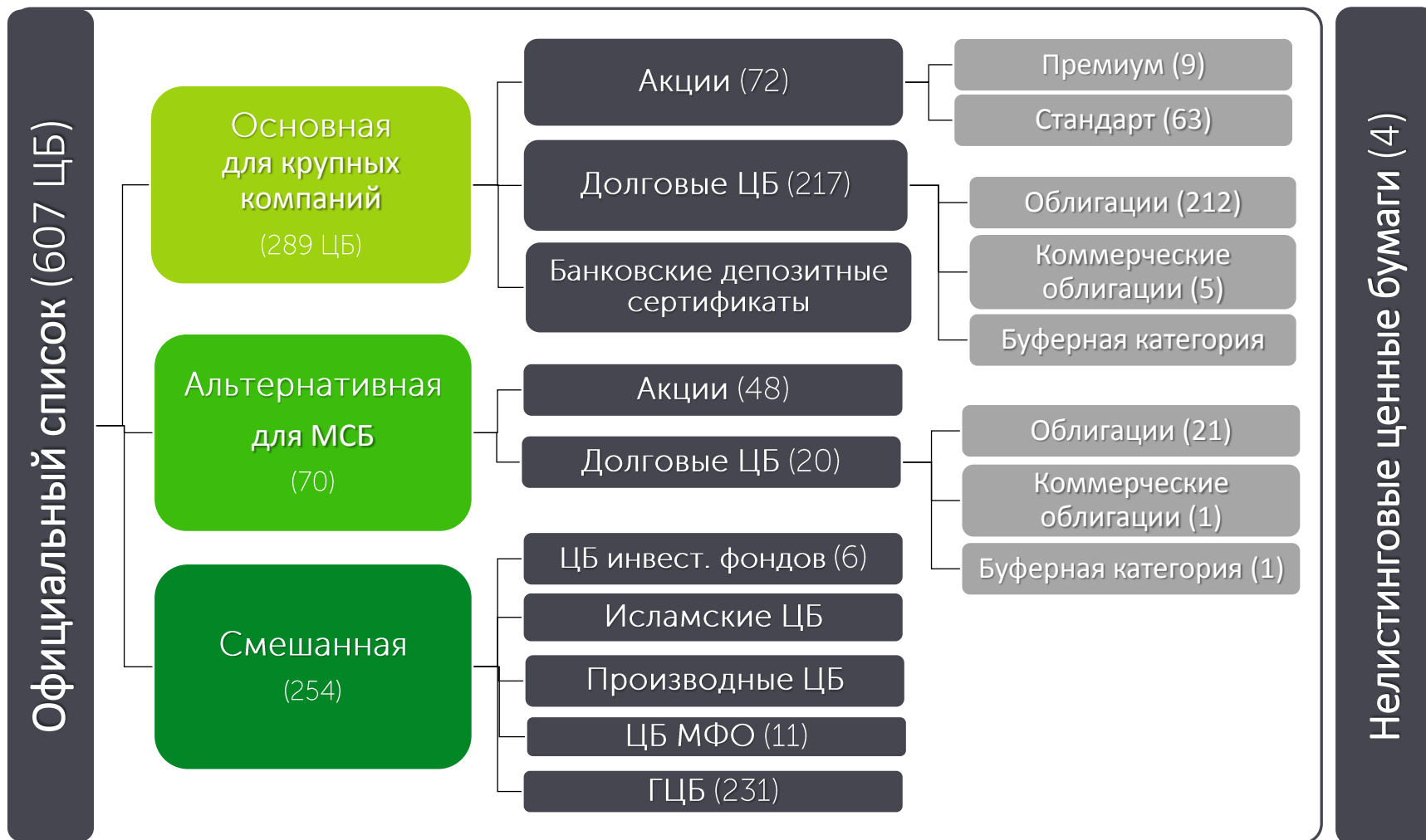
Цель проекта: предоставление субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании

Допуск на KASE Private Market получат ТОО, соответствующие следующим **основным критериям:**

- наличие у ТОО дохода от реализации продукции (оказания услуг) не менее чем за два последних завершённых финансовых года;
- ТОО составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО;
- аудит финансовой отчетности ТОО проводится аудиторской организацией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций.



Список ценных бумаг KASE



Согласно законодательству Республики Казахстан не облагаются налогом:

- ▲ доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;
- ▲ доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.



