

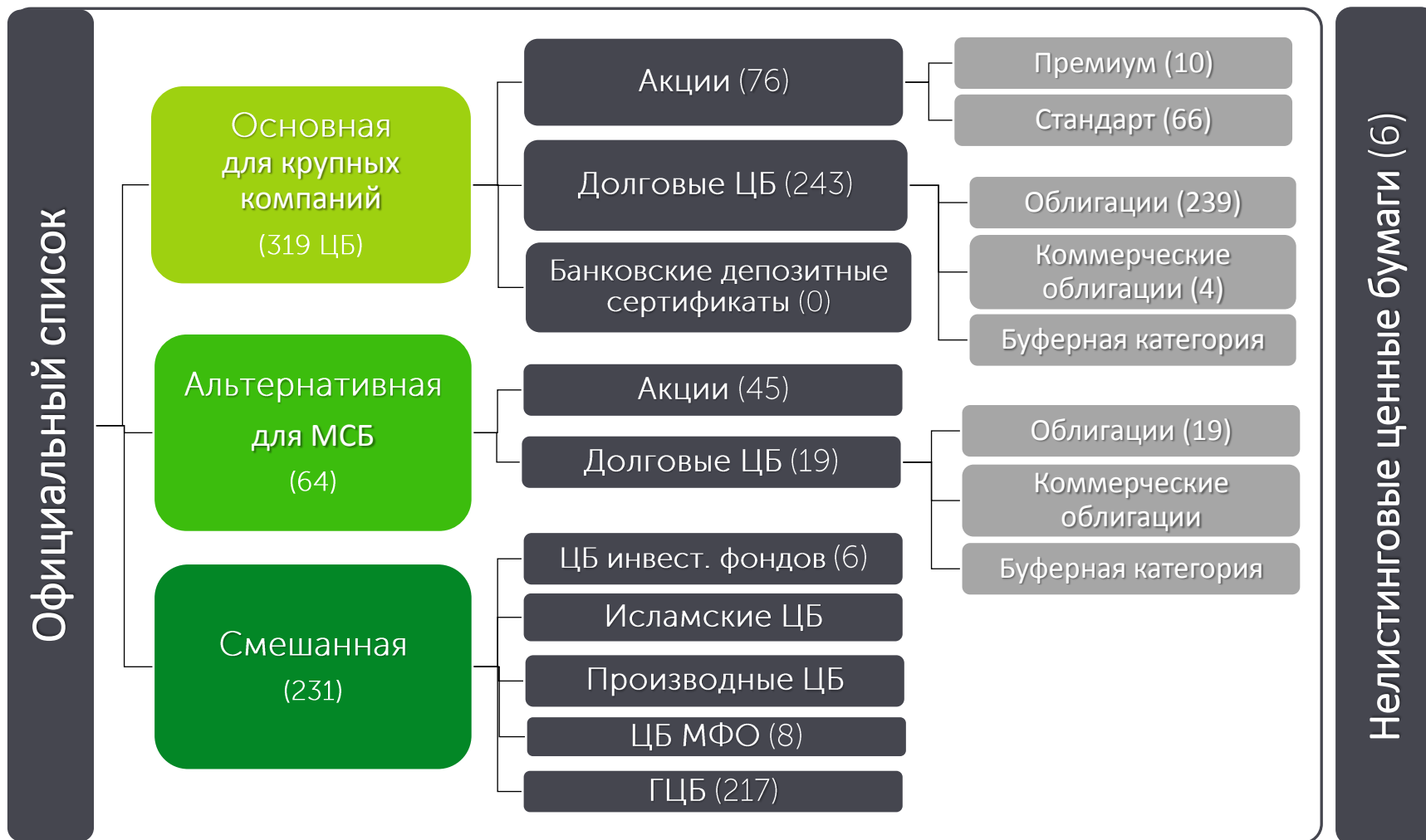


Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ЛИСТИНГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ И ПРОЦЕДУРЫ. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

ноябрь 2017

Структура списка ценных бумаг





Согласно законодательству Республики Казахстан не облагаются налогом:

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

Листинговые требования

Площадка "Основная" (1)

Листинговые критерии и требования для эмитентов:

Наименование требования	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
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" (2)



Категория "Премиум" сектора "Акции"

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" (3)

Категория "Стандарт" сектора "Акции"

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

Категории "Облигации" и "Коммерческие облигации" сектора "Долговые ценные бумаги"

