

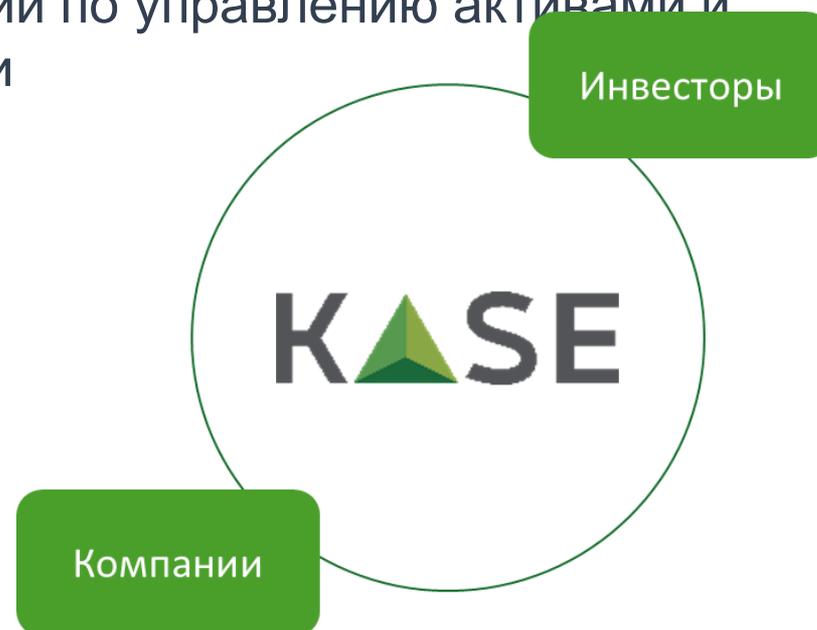


Қазақстан қор биржасы  
Казахстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

Казахстанская фондовая биржа –  
платформа для привлечения  
финансирования  
2017



- ▲ **KASE была основана 17 ноября 1993 года** под наименованием "Казахская межбанковская валютная биржа" два дня спустя после введения национальной валюты Казахстана – тенге
- ▲ У KASE **48 акционеров** (на 01.10.16) – банки, брокерско-дилерские организации, компании по управлению активами и другие финансовые организации
- ▲ Крупный акционер:  
**Национальный Банк Республики Казахстан (50,1%)**



## Наша компания

- ▲ Казахстанская фондовая биржа (KASE) создана для содействия **росту экономики** Казахстана
- ▲ Сегодня KASE это универсальный постоянно развивающийся финансовый рынок с **отлаженными механизмами взаимодействия** всех его участников
- ▲ Инфраструктура KASE обеспечивает **раскрытие информации о деятельности эмитентов** ценных бумаг и рыночный характер проводимых сделок
- ▲ KASE выступает **партнером Национального Банка** в реализации денежно-кредитной политики и выступает площадкой для реализации крупных государственных программ

## Наши услуги



### ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- создание условий для раскрытия информации о деятельности эмитентов



### ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



### ТОРГИ

- ценные бумаги
- иностранные валюты
- репо и своп
- производные финансовые инструменты



### ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты



### ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

- итоги торгов
- котировки в реальном времени и с задержкой
- архивные данные



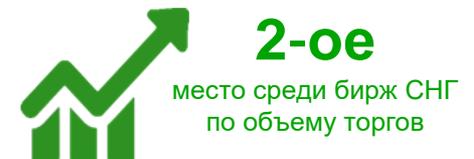
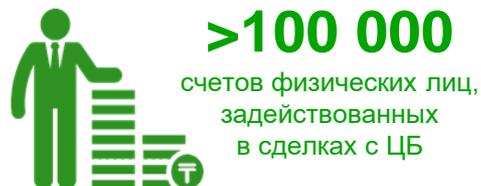
### ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- торговая, расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы
- веб-сайт и веб-сервисы для участников рынка