Подготовительные процедуры

Подготовка перед листингом

- ✓ Проверка внутренних документов, системы бухгалтерского учета
- ✓ Выбор аудитора
- ✓ Выбор финансового консультанта (для нефинансовых организаций)
- ✓ Подготовка проспекта выпуска ценных бумаг (для облигаций)
- ✓ Подготовка пакета документов для листинга

Аудиторские организации (1)



- ▲ Аудиторская организация из перечня признаваемых KASE (перечень опубликован на интернет-сайте KASE)
- ▲ Ответственность эмитента за финансовую отчетность и аудиторской организации за мнение, изложенное в аудиторском отчете

Аудиторские организации (2)

Перечень аудиторских организаций, признаваемых KASE, формируется на основании решений Комитета Совета директоров KASE по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

Требования к функциям и составу Комитета установлены уполномоченным органом.

В состав Комитета входят:

- ✓ представитель уполномоченного органа;
- ✓ член Правления KASE;
- ✓ член совета директоров KASE;
- ✓ директор Департамента листинга KASE;
- ✓ начальник Департамента мониторинга KASE.



Перечень аудиторских организаций состоит из двух уровней:

- **уровень 1** – для всего официального списка KASE (11 аудиторских организаций);
- **уровень 2** – для площадок "Альтернативная" и "Смешанная" (16).

Для иностранных эмитентов признаются аудиторские организации, если их аудиторские отчеты принимаются иностранной фондовой биржей, являющейся полным членом Всемирной федерации бирж (World Federation of Exchanges), либо Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC), либо данная аудиторская организация аккредитована Советом по аудиторской деятельности (Auditing Practices Board) Великобритании.

Финансовый консультант



- ✓ Профессионализм и опыт
- ✓ Репутация
- ✓ Услуги маркет-мейкера и андеррайтера

Для нефинансовых организаций наличие финансового консультанта обязательно.

На интернет-сайте KASE в разделе "Компаниям" – "Будущим листинговым компаниям" можно найти информацию о финансовых консультантах, которые оказывали услуги финансового консультирования за последние три года, а в разделе "Список членов KASE" содержится их контактная информация.

Листинговые требования

Площадка "Основная" (1)

Необходимые к соблюдению всеми эмитентами площадки "Основная" критерии

Наименование критерия	Содержание требования
Доход от основной деятельности	не менее 3 000 000-кратного размера МРП за каждый из трех последних лет
Валюта баланса (итоговая сумма баланса по активу или пассиву)	не менее 2 550 000-кратного размера МРП за каждый из трех последних лет
Срок существования эмитента	не менее трех лет

Площадка "Основная" (2)

Общие для всех ценных бумаг и их эмитентов требования площадки "Основная"

Наименование требования	Содержание требования
Стандарты финансовой отчетности	международные стандарты финансовой отчетности или стандарты финансовой отчетности, действующие в Соединенных Штатах Америки
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций по первому уровню
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно

Площадка "Основная" (3)



Требования к акциям категории "Премиум"

Название требования	Содержание требования		
	Пакет требований 1	Пакет требований 2	Пакет требований 3
Проведение IPO акций	до даты подачи заявления о включении		
Количество акционеров	не менее 300		
Наличие маркет-мейкера	обязательно		
Размер собственного капитала	не меньше УК и не менее 15,0 млрд тенге (~\$44,5 млн)	не меньше УК и не менее 10,0 млрд тенге (~\$29,7 млн)	не меньше УК и не менее 5,0 млрд тенге (~\$14,8 млн)
Общий объем денег, привлеченных посредством IPO	не менее 7,0 млрд тенге (~\$20,8 млн)	не менее 4,5 млрд тенге (~\$13,4 млн)	не менее 2,5 млрд тенге (~\$7,4 млн)
Объем денег, привлеченных посредством IPO на территории Республики Казахстан	не менее 3,5 млрд тенге (~\$10,4 млн)	не менее 2,25 млрд тенге (~\$6,7 млн)	не менее 1,25 млрд тенге (~\$3,7 млн)
Наличие чистой прибыли либо положительного чистого потока денежных средств от операционной деятельности	за один из двух последних лет	за два последних года	за три последних года
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		

Площадка "Основная" (4)

Требования к акциям категории "Стандарт", к облигациям (включая коммерческие облигации)

