



# ВОЗМОЖНОСТИ KASE ДЛЯ БИЗНЕСА

Сентябрь 2023 г.



# СОДЕРЖАНИЕ

1. О KASE
2. Инструменты KASE по привлечению финансирования
3. Листинг на KASE
4. Программа финансирования МСБ (ДАМУ)



# Что такое Биржа?

Биржа – торговая площадка, где заключаются сделки между покупателями и продавцами различных финансовых инструментов

KASE представляет собой электронную площадку, куда стекаются заявки на покупку и продажу ценных бумаг от различных участников торгов



# Роль фондовой биржи

- Привлечение капитала
- Барометр экономики
- Содействие улучшению корпоративного управления
- Мобилизация сбережений для инвестиций
- Создание инвестиционных возможностей для мелких инвесторов

Фондовые биржи являются неременным институтом рыночной экономики. Наличие фондовых бирж возможно при наличии права частной собственности на основные средства производства, выраженное в праве владения акциями, а это имеет место только при рыночной экономике

Основная роль биржи заключается в обслуживании движения финансовых и ссудных капиталов: накапливая и концентрируя эти капиталы, с одной стороны, кредитуя и финансируя государство и компании — с другой

# Роль инвестиций

Инвестиции выполняют ряд важных функций, без которых невозможно развитие экономики. Они определяют рост экономики, повышают ее производственный потенциал и играют важную роль как на макро-, так и на микроуровне.

**На макроуровне** инвестиции являются основой для:

- осуществления политики расширенного воспроизводства экономики;
- ускорения внедрения новых технологий;
- улучшения качества и повышения конкурентоспособности продукции;
- развития социальной сферы;
- перераспределения инвестиционных ресурсов в пользу наиболее прибыльных отраслей и предприятий.

**На микроуровне** они необходимы для:

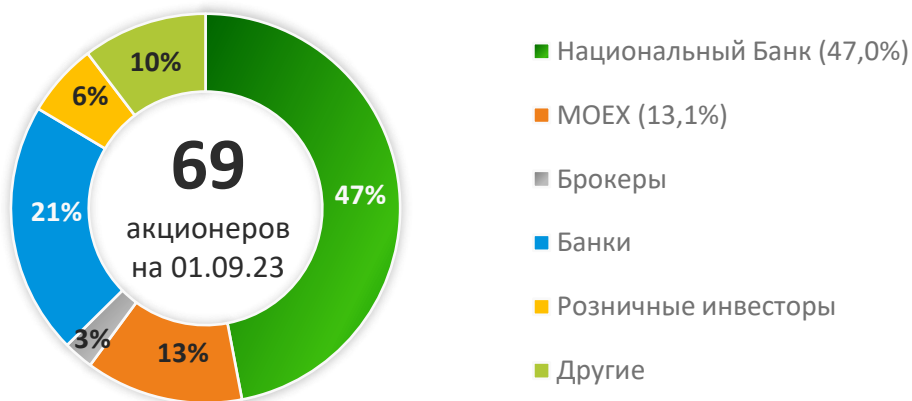
- обеспечения функционирования компаний;
- стабилизация финансового состояния и максимизации прибыли компаний;
- повышения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции компаний.

# KASE сегодня

KASE была основана **17 ноября 1993 года** под наименованием "Казахская межбанковская валютная биржа" два дня спустя после введения национальной валюты Казахстана – тенге

KASE – коммерческая организация, функционирующая в организационно-правовой форме акционерного общества

## Акционеры KASE



Источник: KASE

## Услуги KASE



### ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- частное размещение
- создание условий для раскрытия информации



### ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



### ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- ценные бумаги
- операции репо: корзина ГЦБ, ОДГУ, ЦБ, входящие в список Т+, КСУ
- своп операции RUB/KZT, USD/KZT, CNY/KZT, EUR/KZT
- валютные пары RUB/KZT, USD/KZT, CNY/KZT, EUR/KZT, EUR/USD
- фьючерсы KASE Index, HSBK, KZAP, USD/KZT, RUB/KZT



### ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты
- Центральный контрагент



### РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ

- задержанная торговая информация и в режиме реального времени
- информация об итогах торгов
- архивная, справочная и производная информации
- программный продукт IRIS Finance
- информационный канал в приложении Telegram @KASEInfoBot
- мобильное приложение KASE MOBILE



### ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- три торговые системы
- расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы и FAST-протоколы
- веб-сайт и веб-сервисы

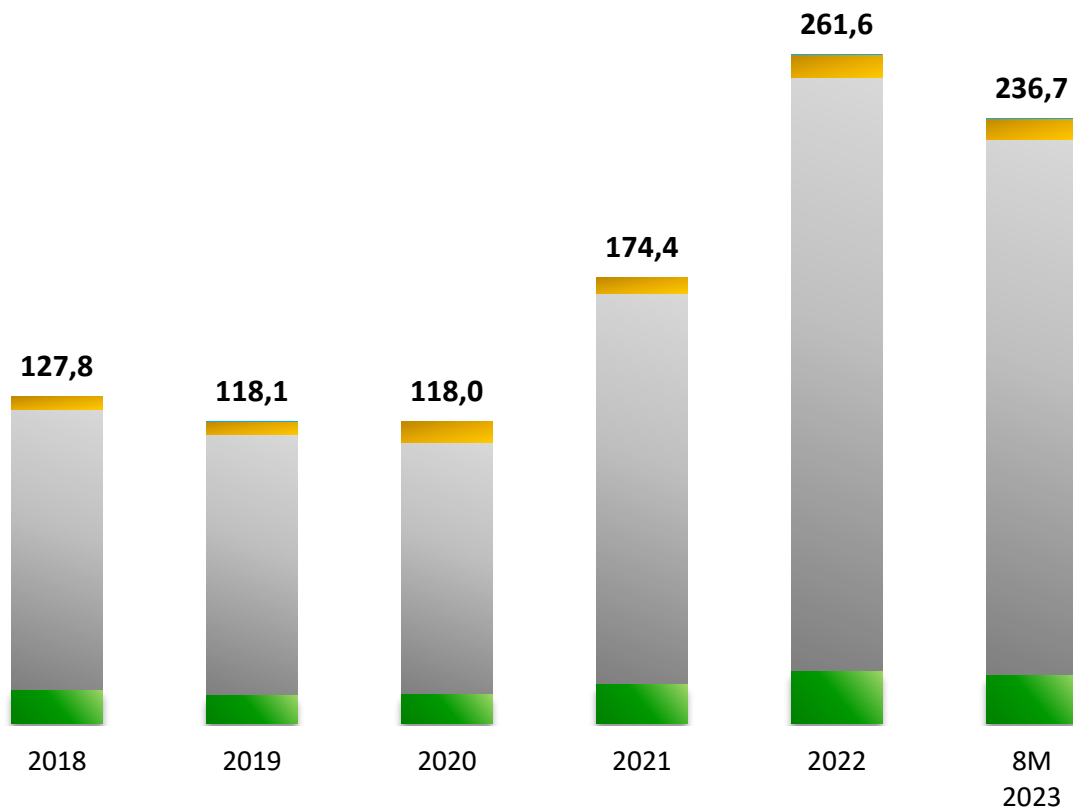
## Показатели биржевого рынка за восемь месяцев 2023 года

Сектор биржевого рынка	Объем, млрд KZT	Объем млн USD	Среднедневное количество сделок	Среднедневной объем сделок, млн KZT	Средний объем одной сделки, млн KZT
<b>Рынок ценных бумаг</b>	<b>8 168,9</b>	<b>18 166,8</b>	<b>3 278</b>	<b>50 425,5</b>	<b>15,4</b>
Акции	195,6	433,6	2 792	1 207,4	0,4
KASE Global	27,3	60,8	233	168,3	0,7
Корпоративные долговые ЦБ	1 254,9	2 789,3	154	7 746,0	50,2
ГЦБ	6 486,0	14 427,4	21	40 036,9	1 867,0
Облигации МФО	197,7	438,9	2	1 220,4	593,7
ЦБ инвестиционных фондов	6,4	14,3	63	39,7	0,6
Производные ценные бумаги	1,1	2,5	12	6,9	0,6
<b>Рынок иностранных валют</b>	<b>19 001,0</b>	<b>42 157,7</b>	<b>528</b>	<b>117 290,0</b>	<b>222,1</b>
<b>Рынок денег</b>	<b>209 506,1</b>	<b>464 998,0</b>	<b>1 344</b>	<b>1 293 247,3</b>	<b>962,4</b>
Операций репо	174 810,1	388 053,0	1 322	1 079 074,7	816,2
Операций валютного свопа	34 696,0	76 945,0	22	214 172,5	9 848,4
<b>Деривативы</b>	<b>29,4</b>	<b>64,6</b>	<b>0,1</b>	<b>181,7</b>	<b>1 962,1</b>
<b>Итого</b>	<b>236 705,4</b>	<b>525 387,2</b>	<b>5 149</b>	<b>1 461 144,4</b>	<b>283,7</b>

# Объем и структура рынка

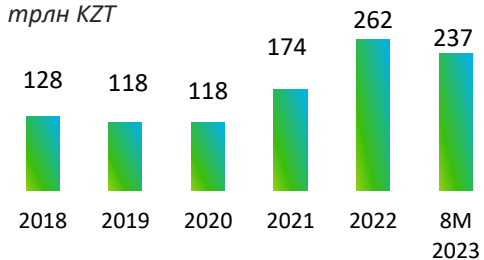


Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Источник: KASE

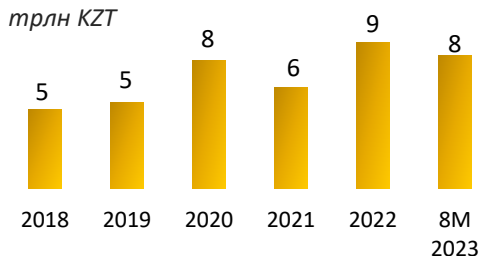
трлн KZT



Всего объем торгов

2022	+50%
2021	+80%
2020	+17%
2019	-62%
2018	x2

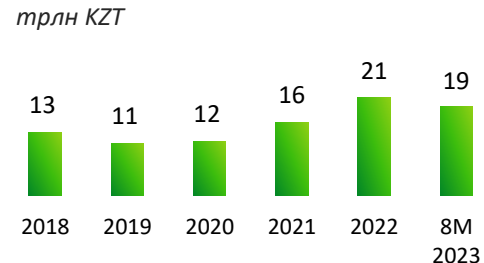
трлн KZT



Рынок ценных бумаг

2022	+44%
2021	-26%
2020	-1%
2019	+18%
2018	x2

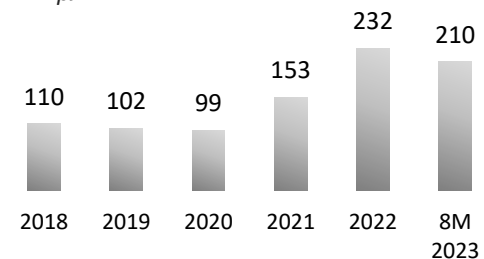
трлн KZT



Рынок иностранных валют

2022	+34%
2021	+34%
2020	+4%
2019	-17%
2018	+9%

трлн KZT



Рынок денег

2022	+52%
2021	+55%
2020	+3%
2019	-7%
2018	-19%

# Члены KASE



43

Фондовая

35

Валютная

28

Деривативы

**51** всего участник рынка, в том числе:

**21** банк второго уровня

*резиденты РК*

**22** брокерские компании

*резиденты РК*

**46** локальных участников

**4** иностранных участника

*(Райффайзенбанк, ИВА Партнерс, Freedom Finance Global PLC, NGDEM Global Limited)*