Название требования	Содержание требования	
	категория "Облигации"	категория "Коммерческие облигации"*
Наличие маркет-мейкера	если количество держателей 10 и более лиц	–
Отсутствие случаев дефолта эмитента	–	в течение трех последних лет
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	–	обязательно на дату включения ценных бумаг в официальный список

Сектор "Банковские депозитные сертификаты"

Наименование требования	Содержание требования
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке Биржи	обязательно на дату включения данных ценных бумаг в официальный список

Площадка "Альтернативная"



Листинговые требования площадки "Альтернативная" для всех эмитентов

Название требования	Содержание требования
Стандарты финансовой отчетности	МСФО или СФО США
Аудиторская организация	находящаяся в перечне признаваемых KASE аудиторских организаций
Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг	обязательно

Сектор "Акции"

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

Категория "Облигации" и "Коммерческие облигации" сектора "Долговые ценные бумаги"

Название требования	Содержание требования	
	Категория "Облигации"	Категория "Коммерческие облигации"
Наличие других ценных бумаг эмитента в официальном списке KASE	–	обязательно на дату включения данных ценных бумаг в официальный список

Буферная категория

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	Сукук
Организационно-правовая форма эмитента АО или ТОО	+	+	+
Эмитент создан для выпуска исламских ценных бумаг и развития существующего инвестиционного проекта	-	+	+
Срок существования originатора не менее двух лет	+	+	+
Рейтинговая оценка originатора не ниже "BB-" (S&P и Fitch) или "Ba3" (Moody's)	+	+	+
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	+	+	+
Левередж originатора не более двух	+	+	+
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	+	+	+	-
Срок существования инвестиционного фонда не менее года	+	+	-	-

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
Наличие кодекса корпоративного управления	+	+	-	-
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	-	+	-	-

Площадка "Смешанная" (5)

Требования сектора "Ценные бумаги международных финансовых организаций":

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

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

Листинговые процедуры

Основные этапы листинга



Упрощенная процедура листинга применяется:

- ▲ к ценным бумагам эмитентов-нерезидентов, которые находятся в официальном списке иностранной фондовой биржи, являющейся полным членом World Federation of Exchanges, а также в официальном списке London Stock Exchange Group;
- ▲ к ценным бумагам, которые планируются к включению в официальный список Биржи в сектор "Долговые ценные бумаги" по категории "Коммерческие облигации" площадок "Основная" и "Альтернативная";
- ▲ к ценным бумагам международных финансовых организаций;
- ▲ к государственным ценным бумагам.



Преимущества:

- срок рассмотрения до 10 дней
- решение о листинге принимает Правление KASE
- сниженные листинговые сборы
- раскрытие информации через сайт иностранной фондовой биржи
- финансовый консультант не обязателен

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.

В состав Листинговой комиссии KASE входит не менее 5 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).



Аудиторские организации

Перечень аудиторских организаций, признаваемых KASE, формируется по решениям Комитета Совета директоров 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 Отдела мониторинга KASE.



Перечень аудиторских организаций состоит из двух уровней:

- **уровень 1** – для всего официального списка KASE (10 аудиторских компаний);
- **уровень 2** – для площадок "Альтернативная" и "Смешанная" (12).

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.

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 секторы "Государственные ценные бумаги" и "Ценные бумаги международных финансовых организаций" площадки "Смешанная" официального списка Биржи.

Раскрытие информации

Основные документы для листинга:

- учредительные документы
- финансовая отчетность и аудиторские отчеты
- проспект выпуска ценных бумаг
- инвестиционный меморандум
- решения органов эмитента
- анкета для проверка принадлежности к террористическим организациям
- для эмитентов-недропользователей – отчет о геологических ресурсах и запасах*
- коды ISIN и CFI
- другие документы



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

* не требуется для площадки "Альтернативная".

Раскрытие информации (2)

Раскрытие информации во время нахождения ценных бумаг в официальном списке



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

* не требуется для площадки "Альтернативная".

Раскрытие информации (3)



Раскрытие информации с 2012 года осуществляется через систему электронного документооборота **ISSUERS TO INVESTORS** ("is2in").

Доступ к "is2in" осуществляется через личный кабинет на интернет-сайте KASE.

- Понижение категории официального списка
- Уведомление уполномоченного органа при неоднократном нарушении требований по раскрытию информации (два и более раза в течение шести месяцев). Уполномоченный орган вправе наложить санкции в виде штрафа.
- Делистинг ценных бумаг



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
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz



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