Название требования	Содержание требования		
	Акции "Стандарт"	Облигации	Коммерческие облигации
Количество объявленных простых акций	не менее 100 000 штук	–	–
Количество объявленных привилегированных акций	не менее 10 000 штук	–	–
Наличие маркет-мейкера	–	если 10 и более держателей	–
Отсутствие случаев дефолта эмитента	–	–	в течение трех последних лет
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	–	–	на дату листинга

Площадка "Альтернативная"



Требования площадки "Альтернативная"

Название требования	Содержание требования		
	Акции	Облигации	Коммерческие облигации
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или СФО США	МСФО или СФО США	МСФО или СФО США
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых KASE аудиторских организаций	находящаяся в перечне признаваемых KASE аудиторских организаций	находящаяся в перечне признаваемых KASE аудиторских организаций
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно	обязательно	обязательно
Количество объявленных простых акций	не менее 100 000 штук	–	–
Количество объявленных привилегированных акций	не менее 10 000 штук	–	–
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	–	–	на дату листинга

Основания для перевода

- дефолт эмитента
- реструктуризация обязательств

Цель

защита интересов инвесторов

Срок нахождения

12 месяцев для площадки "Основная"

24 месяца для площадки "Альтернативная"

Действия эмитента

предоставление KASE плана мероприятий по устранению оснований перевода в Буферную категорию и его выполнение



Площадка "Смешанная" (1)

Сектор "Исламские ценные бумаги"

Содержание требования	Исламские арендные сертификаты	Исламские сертификаты участия	Суук
Организационно-правовая форма эмитента АО или ТОО	+	+	+
Эмитент создан для выпуска для выпуска исламских ценных бумаг и развития существующего инвестиционного проекта	-	+	+
Срок существования originатора не менее двух лет	+	+	+
Составление финансовой отчетности originатора и эмитента по МСФО	+	+	+
Аудиторская организация originатора и эмитента находится в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций (для originатора – по первому уровню)	+	+	+
Проспект выпуска исламских ценных бумаг согласован советом по принципам исламского финансирования originатора	+	+	+
Уставный капитал эмитента полностью оплачен учредителем	+	+	+
Объекты имущества, входящего в состав выделенных активов, сдаются в аренду в течение двух лет	+	-	-

продолжение на следующем слайде...

Площадка "Смешанная" (2)

Сектор "Исламские ценные бумаги"

Содержание требования	Исламские арендные сертификаты	Исламские сертификаты участия	Сукук
Оценщик, осуществляющий оценку выделенных активов, назначен оригинатором	+	+	+
Не менее 75 % доходов эмитента по выделенным активам составляют доходы, полученные в результате сдачи имущества в аренду	+	-	-
Объекты имущества, входящие в состав выделенных активов, не обременены	+	-	-
Инвестиционный проект имеет прозрачную схему движения денежных средств	-	+	+
Рентабельность (доходность) инвестиционного проекта (инвестиционного портфеля) согласно его проектной документации является положительной величиной	-	+	+
Наличие кодекса корпоративного управления (для АО)	+	+	+
Отсутствие ограничений на свободное обращение ценных бумаг	+	+	+

Площадка "Смешанная" (3)

Сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов"

Содержание требования	Акции акционерного ИФ	Акции фонда недвижимости	Паи паевого ИФ	Ценные бумаги индексного фонда
Ценные бумаги разрешены к размещению и обращению на фондовой бирже	+	–	–	–
Составление финансовой отчетности по МСФО	+	+	+	+
Не менее одного года со дня получения управляющей компанией лицензии на управление инвестиционным портфелем	+	+	+	+
Аудиторская организация находится в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций	+	+	+	+
Отсутствие дефолтов в течение трех последних лет	+	+	+	+
Инвестиционная декларация опубликована на интернет-ресурсе инвестиционного фонда или его управляющей компании	+	+	+	+
Отсутствие ограничений на свободное обращение ценных бумаг	+	+	+	–

продолжение на следующем слайде...