**2** МФО

*(Евразийский банк развития, Межгосударственный банк)*

**12** участников, предоставляющих услуги прямого доступа (DMA)

Источник: НБРК, KASE

## Новые члены KASE :

### 2023

- АО "Банк Фридом Финанс Казахстан" / **фондовая и деривативы**
- NGDEM Global Limited / **фондовая и деривативы**
- АО "Teniz Capital Investment Banking" / **валютная**
- АО "SkyBridge Invest" / **валютная**

### 2022

- Freedom Finance Global PLC / **фондовая**
- АО "Инвестиционная компания Standard" / **валютная**
- АО "NGDEM Finance" / **деривативы**
- АО "ЕвроЦентрАстана" / **фондовая и деривативы**
- АО "UD Capital" / **фондовая и деривативы**
- АО "Инвестиционная компания Standard" / **фондовая**
- АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" / **валютная**

# СОДЕРЖАНИЕ

1. О KASE
2. Инструменты KASE по привлечению финансирования
3. Листинг на KASE
4. Программа финансирования МСБ (ДАМУ)



# Виды источников финансирования

## Долевые источники

Долевое финансирование представляет собой привлечение компанией денежных средств за счет продажи части акций (долей), формирующих ее уставный капитал.

- **IPO (initial public offering)** - первичное публичное размещение.

Представляет собой первую продажу акций компании широкому кругу инвесторов, сопровождающуюся листингом данных акций на фондовой бирже

- **SPO (secondary public offering)** - вторичное публичное размещение.

Представляет собой предложение акций компании широкому кругу инвесторов, осуществляемое после IPO.

Может производиться как выпуск или продажа на рынке новых акций в дополнение к акциям, ранее размещенным в процессе IPO, или как продажа одним из крупных акционеров части своего пакета на фондовой бирже

## Долговые источники

Долговым финансированием является финансирование деятельности путем прямых денежных заимствований и выпуска долговых обязательств

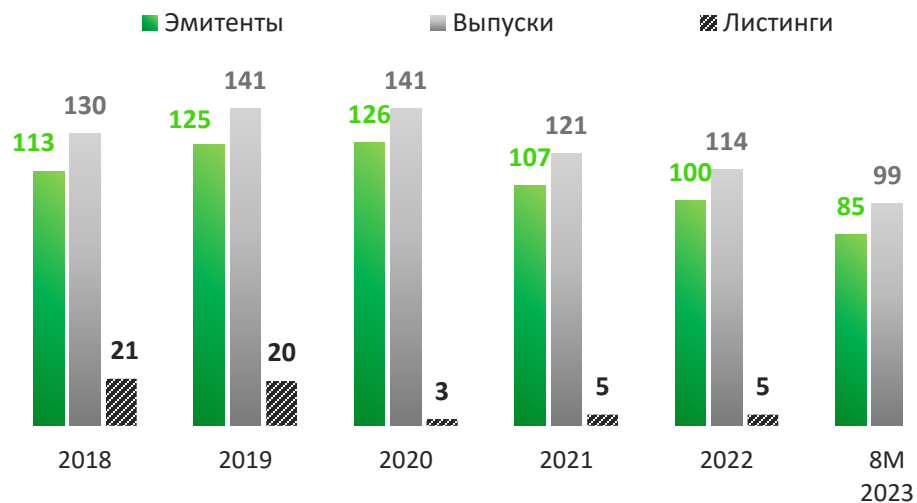
- Выпуск облигаций и размещение на фондовом рынке, в том числе частное размещение

# Акции : преимущества

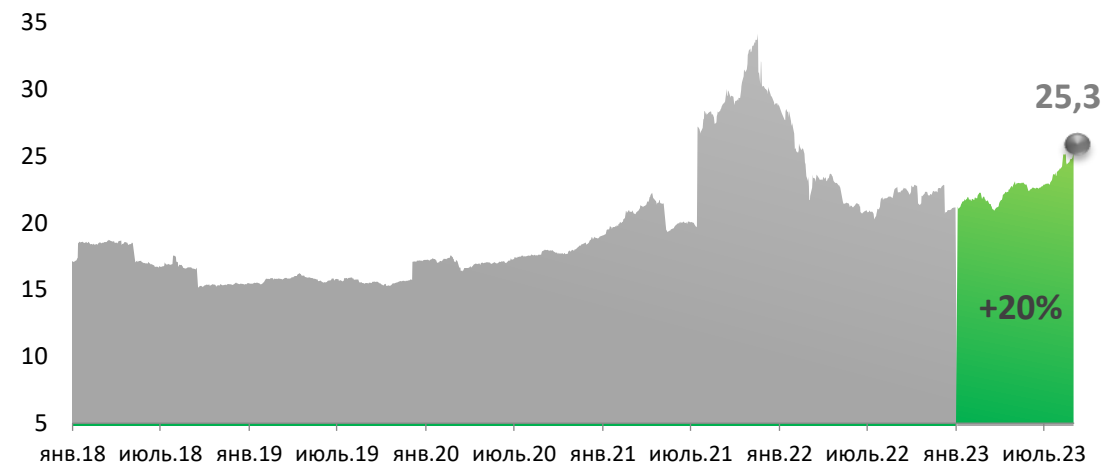
- Возможность привлечения капитала на длительный срок
- Нет необходимости возвращать привлеченные средства инвесторам
- Доступ к рынку капитала и привлечение финансовых средств для роста и развития компании
- Нет обязательств по выплате дивидендов
- Снижение в дальнейшем затрат на привлечение долгового и долевого финансирования;
- Привлечения денег без залога имущества
- Рыночная оценка компании
- Повышение ликвидности компании
- Узнаваемость и улучшение имиджевой составляющей