## Универсальная биржа



## Статус рынка капитала в международных индексах



# Эмитенты KASE



## Акции 99 эмитентов



## Облигации 66 эмитентов





- ▲ **Акционерный капитал не требуется возвращать**, поскольку эмиссия акций - не долговой источник финансирования
- ▲ Получение доступа к рынку капитала и привлечение финансовых средств для **роста и развития компании**
- ▲ **Уменьшение долговой нагрузки** и отсутствие расходов по обслуживанию кредитов позволит аккумулировать больше денег, необходимых для **дальнейшего расширения бизнеса**
- ▲ Возможность привлечения денег **без залога имущества**
- ▲ Обретение **рыночной оценки компании** будет способствовать повышению ее рейтинга и может открыть доступ к более дешевым финансовым ресурсам
- ▲ При публичном размещении акций на бирже организация приобретает **статус публичной компании**, который дает ей преимущества в налаживании коммерческих отношений с потенциальными контрагентами

Вступление решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



Выдача заключения о соответствии листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или СВО США



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



Кодекс корпоративного управления



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение

# Этапы IPO



**Привлечение  
финансового  
консультанта**

1



**Подготовка  
к листингу и  
размещению  
акций**

2



**Листинг  
акций на  
KASE**

3



**Размещение  
акций на KASE  
в соответствии  
с выбранным  
методом**

4



**Запуск  
торгов на  
вторичном  
рынке**

5



## Информация об IPO

Наименование	АО "КазТрансОйл"
Торговый код	KZTO
Отрасль	транспортировка нефти
День открытия торгов	25 декабря 2012
Привлеченные средства	27,9 млрд тенге
Рыночная капитализация на 01.01.17	471,7 млрд тенге
Free float	10 %

## Структура инвесторов в IPO

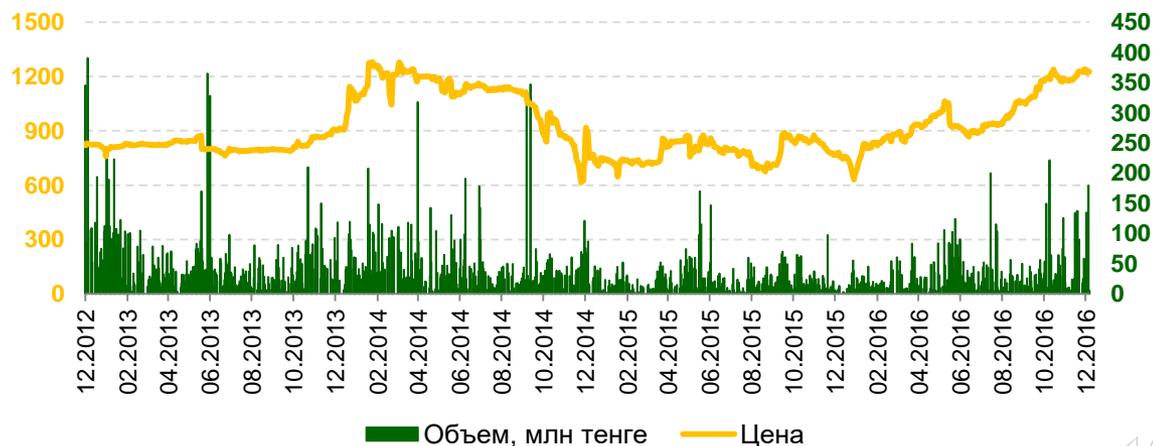


KZTO

Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 6 ноября 2012 г.

На акции компании было подписано 34 000 физлиц и 10 пенсионных фондов

Спрос на акции компании превысил предложение в 2 раза

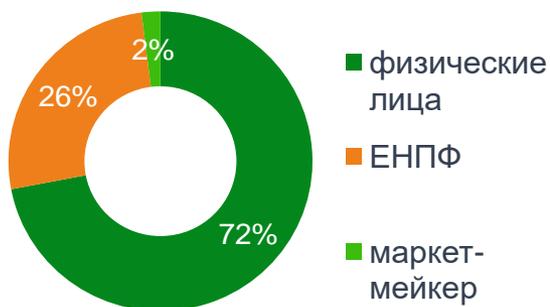




## Информация об IPO

Наименование	АО «KEGOC»
Торговый код	KEGC
Отрасль	электричество
День открытия торгов	18 декабря 2014
Привлеченные средства	13,1 млрд тенге
Рыночная капитализация на 01.01.17	305 млрд. тенге
Free float	10 %