Площадка "Смешанная" (4)

Сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов"

Содержание требования	Акции акционерного ИФ	Акции фонда недвижимости	Паи паевого ИФ	Ценные бумаги индексного фонда
Срок существования инвестиционного фонда не менее года	+	+	-	-
Размер обязательств по обязательствам в совокупности не превышает 60 % собственного капитала	-	+	-	-
Не менее 50 % инвестиционных доходов составляют доходы, полученные в результате сдачи в аренду недвижимого имущества	-	+	-	-
Недвижимость, составляющая активы фонда, не приобретена у аффилированных лиц	-	+	-	-
Срок сдачи в аренду объектов недвижимости не менее года	-	+	-	-

Требования сектора
"Ценные бумаги международных
финансовых организаций":

- ▲ МФО входит в перечень МФО, установленный KASE
- ▲ учет ценных бумаг в Центральном депозитарии



Листинговые процедуры

Основные этапы листинга



¹ Для полной листинговой процедуры, для упрощенной листинговой процедуры – 5–10 рабочих дней (в зависимости от вида ценных бумаг)

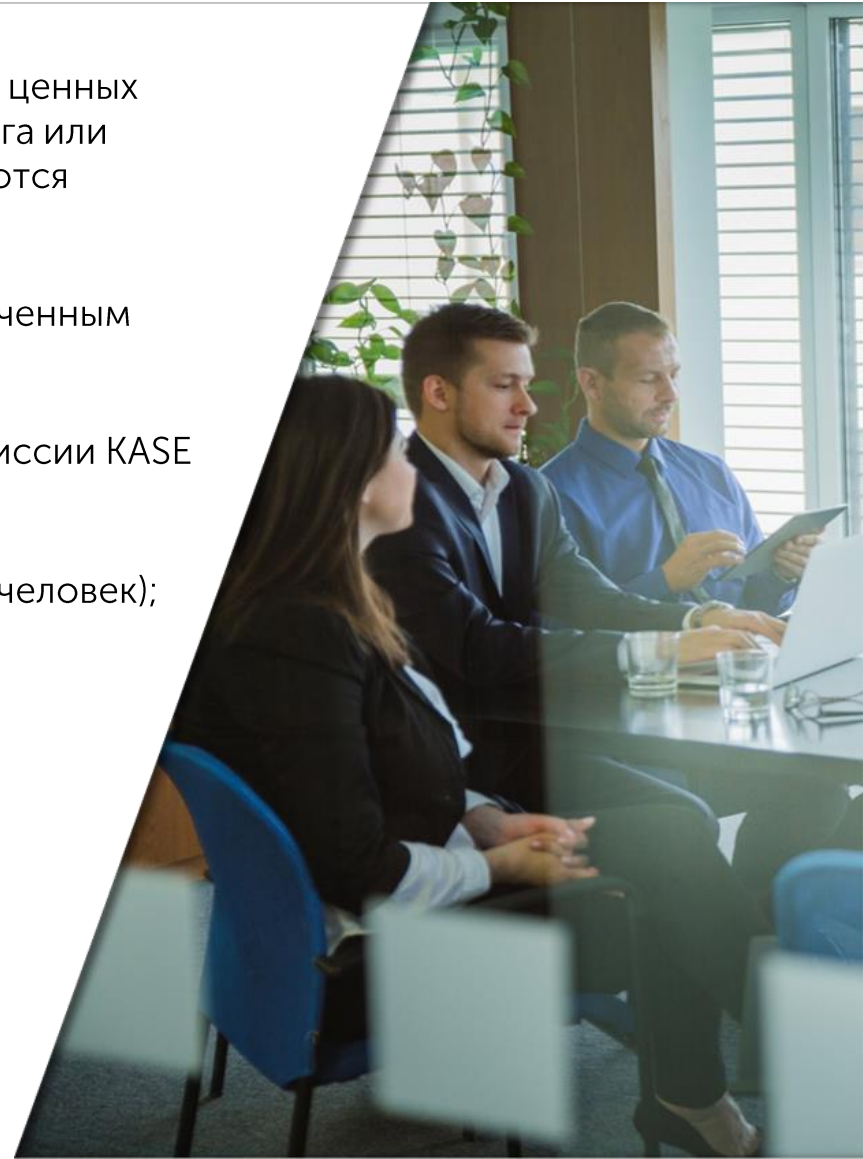
Листинговая комиссия

Согласно закону Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" решения по вопросам листинга, делистинга или смены категории списка ценных бумаг принимаются листинговой комиссией фондовой биржи.

Требования к ее составу установлены уполномоченным органом.