# Рынок акций

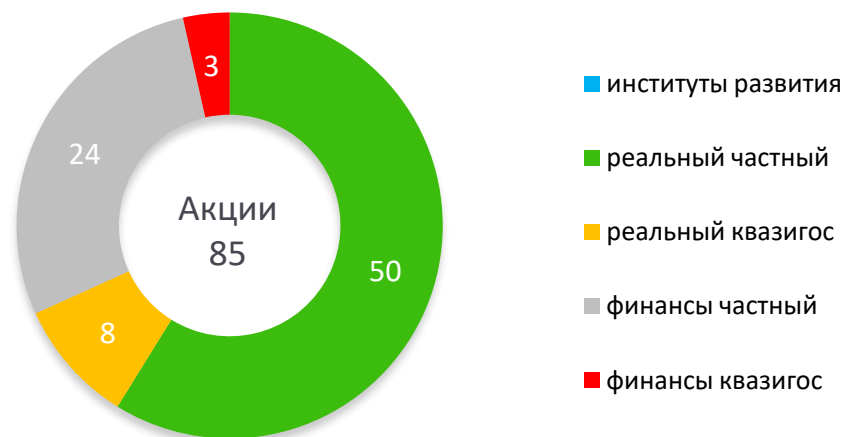
## Новые листинги



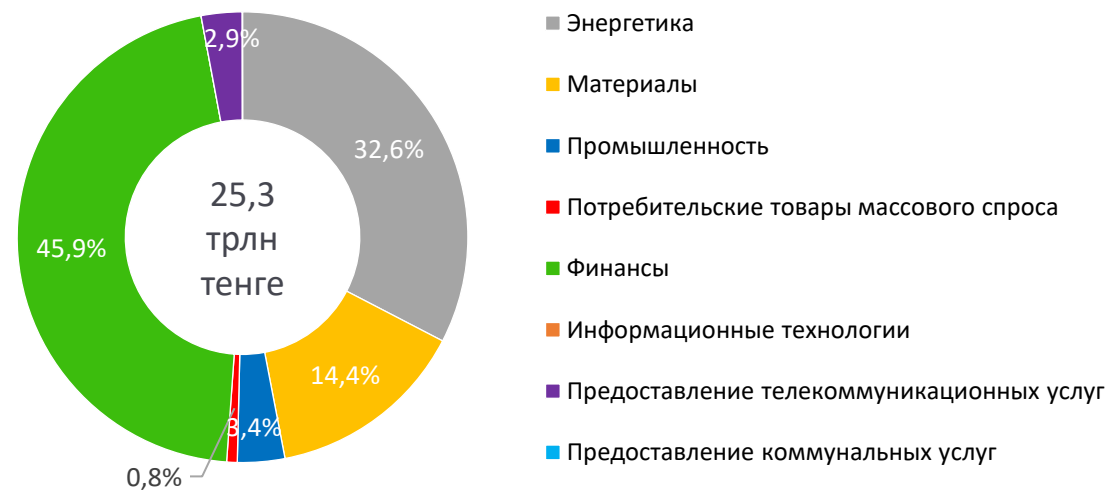
## Капитализация рынка акций, трлн KZT



## Структура листинговых компаний по сферам деятельности

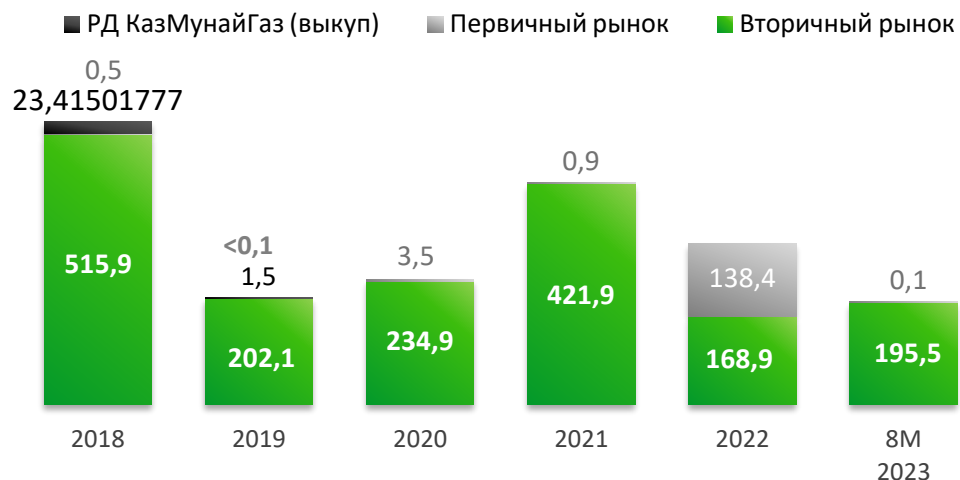


## Отраслевая структура списков акций\*

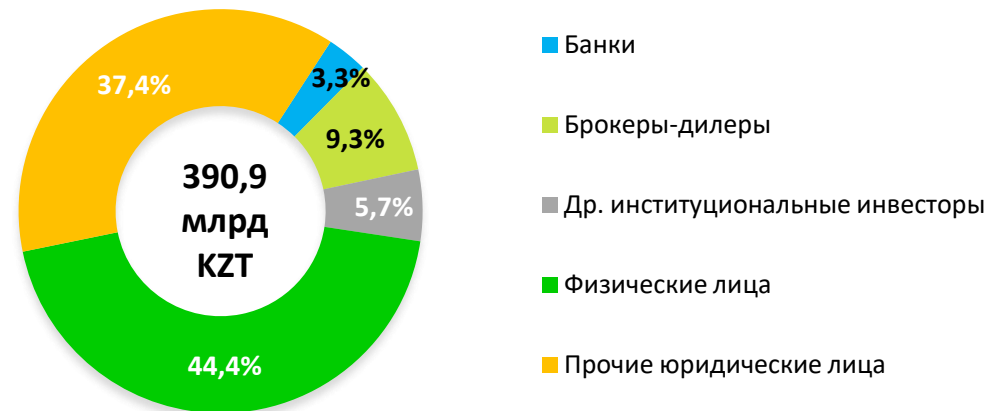


# Рынок акций

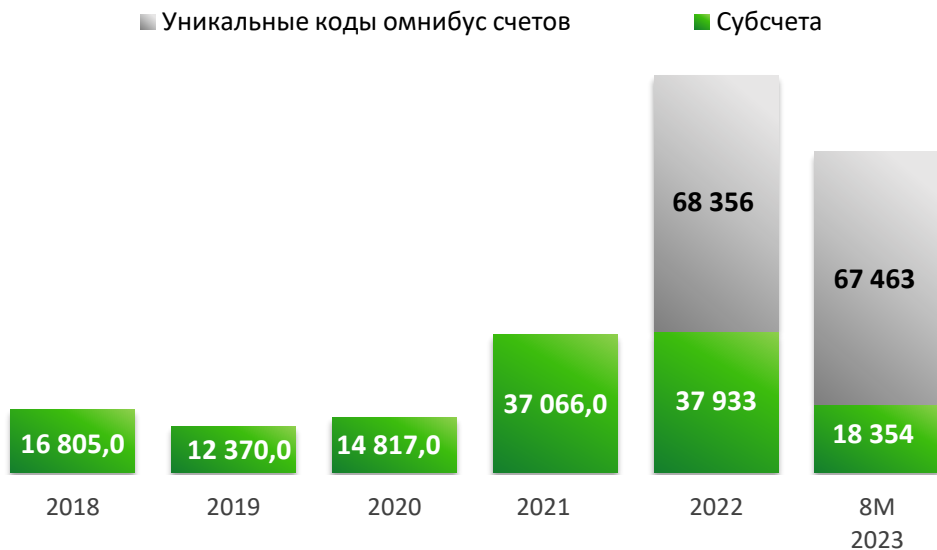
Объем сделок, млрд KZT



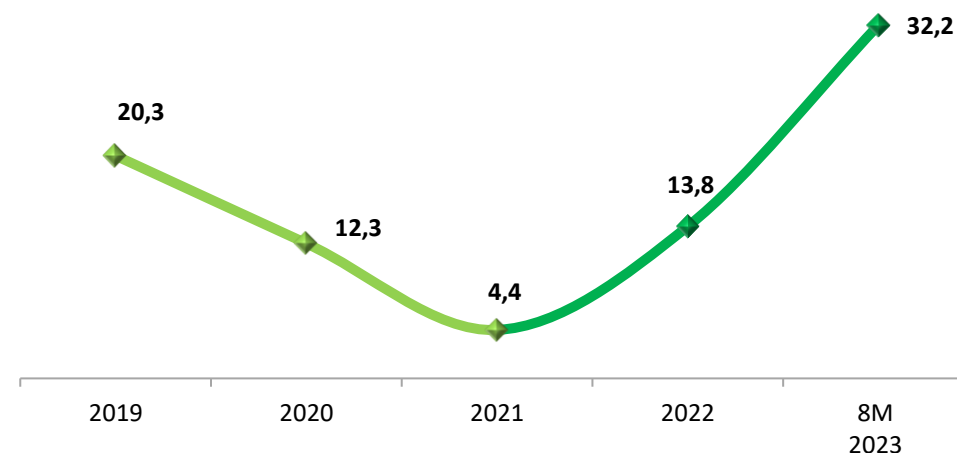
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2023 года\*



Динамика активных розничных инвесторов

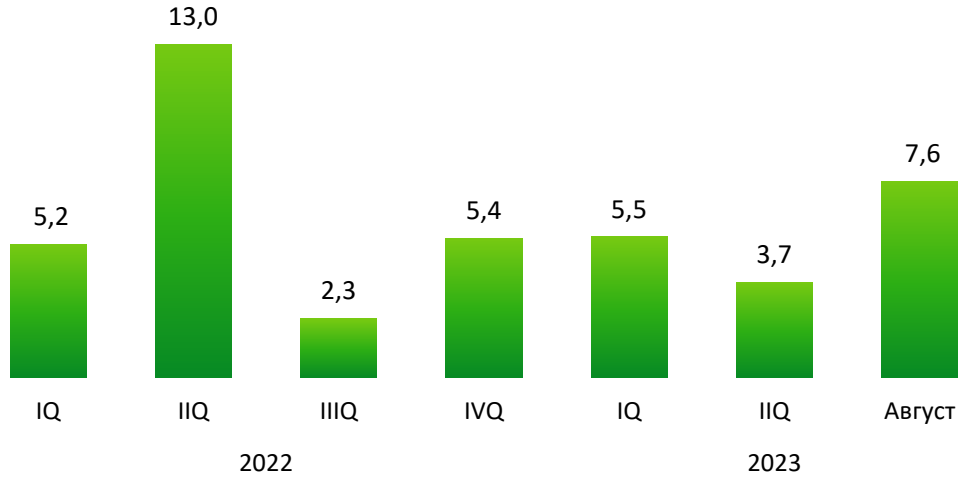


Доля нерезидентов в брутто-обороте\*, %



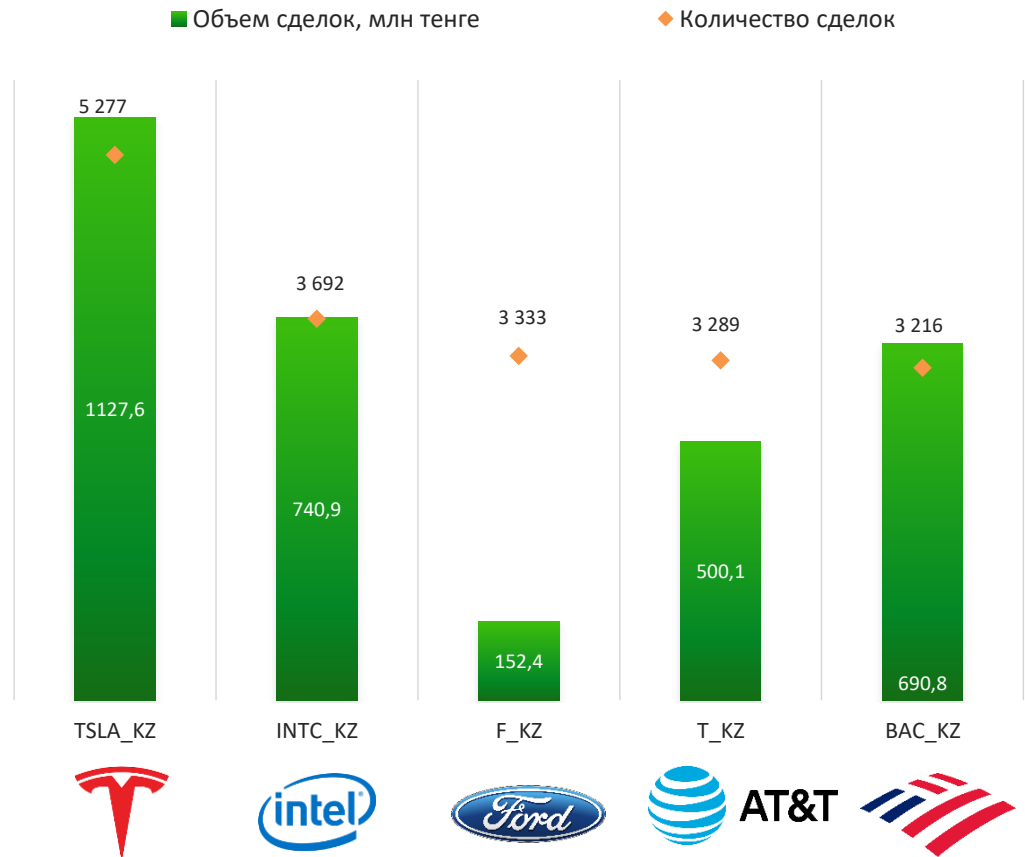
\* от общего брутто-оборота торгов акциями без учета крупных сделок

Объем сделок, млрд KZT

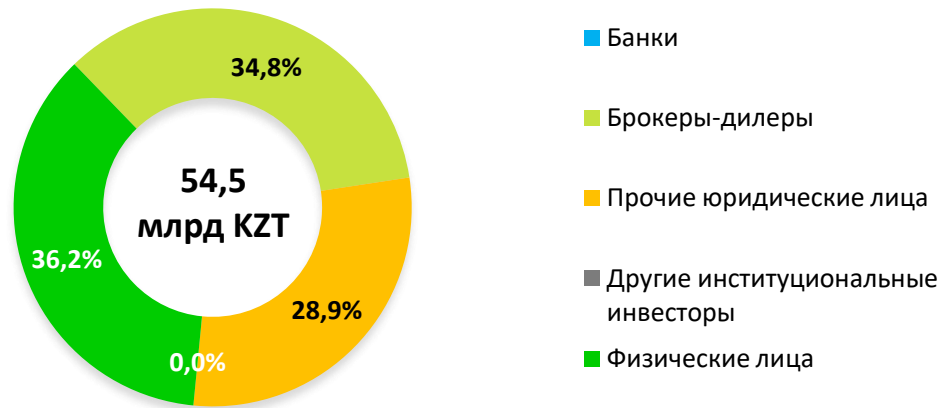


На **01 сентября 2023 года** в официальном списке KASE находятся **45 акций** и **14 ETF** в секторе KASE Global

Топ-5 наиболее популярных акций сектора KASE Global по итогам 8М 2023 года



Доли основных категорий инвесторов за 8М 2023 год\*



\* от общего брутто-оборота торгов в секторе KASE Global без учета крупных сделок