## Структура инвесторов в IPO



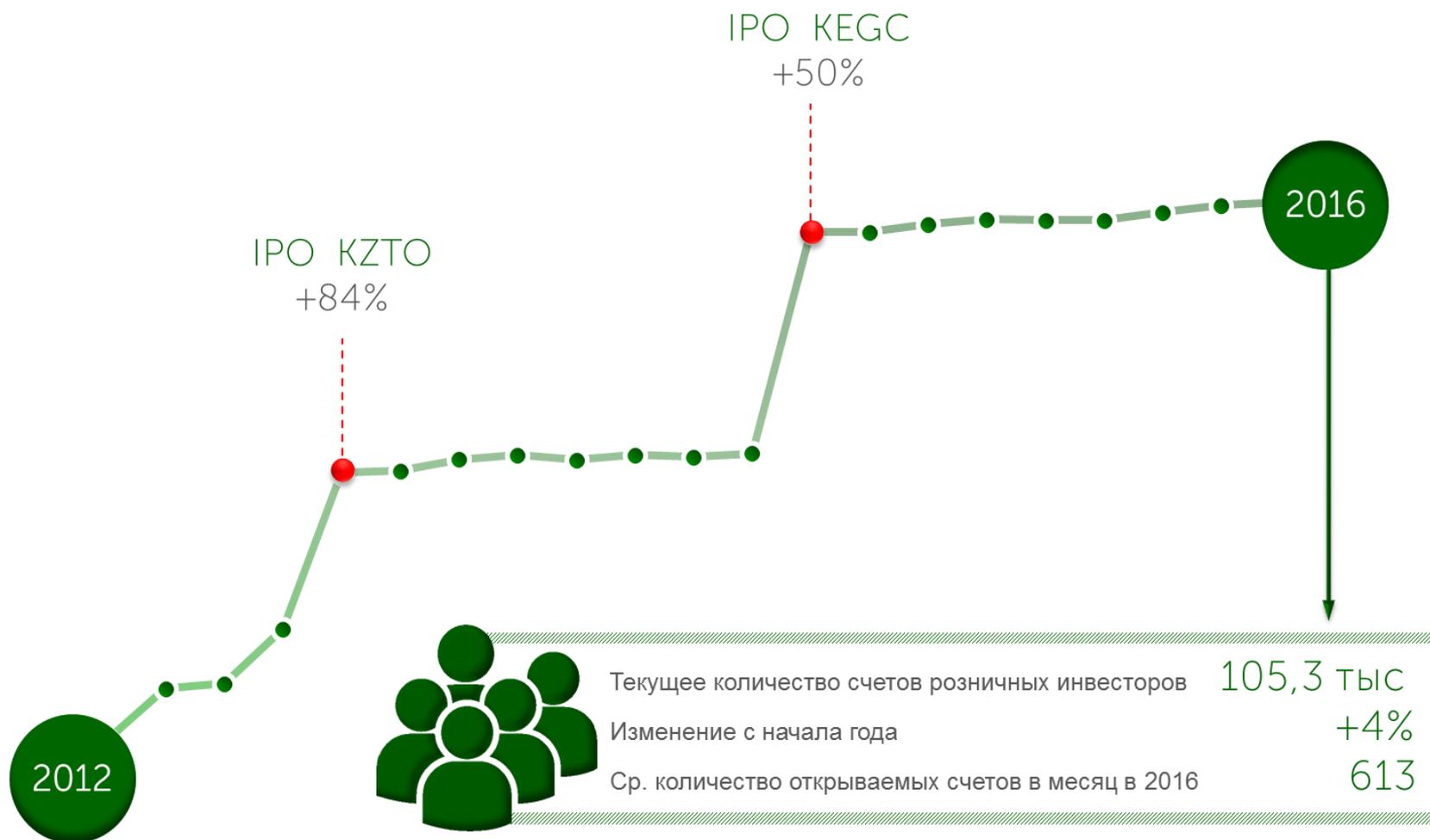
Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 5 ноября 2014 г. Количество размещенных акций составило 25,9 млн. штук

