

A blurred background image showing a business meeting. In the foreground, a person's hands are holding a tablet. In the background, another person is holding a smartphone. A large screen displays a line graph with a red trend line. The scene is lit with warm, bokeh-style lights.

# IPO – как стать публичной компанией

# IPO - первичное публичное предложение акций среди неограниченного круга лиц

Площадка K<sup>▲</sup>SE – лучший выбор для проведения IPO

Для компании проведение **IPO** – это ответственный и важный этап развития, которая заинтересована в диверсификации источников финансирования, а также повышения уровня своей репутации.

В среднесрочной перспективе **IPO** дает компании ряд преимуществ:

- ◇ привлеченные средства составляют собственный капитал компании, что не влечет за собой увеличения долговой нагрузки;
- ◇ фондовый рынок предоставляет компании доступ к широкому кругу инвесторов;
- ◇ публичная компания обретает рыночную стоимость, которая обычно выше стоимости непубличных компаний;
- ◇ возможность прозрачной продажи пакетов акции действующими акционерами;
- ◇ применение лучших практик корпоративного управления.



**2006**

**Объем:**  
12,2 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
25 000–33 000 KZT  
**Спрос:**  
592%  
**Текущая цена:**  
35 200,00 KZT

**2006**

**Объем:**  
258,0 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
11 163,4 KZT  
**Спрос:**  
100%  
**Текущая цена:**  
исключены  
с 10.05.18

**2010**

**Объем:**  
2,7 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
658,0 KZT  
**Спрос:**  
100%  
**Текущая цена:**  
441,52 KZT

**2012**

**Объем:**  
7,5 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
1 578,7 KZT  
**Спрос:**  
260%  
**Текущая цена:**  
3 026,59 KZT

**2012**

**Объем:**  
27,9 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
725,0 KZT  
**Спрос:**  
200%  
**Текущая цена:**  
834,00 KZT

**2014**

**IPO**  
**Объем:**  
13,1 млрд. KZT  
**Цена размещения:**  
505,0 KZT  
**Спрос:**  
130%  
**Текущая цена:**  
1 492,0 KZT

**2015**  
**2017**  
**2018**

**Объем:**  
359,6 млн KZT  
**Цена размещения:**  
19 843,0-21 827,0  
KZT  
**Спрос:**  
106%  
**Текущая цена:**  
8 799,00 KZT

**2016**

**Объем:**  
800,0 млн KZT  
**Цена размещения:**  
11 177,0 KZT  
**Спрос:**  
370%  
**Текущая цена:**  
6 489,25 KZT

**2017**

**Объем:**  
6 500,0 млн KZT  
**Цена размещения:**  
1 150,0 KZT  
**Спрос:**  
116,1%  
**Текущая цена:**  
исключены  
с 27.09.18

**2019**

**Объем:**  
5,2 млн KZT  
**Цена размещения:**  
348,698 KZT  
**Спрос:**  
0,2%  
**Текущая цена:**  
исключены  
с 23.01.20

**2022**

**Объем:**  
137,5 млрд KZT  
**Цена размещения:**  
8 406,00 KZT  
**Спрос на KASE:**  
55,3 %  
**Текущая цена:**  
12 999,0 KZT

**2023**

**SPO**  
**Объем:**  
18,7 млрд KZT  
**Цена размещения:**  
1 482,00 KZT  
**Спрос на KASE:**  
127 %  
**Текущая цена:**  
1 492,0 KZT

**2024**

**Объем:**  
49,2 млрд KZT  
**Цена размещения:**  
1 073,83 KZT  
**Спрос на KASE:**  
245%  
**Текущая цена:**  
955,51 KZT

**2025**

**Здесь может быть история IPO вашей компании**

# ПРОЦЕСС IPO

## ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ (I)

### Фаза I:

Выбор **финансового консультанта**

Определение и **назначение юридических и прочих консультантов** при содействии финансового консультанта