Источник: KASE

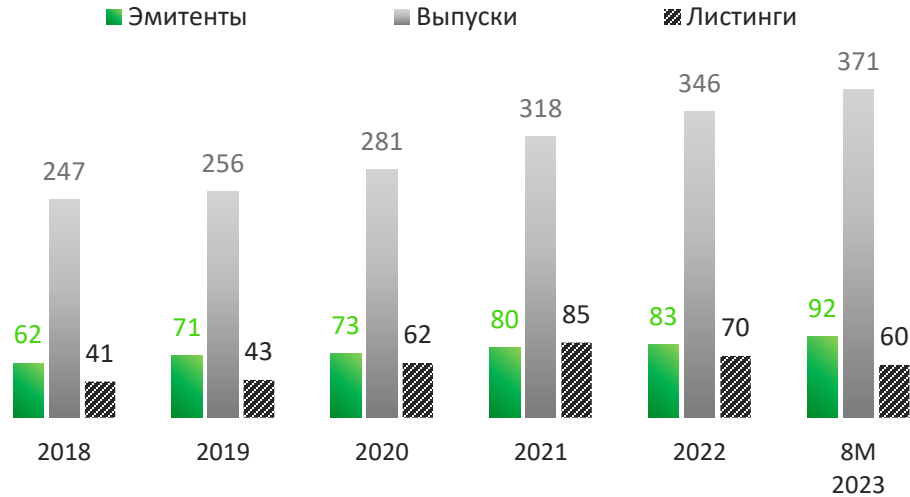
# Корпоративные облигации: преимущества



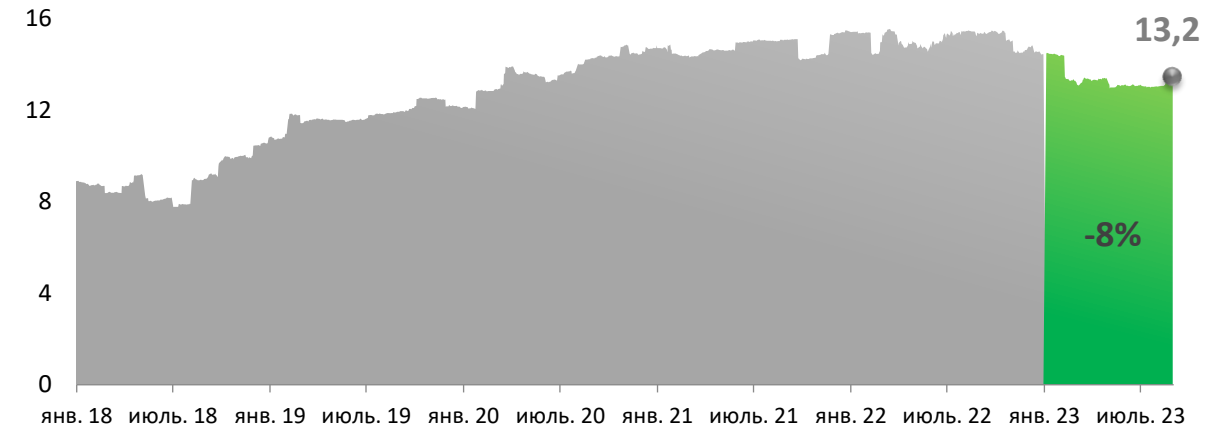
- Выпуск облигаций не требует залогового обеспечения
- Широкие возможности по выбору параметров и структуры привлекаемого займа
- Возможность привлечения больших объемов заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- Более короткие сроки оформления в сравнении с банковскими кредитами
- Возможность свободно распоряжаться привлеченным капиталом
- Диверсификация источников финансирования
- Отсутствие финансовой зависимости от одного кредитора
- Удобство и гибкость в управлении дебиторской задолженностью
- Формирование публичной кредитной истории и повышение надёжности в глазах инвесторов

# Рынок корпоративных облигаций

## Новые листинги



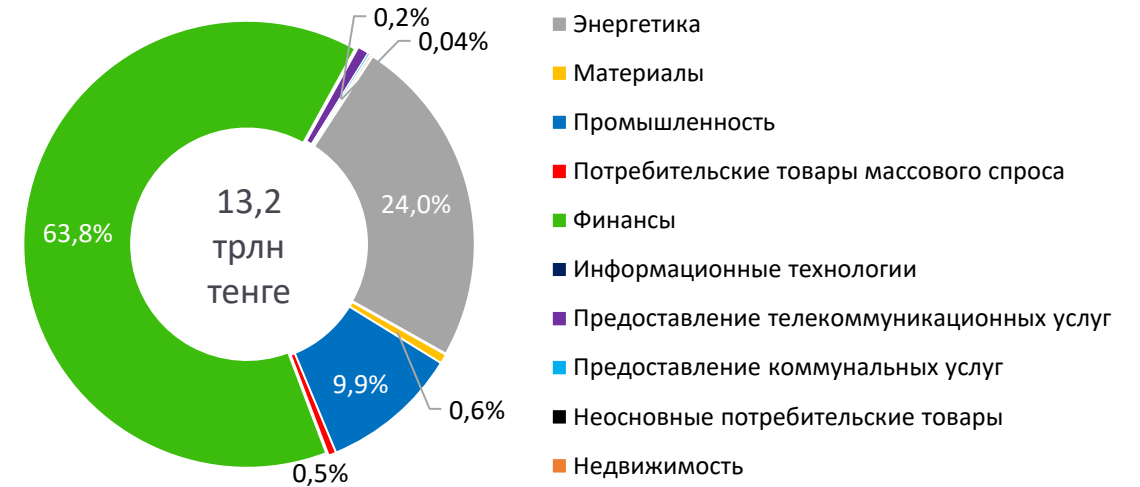
## Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



## Структура листинговых компаний по сферам деятельности

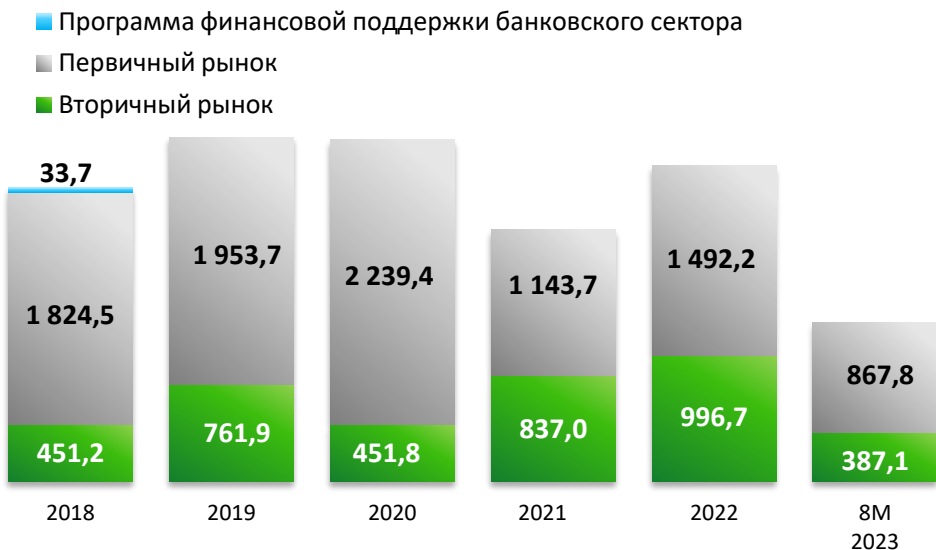


## Отраслевая структура списков облигаций

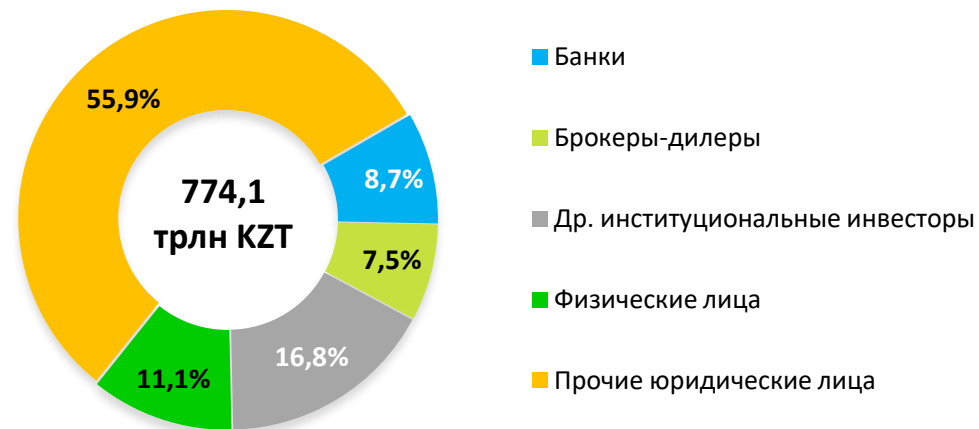


# Рынок корпоративных облигаций

Объем сделок, млрд KZT

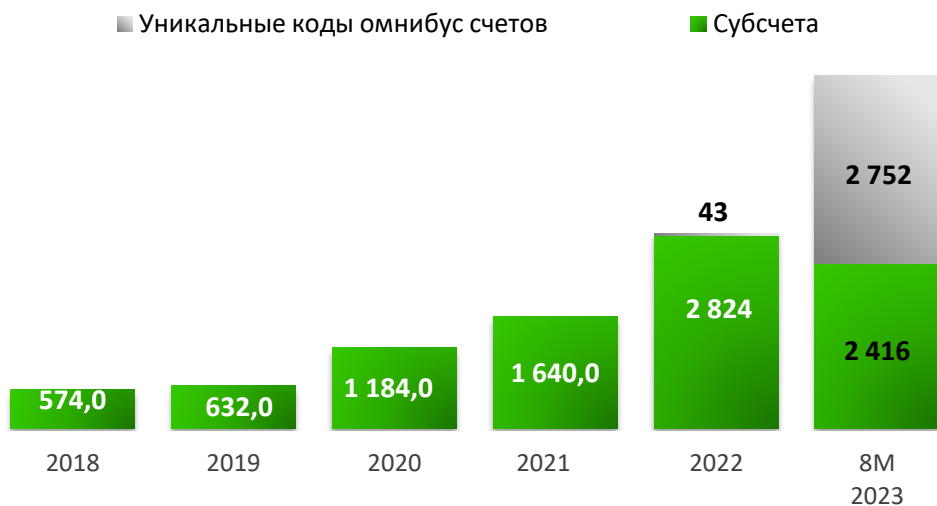


Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке 8М 2023 год\*

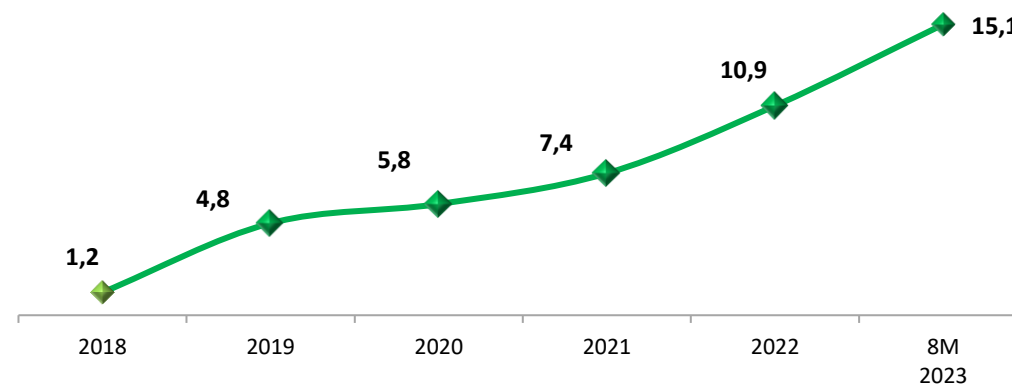


\* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

Динамика активных розничных инвесторов



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



# Размещения корпоративных облигаций за 8М 2023 года (1/3)



АО "Казахстанский фонд устойчивости"