На акции компании было подписано 41 989 физлиц и 1 пенсионный фонд

Спрос на акции компании превысил предложение в 1,3 раза



# Открытые счета физических лиц

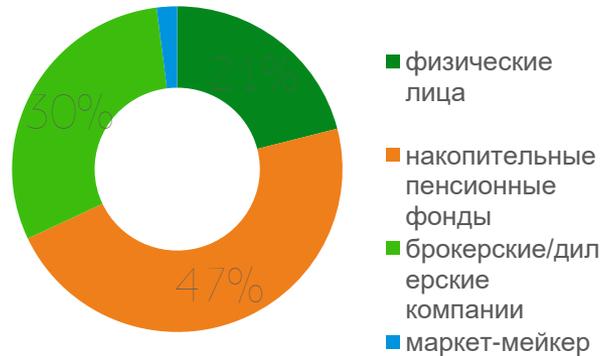




## Информация об IPO

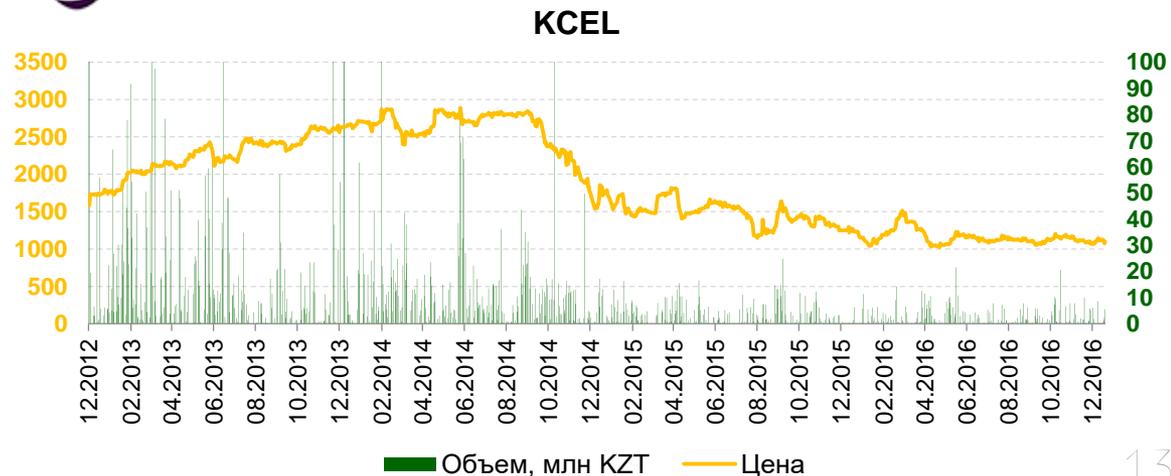
Наименование	АО «Кселл»
Торговый код	KCEL
Основная деятельность	Оператор сотовой связи
День открытия торгов	13 декабря 2012
Привлеченные средства	7,45 млрд тенге
Рыночная капитализация на 01.01.17	220 млрд. тенге
Free float	25%

## Структура инвесторов в IPO



На KASE продажа акций проводилась методами подписки — с 30 ноября по 11 декабря 2012 года и специализированных торгов — 11 декабря 2012 года.

Расчеты по заключенным сделкам осуществлялись 12 декабря 2012





## Информация об IPO

Наименование	АО "БАСТ"
Торговый код	BAST
Отрасль	Разведка, добыча, переработка медных руд
День открытия торгов	9 апреля 2015 г.
Привлеченные средства	359,6 млн тенге
Рыночная капитализация на 01.01.17	7,3 млрд. тенге
Free float	9,6 %

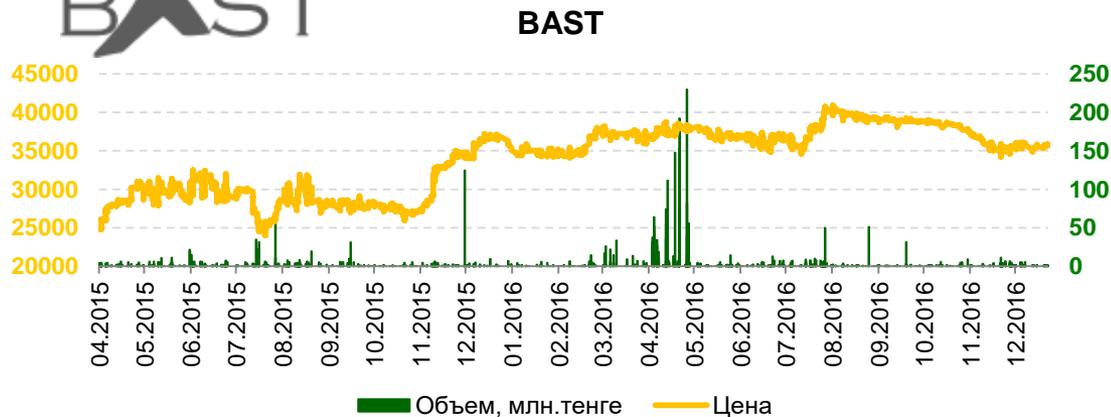
## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 3 марта 2015 г.