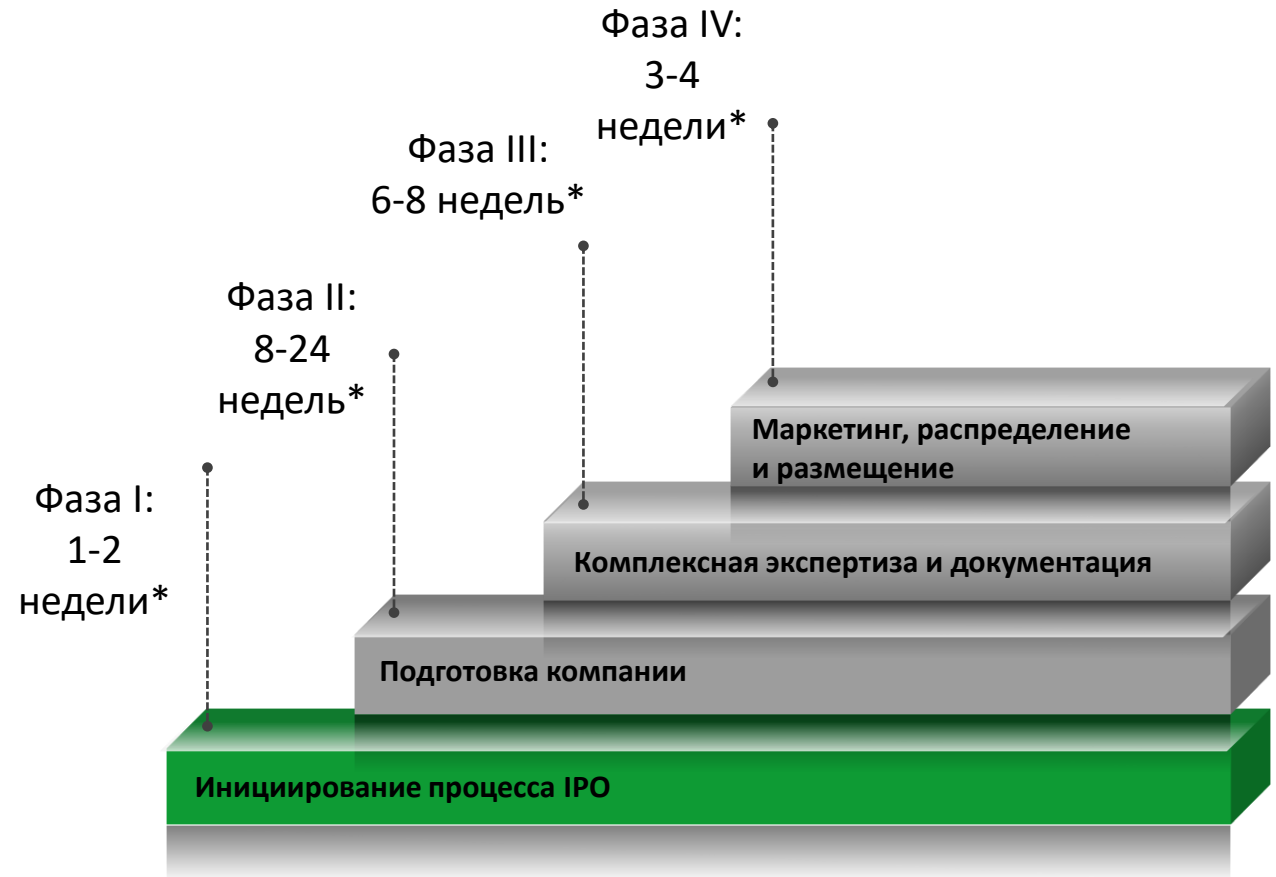
### Анализ сроков IPO

- ✓ Предпочтения компании
- ✓ Рыночные "окна"/ Анализ конъюнктуры рынка

### Утверждение типа и размера размещения

- ✓ Публичное размещение на KASE
- ✓ Общий размер размещения, включая новые акции и повторное размещение уже существующих акций
- ✓ Опцион дополнительного размещения

**Создание организационного и оперативного комитетов** для управления процессом IPO



\* Сроки каждой из Фаз могут быть скорректированы после выбора рынка и определения периода IPO