11 выпусков

**Срок**

1,0-7,0 года

**Объем:**

265,0 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

14,97-18,76 % годовых



АО "KEGOC"

**Срок**

14,7 лет

**Объем:**

16,9 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

19,23-19,53 % годовых



АО "КазАгроФинанс"

2 выпуска

**Срок**

6,0-7,0 лет

**Объем:**

30,3 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

18,65-18,75% годовых



АО "Казахстанская  
Жилищная Компания"

**Срок**

28,0 лет

**Объем:**

39,3 млн KZT

**Доходность к погашению:**

0,10% годовых



ТОО "Форпост"

**Срок**

1,0 год

**Объем:**

3,7 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

10,75 % (в USD) годовых



ЛОГИКОМ

**Срок**

5 лет

**Объем:**

5,0 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

22,00% годовых



"АИФН "РЕТАМ"

**Срок**

7,0 лет

**Объем:**

6,5 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

30,00 % годовых



Банк развития  
Казахстана

АО "Банк Развития  
Казахстана"

3 выпуска

**Срок**

1,0-12,0 лет

**Объем:**

75,5 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

0,50 % годовых / 15,25% годовых  
/ 2,0%+TONIA

# Размещения корпоративных облигаций за 8М 2023 года (2/3)



АО "МФО  
ОнлайнКазФинанс"

6 выпусков

**Срок**

0,6-2,0 года

**Объем:**

26,1 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

21,00-22,75% /

10,00% (в USD) годовых



Микрофинансовая  
организация "R-Finance"

3 выпуска

**Срок**

1,0-3,0 года

**Объем:**

1,6 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

20,00-25,00 % годовых



ТОО "МФО "Swiss Capital  
(Свисс Капитал)"

2 выпуска

**Срок**

2,0 года

**Объем:**

3,2 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

10,50-22,50 % годовых



ТОО "Birinshi Lombard"

**Срок**

2,0 года

**Объем:**

1,0, млрд KZT

**Доходность к погашению:**

24,00 % годовых



МФО афинанс

**Срок**

2,0 года

**Объем:**

44,9 млн KZT

**Доходность к погашению:**

11,00% (в USD) годовых



ТОО "Микрофинансовая  
организация "KMF (КМФ)"

2 выпуска

**Срок**

1,0 года

**Объем:**

20,0 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

20,00% годовых



АО "Банк "Bank RBK"

3 выпуска

**Срок**

9,6 -10,0 года

**Объем:**

32,9 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

4,00-19,75 % годовых



АО "Home Credit Bank"

4 выпуска

**Срок**

2,0-3,0 года


**Объем:**

30,3 млрд KZT

**Доходность к погашению:**

18,00 % годовых

# Размещения корпоративных облигаций за 8М 2023 года (2/3)



**АО "Bereke Bank"**

**Срок:** 9,0 лет  
**Объем:** 894,7 млн KZT  
**Доходность к погашению:** 14,00 % годовых




**ТОО "ВРВАРК"**

**Срок:** 5,0 лет  
**Объем:** 492,5 млн KZT  
**Доходность к погашению:** 21,00 % годовых



**ТОО "Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Груп)"**

**Срок:** 2,0 года  
**Объем:** 20,0 млн KZT  
**Доходность к погашению:** 22,00 % годовых



**ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисес Казахстан"**

**Срок:** 1,0 год  
**Объем:** 5,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:** 17,00 % годовых



**ТОО "RG Brands Kazakhstan"**

**Срок:** 10,0 лет  
**Объем:** 11,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:** 30,00 % годовых

## Новые вызовы – Новые решения

### Короткие облигации

### Банковский кредит

	Снижение стоимости финансирования	высокие ставки по кредитам
	Нет требований по предоставлению залога	требуется предоставление залога
	Сокращение сроков привлечения финансирования	длительные сроки рассмотрения
	Оперативное устранение кассовых разрывов	отсутствие лимитов в банке

# Отличия простой акции от облигации

Простая акция	Облигация
Долевой инструмент (инвестор владеет долей в бизнесе)	Долговой инструмент (инвестор дает деньги компании в долг за вознаграждение)
Эмитентом выступает только акционерное общество	Эмитентом выступает коммерческая организация (акционерное общество, товарищество с ограниченной ответственностью), Правительство, Национальный Банк РК, акиматы
Инвестор становится совладельцем компании	Инвестор становится кредитором компании
Инвестор имеет право голоса на собрании акционеров, т.е. участвует в управлении компанией (за исключением привилегированной акции)	Инвестор не участвует в управлении компанией
Доход инвестора – дивиденды (часть прибыли компании, распределяемая по итогам года между акционерами, если это предусмотрено политикой компании)	Доход инвестора - купон (плата компании за временное пользование деньгами инвестора)
Размер дивиденда не зафиксирован, поскольку зависит от результатов деятельности компании (за исключением привилегированной акции)	Размер купона зафиксирован при выпуске облигаций
Выпускается на неопределённый срок	Как правило, выпускается на заранее определённый срок, хотя возможен выпуск "бессрочных" облигаций, по которым эмитент обязан выплачивать постоянный купон

# СОДЕРЖАНИЕ

1. О KASE
2. Инструменты KASE по привлечению финансирования
3. **Листинг на KASE**
4. Программа финансирования МСБ (ДАМУ)



## ЛИСТИНГ - ЭТО



**Включение** ценных бумаг в категорию и/или сектор соответствующих площадок официального списка KASE. При этом эмитент и его ценные бумаги должны **соответствовать определенным листинговым критериям и (или) требованиям.**



Включение ценных бумаг (листинг) в официальный список Биржи означает **допуск** данных ценных бумаг **к обращению в торговой системе Биржи** на соответствующей площадке в соответствующем секторе и/или категории.



# Налоговые льготы

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

При условии, что акции торгуются в торговой системе Биржи и соответствуют следующим критериям:

- объем исполненных сделок составляет не менее 25 млн.тенге в месяц
- количество исполненных сделок составляет не менее 50 сделок в месяц

Проверить соответствие данным критериям можно по ссылке: <https://kase.kz/ru/shares/>

# Основная нормативная база

**Регулятор:** Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка



Гражданский кодекс

## **Законы**

"О рынке ценных бумаг"

"Об акционерных обществах"

"О товариществах с ограниченной ответственностью"

"О банках и банковской деятельности"

"Об инвестиционных и венчурных фондах"



Требования к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2017 года **№ 54**



Листинговые правила

Правила осуществления листинговых процедур

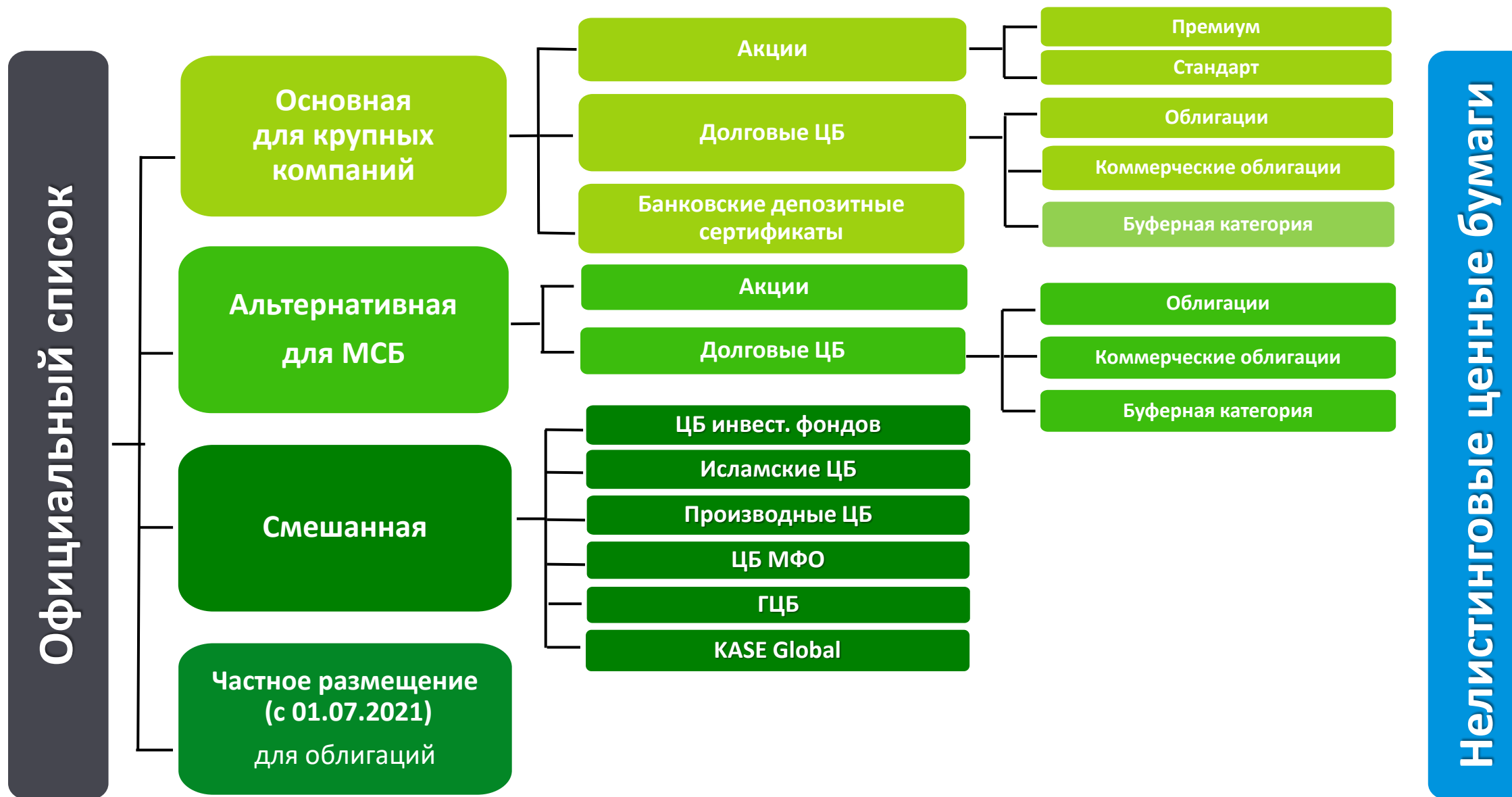
Правила определения размеров, сроков и порядка уплаты листинговых сборов