Всего к размещению предложено 18 450 акций. На акции компании было подписано 522 физлиц

Спрос на акции компании превысил предложение на 6,1%





## Информация об IPO

Наименование	АО "Актюбинский завод металлоконструкций"
Торговый код	AKZM
Отрасль	Производство строительных металлоконструкций
День открытия торгов	22 июля 2016
Привлеченные средства	800 млн тенге
Рыночная капитализация на 01.01.17	3,0 млрд тенге
Free float	33,64 %

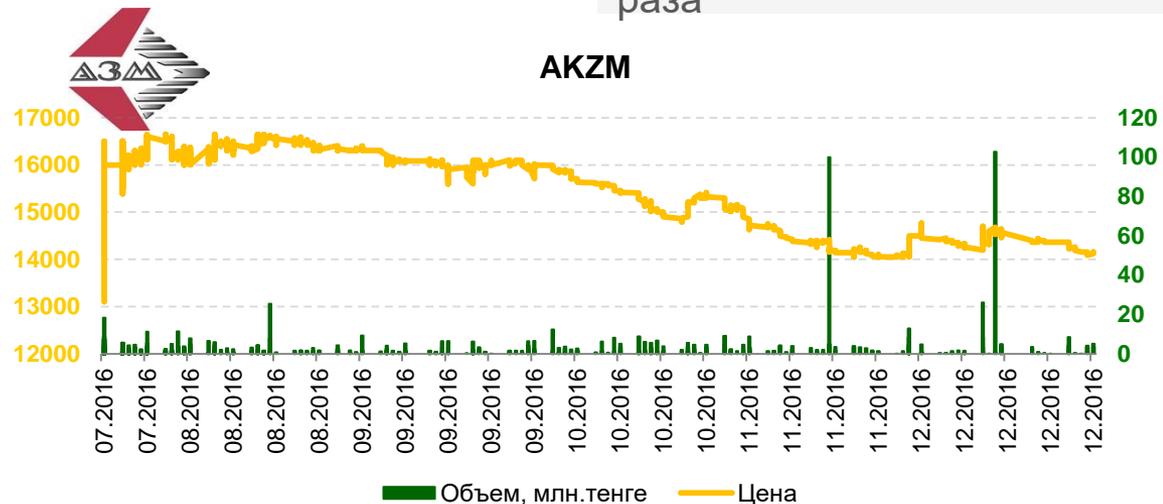
## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение двух недель с 5 по 18 июля 2016 г.

На акции компании было подписано 1 408 физ. лиц, 5 юр. лиц и 4 брокерских компаний

Спрос на акции компании превысил предложение в 3,7 раза



# Продажа стратегическому инвестору **KASE**

Прямая продажа акций компаний НУХ «Байтерек» стратегическому инвестору может быть реализована методом прямых сделок (адресная продажа)

Сделка заключается в торговой системе KASE посредством подачи двух встречных заявок

Биржа обеспечивает исполнение сделок купли-продажи ценных бумаг на условиях "поставка против платежа"



Недостатком является отсутствие налоговых льгот по приросту стоимости ценных бумаг, реализованных посредством прямой сделки



- ▲ **Выпуск облигаций не требует залогового обеспечения** и предоставляет широкие **возможности по выбору параметров** привлекаемого заемного капитала. Параметры облигационного займа определяются учитывая пожелания инвесторов, но последнее слово всегда остается за эмитентом (при оформлении кредита значимые условия (объем, срок, %) определяются банком)
- ▲ **Срок оформления.** Подготовка эмиссии ценных бумаг занимает, как правило, 2–6 месяцев. Оформление банковского кредита может занимать и более продолжительное время
- ▲ При облигационном займе компания обеспечивает выход на **широкий круг инвесторов**. Распределение долга среди большого числа инвесторов исключает зависимость от одного кредитора
- ▲ **Отсутствие контроля за использованием привлеченных средств** со стороны инвесторов. По кредитам банк жестко контролирует целевое использование средств

Вступление решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



Выдача заключения о соответствии листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или СВО США