# ПРОЦЕСС IPO

## ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ (II)

### Фаза II:

составление бизнес плана и прогноза оборотных средств компании

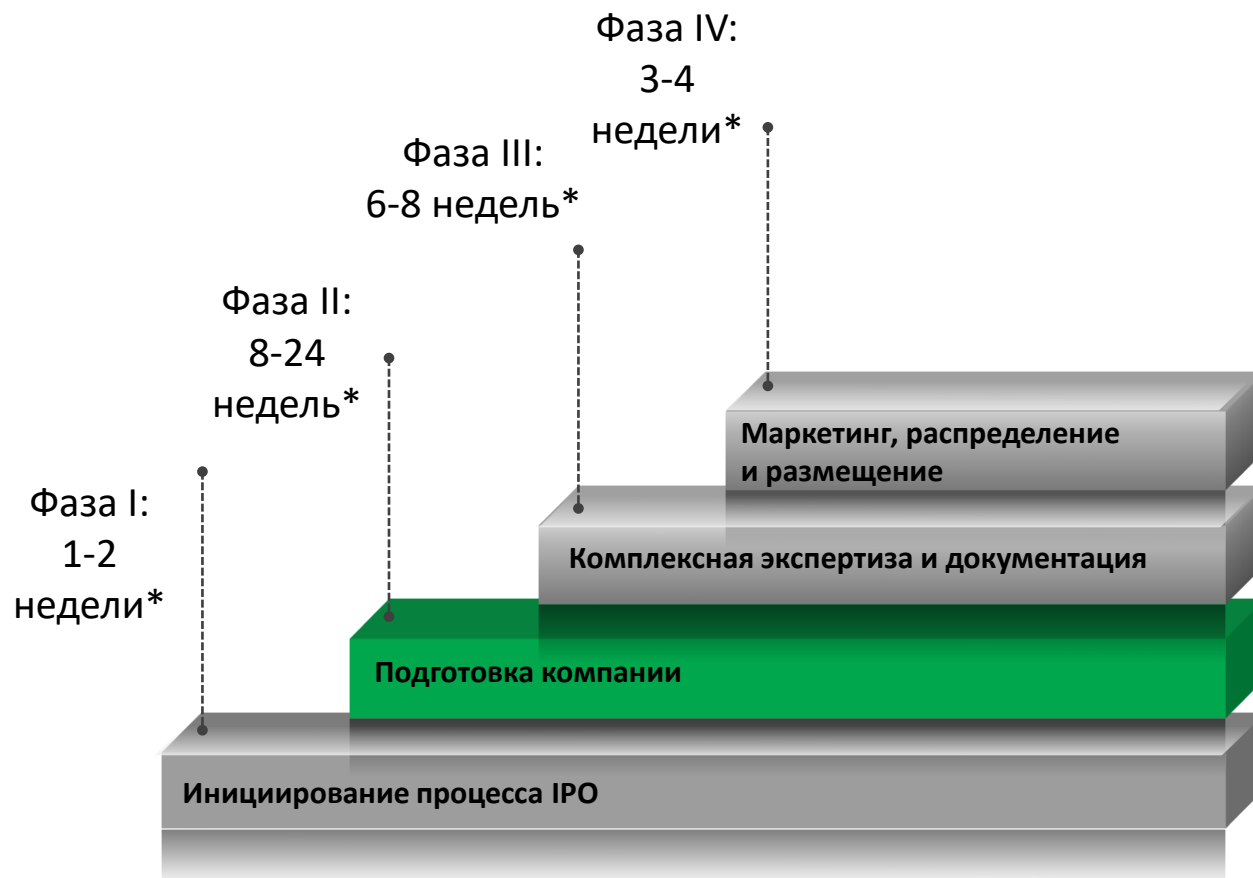
Завершение процессов корпоративных изменений

Завершение аудита отчетности предыдущих лет

Внедрение принципов корпоративного управления:

- ✓ Финансовый контроль и отчетность
- ✓ Состав Правления и независимые директора

Инструктирование юридическим консультантом членов Правления компании относительно обязанностей, обязательств и ответственности директоров публичной компании



\* Сроки каждой из Фаз могут быть скорректированы после выбора рынка и определения периода IPO

# ПРОЦЕСС IPO

## ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ (III)

### Фаза III:

Разработка инвестиционной истории компании совместно с финансовым консультантом

Встреча с аналитиком финансового консультанта до составления аналитического отчета