Правила раскрытия эмитентом информации, Требований к содержанию информации, подлежащей раскрытию эмитентом, а также сроков раскрытия эмитентом информации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности

Правила осуществления биржевой деятельности

Положение о методах проведения торгов

# Структура официального списка KASE



# Критерии KASE для включения акций и облигаций на площадку "Основная"

	ОСНОВНАЯ	АЛЬТЕРНАТИВНАЯ	ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ (только облигации)
 Доход от основной деятельности (выручка)	не менее 3,0 млн МРП за каждый из 3-х последних лет <b>(≈10,4 млрд тенге)</b>	нет	нет
 Валюта баланса	не менее <u>2,55</u> млн МРП за каждый из 3-х последних лет <b>(≈8,8 млрд тенге)</b>	нет	нет
 Срок существования эмитента	не менее 3-х лет	нет	нет
 Наличие у эмитента действующей рейтинговой оценки*	не ниже "BB-"	нет	нет

\* соответствие первым 3 критериям необязательно при соответствии данному требованию

# Базовые требования KASE для допуска акций и облигаций

	ОСНОВНАЯ	АЛЬТЕРНАТИВНАЯ	ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ (только облигации)
 <p>Годовая финансовая отчетность по МСФО или ОПБУ США (подтвержденная аудиторским отчетом)</p>	не менее чем за 3 последних года	за последний год	за последний год
 <p>Промежуточная финансовая отчетность (подтвержденная аудиторским отчетом или отчетом по обзору)</p>	не старше 6 месяцев до даты подачи заявления (в случаях установленных ЛП)	не старше 6 месяцев до даты подачи заявления (в случаях установленных ЛП)	нет
 <p>Аудиторская организация из перечня аудиторских организаций, признаваемых Биржей</p>	по 1 уровню	по 1 или 2 уровню	по 1 или 2 уровню
 <p>Учет ЦБ в Центральном Депозитарии</p>	да	да	да
 <p>Наличие кодекса корпоративного управления <i>(за исключением субъектов малого бизнеса и эмитентов, выпускающих облигации частного размещения)</i></p>	да	да	нет
 <p>Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг в уставе и проспекте</p>	да	да	нет

# Дополнительные требования KASE для листинга акций и облигаций

## ОСНОВНАЯ

## АЛЬТЕРНАТИВНАЯ

### Для акций



**Количество объявленных простых акций**  
(категория «Стандарт»)

не менее 100 000

не менее 100 000



**Количество объявленных привилегированных акций**  
(категория «Стандарт»)

не менее 10 000

не менее 10 000

### Для облигаций



**Наличие маркет-мейкера**

если количество держателей облигаций > 10 лиц

неприменимо



**Отсутствие дефолтов**

да

да



**Наличие других ЦБ эмитента в официальном списке KASE**  
(только для коммерческих облигаций)

да

да

## Требования уполномоченного органа при выпуске облигаций

Компания вправе осуществлять выпуск облигаций, только если у нее **отсутствуют случаи несвоевременного исполнения или неисполнения условий выпуска ценных бумаг**, находящихся в обращении (в том числе обязательств по выплате вознаграждения или погашению ценных бумаг), а также **делистинга ценных бумаг** (за исключением добровольного делистинга облигаций), находящихся в обращении, и **при условии соблюдения одного из следующих требований:**

Требования**	Примечание
<b>Лeverедж</b> <i>(соотношение между размерами обязательств и собственного капитала эмитента)</i>	<p style="text-align: center;"><b>не более 10</b></p>
<b>ИЛИ</b>	
<b>Минимальный кредитный рейтинг</b>	<p style="text-align: center;"><b>не ниже "B"</b>  <i>по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или Moody's Investors Service и Fitch или рейтинг не ниже "kzB-" по национальной шкале агентства Standard &amp; Poor's</i></p>

\* Уполномоченный орган - Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

\*\* Данные требования не распространяются на банки и организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, а также на эмитентов, выпускающих коммерческие облигации и/или негосударственные облигации, подлежащие частному размещению.

# Основные этапы листинга



Подготовка  
к листингу ценных бумаг

1



Листинг  
ценных бумаг  
на KASE

2



Продажа ценных бумаг  
инвесторам в торговой  
системе KASE

3



# Подготовка к листингу

1

Проверить учредительные документы Компании.  
Проверить Компанию и ее ценные бумаги на соответствие критериям и требованиям KASE.



2

Проверить аудиторскую организацию Компании из перечня аудиторских организаций KASE



3

Выбрать финансового консультанта из списка членов KASE (**только для нефинансовых организаций**)

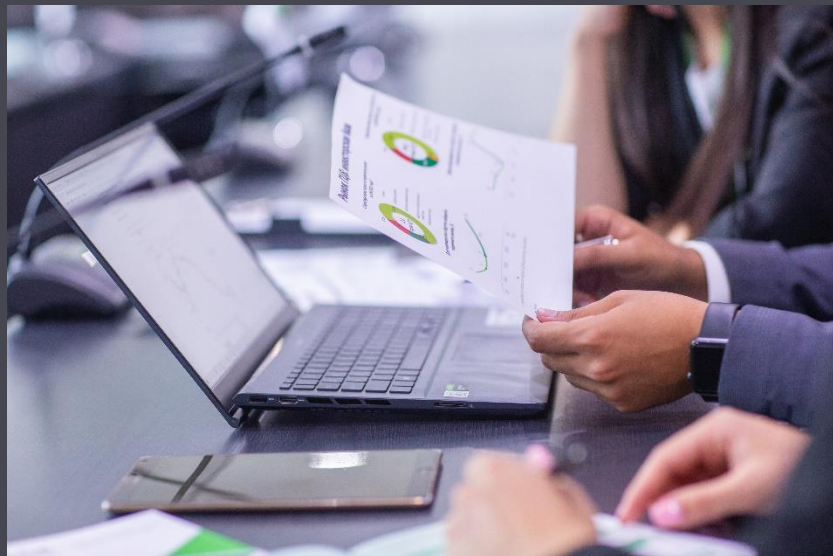


4

Подать заявление и полный пакет документов для листинга на KASE

# Перечень аудиторских организаций, признаваемых KASE

Биржа признает финансовую отчетность эмитента, чьи ценные бумаги включены или предполагаются к включению в официальный список Биржи, подтвержденную аудиторским отчетом аудиторской организации, находящейся в Перечне:



---

## По первому уровню

в целях включения и нахождения ценных бумаг эмитента в официальном списке Биржи на всех площадках (13 аудиторских организаций)

## По второму уровню

в целях включения и нахождения ценных бумаг эмитента в официальном списке Биржи на площадках "Альтернативная", "Смешанная" или "Частное размещение" (19 аудиторских организаций)

С актуальным перечнем признаваемых Биржей аудиторских организаций можно ознакомиться на интернет-сайте Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) в разделе "Правила KASE – Процедура листинга и листинговые сборы" или перейти на QR:





## Финансовый консультант



**Для нефинансовых организаций наличие финансового консультанта обязательно!**

**Финансовый консультант**, оказывает консультационные услуги по вопросам включения и нахождения ценных бумаг в официальном списке Биржи.

На интернет-сайте KASE в разделе в разделе "Список членов KASE" можно найти информацию о финансовых консультантах и их контактные данные.



# Листинговая комиссия

Решения по вопросам листинга ценных бумаг по полной процедуре принимаются **Листинговой комиссией**.

Решения по вопросам листинга ценных бумаг по упрощенной процедуре листинга принимаются **Правлением KASE**.

Требования к составу **Листинговой комиссии** установлены уполномоченным органом.

На сегодняшний день в состав Листинговой комиссии KASE входят **5 человек**, в том числе:

- 1 представитель уполномоченного органа;
- 1 член Правления KASE;
- 2 члена совета директоров KASE;
- 1 представитель ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана".



# Процедура листинга на KASE



- Для **действующих листинговых компаний**, ценные бумаги которых включены в официальный список Биржи, упрощены требования по раскрытию информации, а также сроки осуществления листинговых процедур.
- Эмитент может получить **предварительное заключение** KASE перед государственной регистрацией проспекта выпуска облигаций.

# Осуществление листинговых процедур

В целях осуществления листинговых процедур средством коммуникации между Биржей и инициатором допуска (финансовым консультантом) является обмен документами



На бумажных носителях



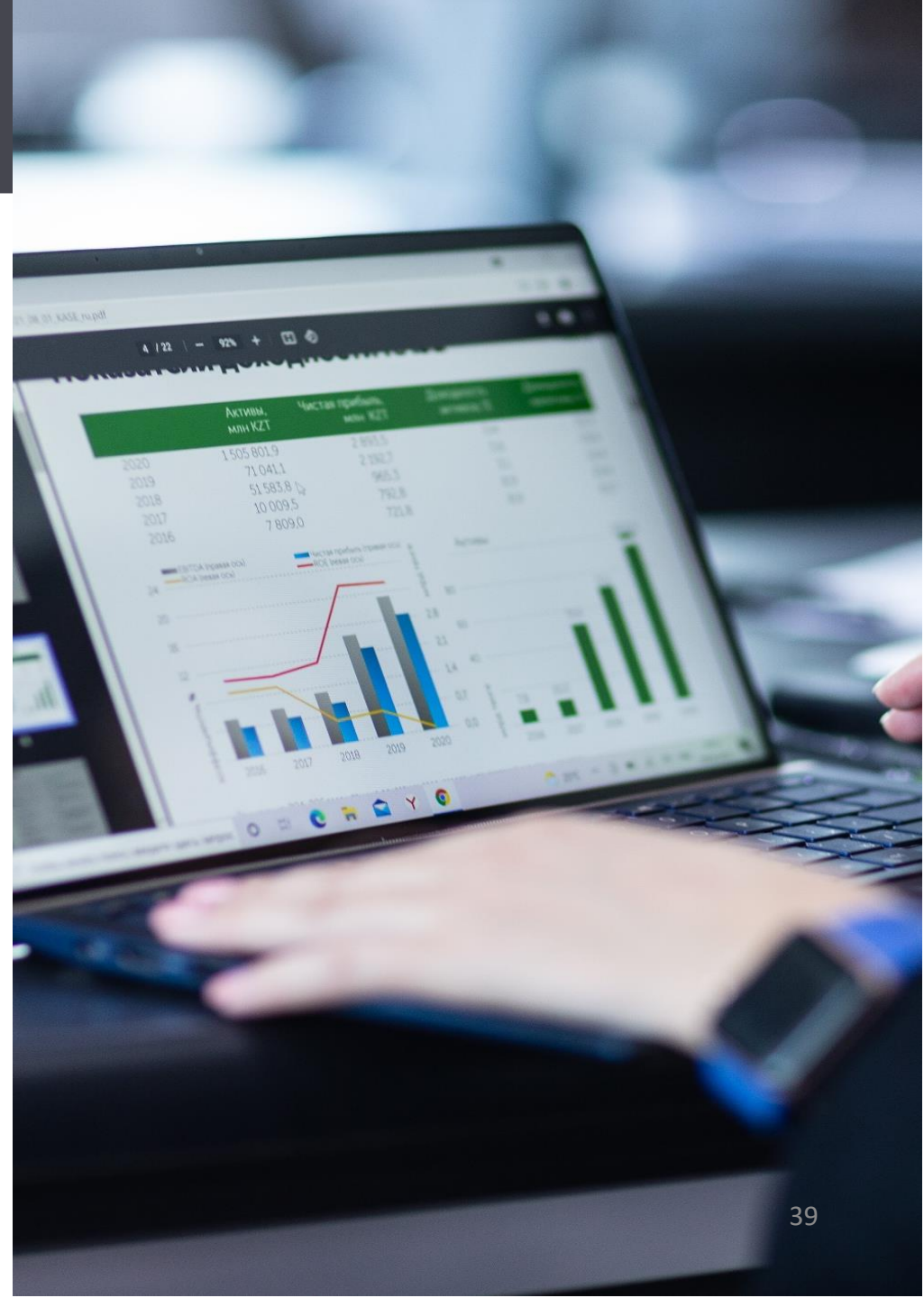
В специализированной системе электронного документооборота между KASE и ее клиентами "Issuers to investors (is2in.kase.kz).