На сегодняшний день в состав Листинговой комиссии KASE входят 7 человек, в том числе:

- ✓ представитель уполномоченного органа (1 человек);
- ✓ члены Правления KASE (2);
- ✓ члены совета директоров KASE (3);
- ✓ представители ОЮЛ "Ассоциация финансовых организаций Казахстана" (1).



Раскрытие информации (1)

Основные документы для листинга:

- ❑ учредительные документы
- ❑ финансовая отчетность и аудиторские отчеты
- ❑ проспект выпуска ценных бумаг
- ❑ инвестиционный меморандум
- ❑ решения органов эмитента
- ❑ анкета ПОД/ФТ
- ❑ для эмитентов – недропользователей площадки "Основная" – отчет о геологических ресурсах и запасах
- ❑ коды ISIN и CFI
- ❑ другие документы



Для категории "Премиум" сектора "Акции" площадки "Основная" необходим перевод **на английский язык**.

Раскрытие информации (2)

Инвестиционный меморандум – информационно-пояснительный документ о ценных бумагах и их эмитенте, включающий информацию об истории создания эмитента, описание и анализ его деятельности, прогнозы, описание проектов, анализ финансовых показателей и другую информацию.

Кодекс корпоративного управления (ККУ) – должен отражать:

- цели корпоративного управления и принципы, по которым выстроено управление в компании;
- стремление к построению корпоративного управления, соответствующего лучшим международным практикам (*особенно важно для компании, которая планирует IPO*);
- ККУ должен быть понятен любому инвестору в части защиты его прав, а также сохранности и перспектив прироста его инвестиций;
- ККУ должен раскрывать основные принципы дивидендной политики.

Упрощенная процедура листинга применяется:

- ▲ к ценным бумагам эмитентов-нерезидентов, которые находятся в официальном списке иностранной фондовой биржи, являющейся полным членом World Federation of Exchanges или в официальном списке London Stock Exchange Group;
- ▲ к ценным бумагам, которые планируются к включению по категории "Коммерческие облигации" любой площадки;
- ▲ к ценным бумагам международных финансовых организаций;
- ▲ к государственным ценным бумагам.



Преимущества для эмитентов корпоративных ЦБ:

- срок рассмотрения до 10 дней (по коммерческим облигациям – до 5 дней)
- решение о листинге принимает Правление KASE
- минимальные листинговые сборы
- если ЦБ эмитента обращаются на иностранной бирже – раскрытие информации осуществляется через сайт этой биржи
- финансовый консультант не обязателен

Листинговые сборы

Вид сбора	"Основная" и "Смешанная"	"Альтернативная"
Предварительный	100 МРП; для коммерческих ДЦБ – 50 МРП	100 МРП; для коммерческих ДЦБ – 50 МРП
За рассмотрение	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 1 000 МРП; для коммерческих ДЦБ отсутствует; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 500 МРП; для коммерческих ДЦБ отсутствует; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП
Вступительный	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 3 000 МРП для коммерческих ДЦБ – 100 МРП; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 1 500 МРП для коммерческих ДЦБ – 100 МРП; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП
Ежегодный	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП; для коммерческих ДЦБ – 50 МРП; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП; для коммерческих ДЦБ – 50 МРП; при упрощенной процедуре листинга – 100 МРП

Листинговые сборы не взимаются при включении ценных бумаг в официальный список в секторы "Государственные ценные бумаги" и "Ценные бумаги международных финансовых организаций".

Основные причины делистинга:

- по инициативе эмитента
- несоответствие листинговым критериям и/или требованиям
- несоблюдение требований по раскрытию информации (девять и более раз в течение 12 месяцев)
- задолженность по уплате листинговых сборов
- ликвидация эмитента
- иные случаи, установленные НПА уполномоченного органа и внутренними документами KASE



Нелистинговые ценные бумаги

Требования сектора "Нелистинговые ценные бумаги":

- ▲ существование ценных бумаг в качестве объектов гражданских прав
- ▲ наличие у ценных бумаг национального идентификационного номера (НИН) и/или международного идентификационного номера (ISIN)
- ▲ отсутствие запретов и ограничений на свободное обращение ценных бумаг на организованном рынке

- нет сборов
- нет раскрытия информации



- нет налоговых льгот
- компания неизвестна инвесторам

Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
Факс: +7 (727) 296 6402
е-mail: info@kase.kz
www.kase.kz