Подготовка презентации компании потенциальным инвесторам

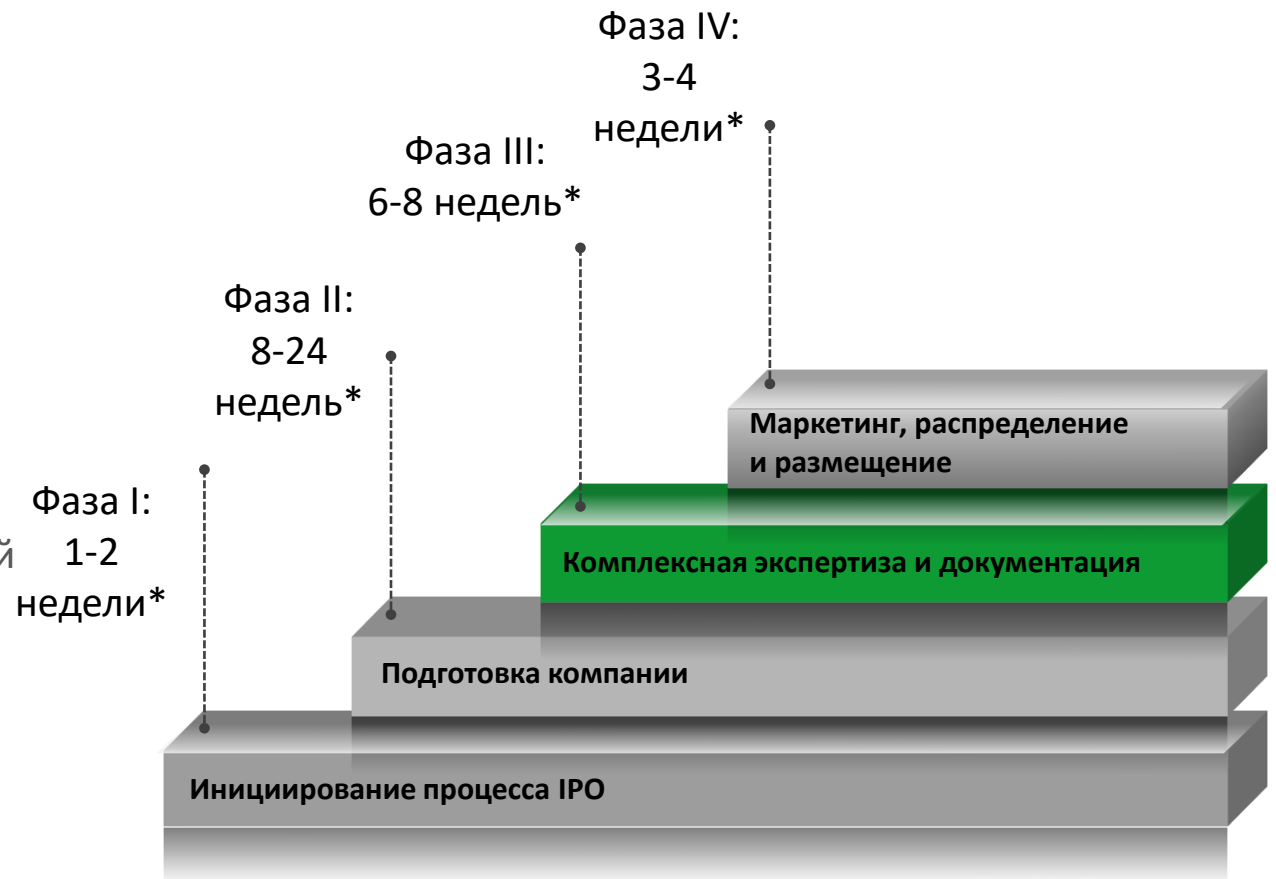
Содействие в составлении Инвестиционного Меморандума / Проспекта эмиссии

Разработка совместно с консультантом по связям с общественностью PR стратегии для инвесторов, широкой общественности и сотрудников компании (по необходимости)

Заключение Договора андеррайтинга

Утверждение целевого рынка (внутренние/международные инвесторы)

Прохождение процедуры листинга  
Листинг на KASE



*\*Сроки каждой из Фаз могут быть скорректированы после выбора рынка и определения периода IPO*

|  | ОСНОВНАЯ  | АЛЬТЕРНАТИВНАЯ |
|--|---|----------------|
|  Доход от основной деятельности (выручка)             | не менее 3,0 млн МРП за каждый из 3-х последних лет         | нет            |
|  Валюта баланса                                       | не менее <u>2,55</u> млн МРП за каждый из 3-х последних лет | нет            |
|  Срок существования эмитента                          | не менее 3-х лет  | нет            |
|  Наличие у эмитента действующей рейтинговой оценки* | не ниже "BB-"   | нет            |

\* соответствие первым 3 критериям необязательно при соответствии данному требованию

## ОСНОВНАЯ

## АЛЬТЕРНАТИВНАЯ



Годовая финансовая отчетность по МСФО или ОПБУ США (подтвержденная аудиторским отчетом)

не менее чем за 3  
последних года

за последний год



Промежуточная финансовая отчетность (подтвержденная аудиторским отчетом или отчетом по обзору)

не старше 6 месяцев до даты  
подачи заявления (в случаях  
установленными ЛП)

не старше 6 месяцев до даты  
подачи заявления (в случаях  
установленными ЛП)