Первый руководитель инициатора допуска подписывает сведения и документы в системе is2in ЭЦП.

## Контакты

По вопросам работы системы: [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz) или по телефону +7 (727) 237 6002

Ссылка на руководство пользователя системы is2in:



# Частное размещение облигаций на KASE

Запуск - 01 июля 2021 года



Применяются  
упрощенные  
листинговые  
требования



Листинг в  
сокращенные сроки



Размещение  
квалифицированным  
инвесторами



Не требуется **промежуточный**  
аудиторский отчет и  
инвестиционный меморандум



Не взимается  
листинговый сбор за  
рассмотрение



Минимальное  
раскрытие  
информации по  
сделкам



Отсутствует  
требование к наличию  
маркет-мейкера



Площадка  
"Частное размещение" является  
частью официального списка  
KASE, на которую  
распространяются **налоговые**  
**льготы**

- ✓ Перепродажа возможна только посредством прямых (договорных) сделок и запрещено заключение сделок репо на вторичном рынке;
- ✓ Участвуют только квалифицированные инвесторы, где максимальное число участников – 50 и минимальный объем заявки - 100 000 тенге.

## Коммерческие облигации на KASE

Создан в целях удовлетворения потребностей **листинговых компаний** в **быстром** и более **дешевом** привлечении **краткосрочного** финансирования



Процедура листинга  
возможна **без участия**  
**финансового**  
**консультанта**



Листинг в  
**сокращенные сроки**



Минимальные  
требования:  
**наличие других ЦБ на**  
**KASE и отсутствие**  
**дефолтов**



Минимальный пакет  
документов при  
листинге  
**(проспект и ISIN)**



Сниженный размер  
**листингового сбора**  
**(517,5 тыс. KZT)**



Распространяются  
**налоговые**  
**льготы**



**Отсутствует**  
требование к наличию  
**маркет-мейкера**



Основная цель выпуска -  
оперативное **устранение**  
**кассовых разрывов** и  
**пополнение оборотных**  
**средств**

# ESG облигации на KASE

1. Применяются общие листинговые требования в зависимости от площадки официального списка KASE, на которую планируется включение ESG облигаций;
2. Согласно последним поправкам в Закон «О рынке ценных бумаг» перед выпуском облигаций необходимо **пройти внешнюю оценку** на предмет соответствия ESG облигаций основным принципам международно-признанных стандартов в области устойчивого развития;
3. После выпуска и размещения ESG облигаций компании необходимо публиковать на интернет-ресурсе компании информацию касательно **использования и распределения поступающих доходов и средств от размещения ESG облигаций** и их соответствия целям, установленным проспектом выпуска;
4. Предусмотрены **льготы по листинговым сборам** для ESG облигаций



## Льготы по листинговым сборам для ESG облигаций

Вид сбора	Зеленые и иные облигации устойчивого развития	Социальные облигации
Сбор за рассмотрение	100 МРП (345 тыс. KZT)	50 МРП (172,5 тыс. KZT)
Вступительный листинговый сбор	100 МРП (345 тыс. KZT)	0
Ежегодный листинговый сбор	100 МРП (345 тыс. KZT)	50 МРП (172,5 тыс. KZT)



# Партнеры KASE по верификации ESG облигаций



✓ Возможность проведения верификации на **выгодных условиях** у партнеров KASE по верификации



✓ Возможность включения по согласованию с верификатором в **международные базы данных "Sustainable bond Database"** - ICMA, CBI



✓ Предверификационная консультация на соответствие целевого назначения использования средств привлеченных под ESG проекты, на соответствие критериям ICMA, CBI

PriceWaterhouseCoopers



Эксперт РА



Аналитическое кредитное  
рейтинговое агентство



Green Finance Centre (GFC)



E&Y



Green Investment Group



# Листинговые сборы

Вид сбора	"Основная"	"Альтернативная"	"Частное размещение"
<b>Предварительный</b>	<b>100 МРП (345 тыс. KZT)</b>	<b>100 МРП или (345 тыс. KZT)</b>	нет сбора
<b>За рассмотрение</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 1 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 3,5 млн KZT)	<b>0,015 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 500 МРП или от 345 тыс. KZT до 1,7 млн KZT)	нет сбора
<b>Вступительный</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 3 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 10,4 млн KZT) для коммерческих ДЦБ – <b>100 МРП или 345 тыс. KZT</b>	<b>0,015 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 1 500 МРП или от 345 тыс. KZT до 5,2 млн KZT) для коммерческих ДЦБ – <b>100 МРП или 345 тыс. KZT</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 3 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 10,4 млн KZT)
<b>Ежегодный</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 2 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 6,9 млн KZT) для коммерческих ДЦБ – <b>50 МРП или 172,5 тыс. KZT</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска,</b> (от 100 до 2 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 6,9 млн KZT) для коммерческих ДЦБ – <b>50 МРП или 172,5 тыс. KZT</b>	<b>0,025 % от суммы выпуска</b> (от 100 до 2 000 МРП или от 345 тыс. KZT до 6,9 млн KZT)

*\* Для субъектов МСБ (нефинансовая организация), которые планируют включить облигации на площадку "Альтернативная" предусмотрены льготы по уплате сборов:*

- предварительный сбор – отсутствует;*
- сбор за рассмотрение – 50 МРП (172,5 тыс. KZT);*
- вступительный сбор – 50 МРП (172,5 тыс. KZT);*
- ежегодный сбор – 100 МРП (345 тыс. KZT);*
- комиссионный сбор за организацию специализированных торгов – 50 МРП (172,5 тыс. KZT).*

Ссылка на онлайн калькулятор:





## Учредительные документы

---

документ о государственной регистрации Компании

анкета клиента Биржи ПОД/ФТ и необходимые документы для ее проверки

устав и изменения к нему

кодекс корпоративного управления

правила внутреннего контроля за распоряжением и использованием инсайдерской информации

копии протоколов ОСА и СД за последние 12 месяцев

инвестиционный меморандум (согласованный с Биржей)

анкета по вопросам организации внутреннего контроля в части обеспечения соблюдения режима международных санкций и письмо-заверение об их соблюдении



## Финансовая отчетность

---

годовая финансовая отчетность, подтвержденная аудиторским отчетом

аудиторский отчет по промежуточной финансовой отчетности или отчет аудиторской организации по обзору такой финансовой отчетности (в случаях, установленных ЛП)

промежуточная финансовая отчетность за последний квартал



## Сведения о ценных бумагах

---

свидетельство о государственной регистрации ЦБ

проспект выпуска ЦБ

другие документы (согласно приложению к ЛП)



# СОДЕРЖАНИЕ

1. О KASE
2. Инструменты KASE по привлечению финансирования
3. Листинг на KASE
4. **Программа финансирования МСБ (ДАМУ)**



# Категории субъектов предпринимательства

## Субъекты малого предпринимательства

**ИП и юридические лица:**

СГЧР\*\* не более 100 человек

и

СГД\*\*\* до 300 000 МРП

## Субъекты среднего предпринимательства

**ИП и юридические лица:**

СГЧР\*\* 100 - 250 человек

и

СГД\*\*\* 300 000 – 3 000 000 МРП

## Субъекты крупного предпринимательства

**ИП и юридические лица:**

СГЧР\*\* более 250 человек

и/или

СГД\*\*\* свыше 3 000 000 МРП

Источник: статья 24 Предпринимательского кодекса РК

\*\* Средняя годовая численность работников

\*\*\* Среднегодовой доход

# Субсидирование ставки купонного вознаграждения по облигациям / «зеленым» облигациям для МСБ

Нормативные правовые акты, регламентирующие процесс субсидирования ставки купонного вознаграждения:

Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года № 728

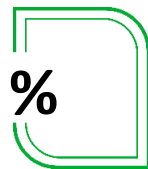
Правила субсидирования ставки купонного вознаграждения по облигациям, выпущенным субъектами предпринимательства в рамках Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденные постановлением Правительства РК № 1060 от 31.12.2019 года.

Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II “О рынке ценных бумаг”



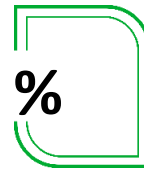
Субъект

предпринимательства МСБ



Размер ставки:

Баз. ставка НБ РК + 5%



Ставка для эмитента

6% годовых



Целевое назначение  
инвестиции и ПОС\*

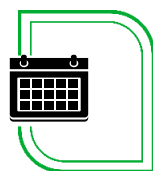


Валюта облигаций

тенге



Максимальная суммарная номинальная  
стоимость выпуска облигаций/ «зеленых»  
облигаций эмитента  
до 3 млрд. тенге



Срок субсидирования  
до 5 лет  
(но не более срока  
обращения облигаций)



Рефинансирование  
текущих обязательств  
предусмотрено\*\*



ОКЭД  
приоритетные секторы  
экономики\*\*\*



\*ПОС: на приобретение и/или модернизацию основных средств, и/или расширение производства - не более 30 % от суммарной номинальной стоимости выпуска облигаций или только 500 млн тенге на одного предпринимателя.

\*\* Срок субсидирования при рефинансировании устанавливается с момента подписания первого договора субсидирования по проекту, не превышающий 2 (два) года с момента субсидирования, но не более срока обращения облигаций.

\*\*\* Согласно приложению 1 к Правилам субсидирования ставки купонного вознаграждения.