Аудиторская организация из  
перечня аудиторских организаций,  
признаваемых Биржей

по 1 уровню

по 1 или 2 уровню



Учет ЦБ в Центральном Депозитарии

да

да



Наличие кодекса корпоративного  
управления  
*(за исключением субъектов малого бизнеса и  
эмитентов, выпускающих облигации частного  
размещения)*

да

да



Отсутствие ограничений на свободное  
отчуждение ценных бумаг в уставе и проспекте

да

да



# Требования для включения акций в категорию "Премиум" в сектор "Акции" площадки "Основная"

## Пакет требований 1



## Пакет требований 2

## Пакет требований 3

|   | до даты подачи заявления о включении                                   |   |   |
|---|--|---|---|
| Проведение IPO акций  |  |   |   |
| Количество акционеров   | не менее 300   |   |   |
| Наличие маркет-мейкера  | обязательно  |   |   |
| Размер собственного капитала  | не менее УК и не менее 15,0 млрд тенге                                 | не менее УК и не менее 10,0 млрд тенге                                  | не менее УК 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 % от объема привлеченных денег | не менее 2,25 млрд тенге или не менее 20 % от объема привлеченных денег | не менее 1,25 млрд тенге или не менее 20 % от объема привлеченных денег |
| Наличие чистой прибыли либо положительного чистого потока денежных средств от операционной деятельности | за 1 из 2-х последних лет  | за 2 последних года   | за 3 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   |   |   |

\* При этом по пакету 1 допускается значение менее 10 % при условии, что суммарная рыночная стоимость простых акций, находящихся в свободном обращении, составляет не менее 100,0 млрд тенге и/или количество акций, находящихся в свободном обращении, составляет не менее 5,0 млн штук

## Дополнительные требования KASE для листинга акций

|   |   | ОСНОВНАЯ         | АЛЬТЕРНАТИВНАЯ   |
|---|---|------------------|------------------|
|   |   | <b>Для акций</b> |                  |
|  | <b>Количество объявленных простых акций</b><br>(категория "Стандарт")           | не менее 100 000 | не менее 100 000 |
|  | <b>Количество объявленных привилегированных акций</b><br>(категория "Стандарт") | не менее 10 000  | не менее 10 000  |

С более подробной информацией касательно листинговых требований для акций можно ознакомиться в Листинговых правилах [https://kase.kz/files/normative\\_base/listing\\_rules.pdf](https://kase.kz/files/normative_base/listing_rules.pdf)

# ПРЕИМУЩЕСТВА IPO НА KASE

**Практический опыт** проведения подобных размещений (классическое IPO, "Народное" IPO, приватизация, продажа государственных пакетов)



**Возможность привлечения** широкого круга инвесторов из числа физических лиц (даст возможность казахстанским гражданам стать со-собственниками крупных казахстанских компаний)



**Возможность включения** акций в представительский список **Индекса KASE**

**Ценные бумаги** Индекса KASE могут быть **предметом** операций **автоматического РЕПО**, что делает их интересным финансовым инструментом для институциональных инвесторов, и, как следствие, еще больше повышает их ликвидность



**Наибольшая ликвидность акций на бирже**, как показала практика, обеспечивается именно за счет класса розничных инвесторов, который сосредоточен только на KASE

- количество счетов физических лиц в системе учета Центрального депозитария превысило более 1,5 млн **счетов**
- большая часть этих счетов была **открыта** именно при проведении **широкомасштабных IPO**

**Налоговые льготы** для инвесторов



**Справедливая рыночная цена** для всех заинтересованных сторон

**Индекс KASE** является **базовым активом** для производных инструментов (фьючерсы) и ценных бумаг (ETF)



**Прозрачность** проведения IPO



Сегодня KASE готова провести IPO компаний для неограниченного круга инвесторов и имеет для этого все необходимое

# ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОДДЕРЖКА KASE ПРИ IPO



Информационная поддержка

**Использование**  
**сайта KASE** для продвижения  
информации о компании

**Публикация** маркетинговых  
**материалов** в новостях KASE



Road-show

**Участие** KASE  
в проводимых эмитентом  
и финансовым консультантом  
"roadshow"



Маркетинговые мероприятия

**Проведение** торжественного открытия торгов  
**Организация** и проведение **дня "Эмитента"**  
**/Проведение брифинга** для СМИ с участием KASE,  
эмитента и финансового консультанта

По вопросам листинга обращайтесь:

Email: [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz)

Телефоны: 7 (727) 237 53 24; 7 (727) 237 53 27