# Поддержка проектов по ОКЭД

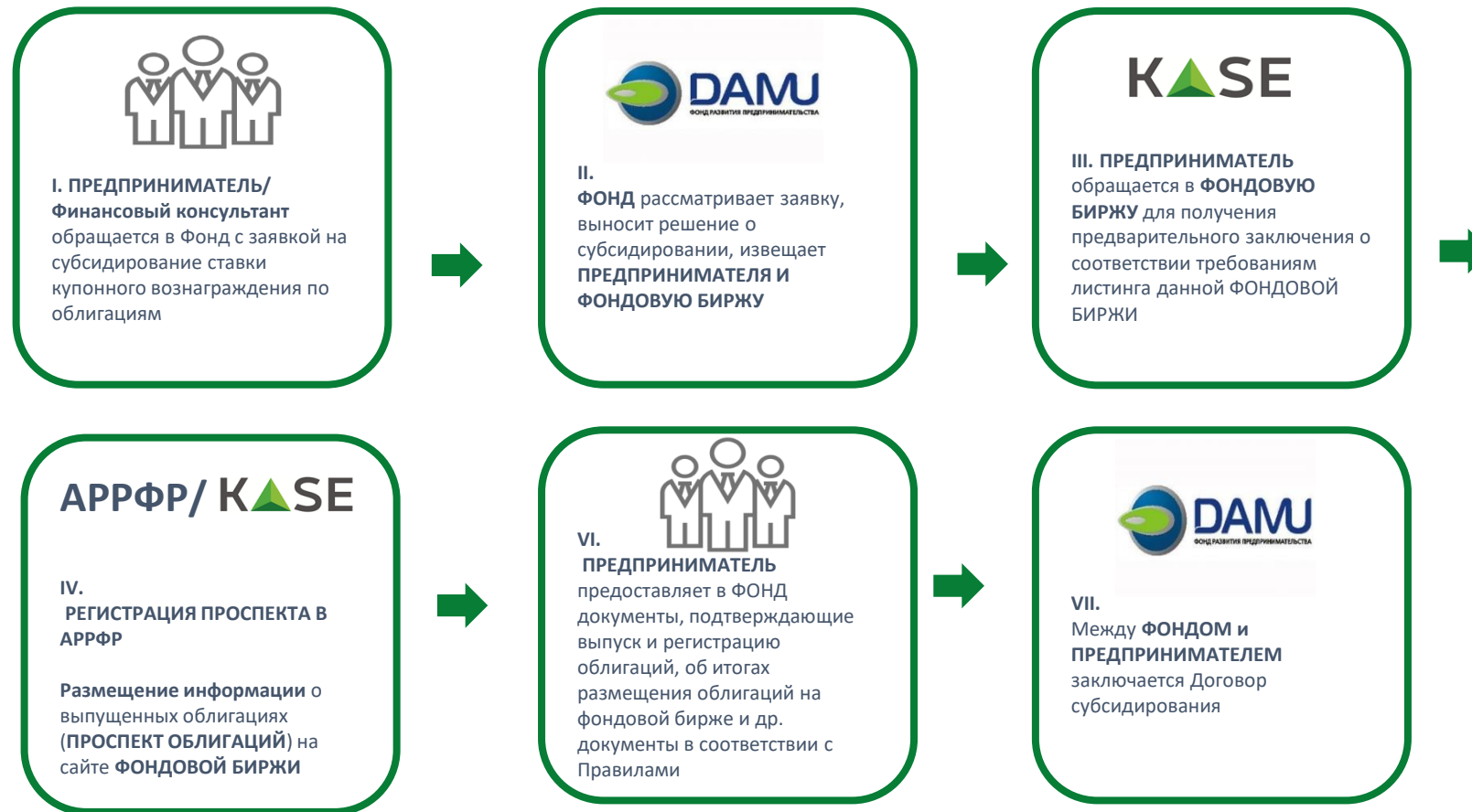
Код ОКЭД	Наименование
<b>Агропромышленный комплекс</b>	
01	Растениеводство и животноводство, охота и предоставление услуг в этих областях, за исключением 01.11 «Выращивание зерновых культур (за исключением риса), бобовых культур и масличных семян»
03	Рыболовство и рыбоводство
10	Производство продуктов питания
11.06	Производство солода
11.07	Производство безалкогольных напитков, минеральных вод и других вод в бутылках
<b>Горнодобывающая промышленность</b>	
08.12.1	Разработка гравийных и песчаных карьеров
09	Предоставление услуг в горнодобывающей промышленности
<b>Легкая промышленность и производство мебели</b>	
13	Производство текстильных изделий
14	Производство одежды
15	Производство кожаной и относящейся к ней продукции
16	Производство деревянных и пробковых изделий, кроме мебели; производство изделий из соломки и материалов для плетения
17	Производство бумаги и бумажной продукции
18	Полиграфическая деятельность и воспроизведение записанных носителей информации
20	Производство продуктов химической промышленности
21	Производство основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов
22	Производство резиновых и пластмассовых изделий
31	Производство мебели

Код ОКЭД	Наименование
<b>Производство строительных материалов и прочей неметаллической минеральной продукции</b>	
23	Производство прочей неметаллической минеральной продукции
<b>Металлургия, металлообработка, машиностроение</b>	
24	Металлургическое производство
25	Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования
26	Производство компьютеров, электронного и оптического оборудования
27	Производство электрического оборудования
28	Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
29	Производство автомобилей, прицепов и полуприцепов
30	Производство прочих транспортных средств
33	Ремонт и установка машин и оборудования
<b>Другие сектора промышленности</b>	
32	Производство прочих готовых изделий
35.11.4	Производство электроэнергии ветровыми электростанциями
35.11.5	Производство электроэнергии солнечными электростанциями
35.11.9	Производство электроэнергии прочими электростанциями
35.11.2	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями
38	Сбор, обработка и удаление отходов; утилизация (восстановление) материалов
39	Деятельность по ликвидации загрязнений и прочие услуги в области удаления отходов

Код ОКЭД	Наименование
<b>Транспорт и складирование</b>	
45.2	Техническое обслуживание и ремонт автомобилей
49.3	Деятельность прочего пассажирского сухопутного транспорта
49.41	Деятельность грузового автомобильного транспорта
50	Деятельность водного транспорта
52	Складирование грузов и вспомогательная транспортная деятельность
53	Почтовая и курьерская деятельность, за исключением деятельности, относящейся к сфере естественных монополий
<b>Туризм</b>	
55.10	Предоставление услуг гостиницами и аналогичными местами для проживания
55.20	Предоставление жилья на выходные дни и прочие периоды краткосрочного проживания
55.30	Предоставление услуг кемпингами, стоянками для автофургонов и автоприцепов для жилья
<b>Информация и связь</b>	
58	Издательская деятельность
59.14	Деятельность по показу кинофильмов
61	Телекоммуникации
62	Компьютерное программирование, консультационные и другие сопутствующие услуги
<b>Аренда и управление собственной или арендуемой недвижимостью</b>	
68.20.1	Аренда складских помещений и складских площадок
68.20.2	Аренда (субаренда) складских помещений и складских площадок

Код ОКЭД	Наименование
<b>Профессиональная, научная и техническая деятельность</b>	
69.2	Деятельность в области бухгалтерского учета и аудита; консультирование по налогообложению
71	Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий; технических испытаний и анализа
72	Научные исследования и разработки
74	Прочая профессиональная, научная и техническая деятельность
75	Ветеринарная деятельность
<b>Аренда, прокат и лизинг</b>	
77.11	Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств*
<b>Деятельность по обслуживанию зданий и благоустройству территорий</b>	
81	Деятельность по обслуживанию зданий и благоустройству территорий
<b>Образование</b>	
85	Образование
<b>Здравоохранение и социальные услуги</b>	
86	Деятельность в области здравоохранения
87	Предоставление социальных услуг с обеспечением проживания
88	Предоставление социальных услуг без обеспечения проживания
<b>Искусство, развлечение и отдых</b>	
91	Деятельность библиотек, архивов, музеев и прочая деятельность в области культуры
93	Деятельность в области спорта, организации и развлечений (за исключением дискотек и караоке)
<b>Предоставление прочих видов услуг</b>	
95	Ремонт компьютеров, предметов личного потребления и бытовых товаров
96.01	Стирка и (химическая) чистка текстильных и меховых изделий

# Процесс субсидирования ставки купонного вознаграждения по облигациям/«зеленым» облигациям для МСБ



# Дебютный выпуск облигаций по программе

- Листинговая комиссия KASE 16 августа 2023 года приняла решение о включении в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки облигаций KZ2P00009905 (**1000 тенге, 500,0 млн тенге; 5 лет; полугодовой купон, 20,50 % годовых; 30/360**) ТОО "BRBAPK" (Алматы).
- Указанные облигации являются дебютным выпуском по субсидированию АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" ставки купонного вознаграждения по облигациям, выпущенным субъектами предпринимательства в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021 – 2025 годы.
- **Субсидируемая** АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" часть ставки купонного вознаграждения составляет **14,5 % годовых, несубсидируемая часть – 6 % годовых.**
- Финансовым консультантом ТОО "BRBAPK" является АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы).
- Указанным облигациям присвоено сокращенное обозначение (торговый код) BRBKb1.
- Основной вид деятельности ТОО "BRBAPK" – смешанное сельское хозяйство.

# Основные условия предоставления гарантий по облигациям



**Фондовая биржа – KASE**



**Эмитент – субъект частного предпринимательства**



**Цель проекта – финансирование основных средств (инвестиционный проект)**



**Тип инструмента - обеспеченные долговые облигации (50% ликвидный залог + до 50% гарантия Фонда)**



**Срок - до 5 лет**



**Стоимость выпуска облигаций – до 5 млрд тенге**

**Размер гарантии – до 2,5 млрд тенге (до 50% от суммы облигаций)**



**Отрасль:** агропромышленный комплекс, обрабатывающая пром., техн-ие услуги и пред-ие сервиса, здравоохранение и образование, туризм, транспорт и логистика, инф. и связь, энергетика и прочая произв-я инфраструктура, проекты в сфере «зеленых» технологий

## **Условие аннулирования гарантии:**

нецелевое использование средств от размещения облигаций, по которым осуществляется гарантирование

*НПА: Правила гарантирования по облигациям, выпущенным субъектами предпринимательства в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021 – 2025 годы, утвержденные постановлением Правительства РК № 1060 от 31.12.2019 года.*

# Механизм предоставления гарантии при выпуске облигаций



# Контакты

**Координация работы с эмитентом, участие в маркетинговых мероприятиях**

тел.: +7 (727) 237 53 20

e-mail: [customers@kase.kz](mailto:customers@kase.kz)

**По вопросам листинга**

тел.: +7 (727) 237 53 24;

e-mail: [listing@kase.kz](mailto:listing@kase.kz)

# 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  
e-mail: [customers@kase.kz](mailto:customers@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)

FAQ