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



Срок деятельности более двух лет



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение

# Примеры размещений корпоративных облигаций

**март 2016**



Объем:  
100,0 млн KZT  
Срок:  
10 лет  
Чистая цена:  
100,0%  
Доходность:  
10,0%

**апрель 2016**



Объем:  
50,0 млрд KZT  
Срок:  
10 лет  
Чистая цена:  
100,0%  
Доходность:  
16,9%

**май 2016**



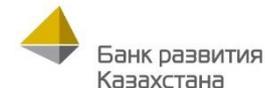
Объем:  
20,7 млрд KZT  
Срок:  
6 лет  
Чистая цена:  
99,5%  
Доходность:  
8,6%

**май 2016**



Объем:  
65,0 млрд KZT  
Срок:  
10 лет  
Чистая цена:  
-  
Доходность:  
14,0%

**июнь 2016**



Объем:  
30,0 млрд KZT  
Срок:  
3 года  
Чистая цена:  
-  
Доходность:  
14,0 %

**июнь 2016**



Объем:  
2,8 млрд KZT  
Срок:  
6 лет  
Чистая цена:  
99,5%  
Доходность:  
8,6%

**июнь, июль,  
август 2016**



Объем:  
49,0 млрд KZT  
Срок:  
15 лет  
Чистая цена:  
99,8%  
Доходность:  
18,6 %

**июль 2016**



Объем:  
100,0 млн KZT  
Срок:  
15 лет  
Чистая цена:  
-  
Доходность:  
14,0 %

**август 2016**



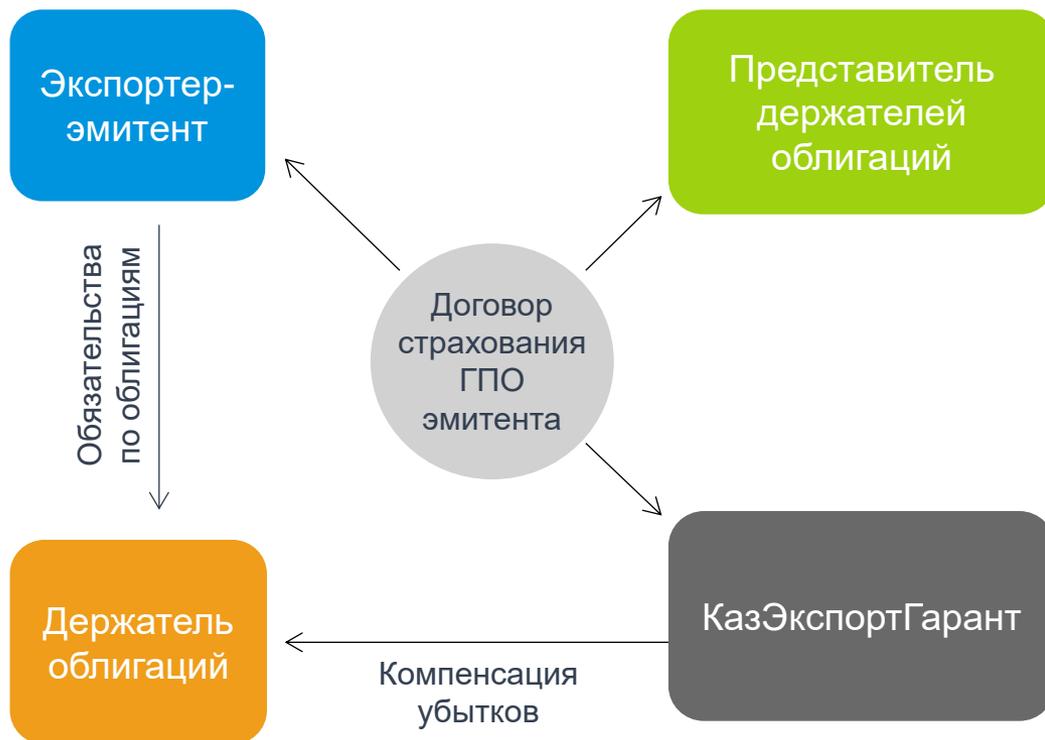
Объем:  
100,0 млн KZT  
Срок:  
9 месяцев  
Чистая цена:  
-  
Доходность:  
15,0 %

**август 2016**



Объем:  
4,5 млрд KZT  
Срок:  
5 лет  
Чистая цена:  
100%  
Доходность:  
15,5 %

# Страхование как обеспечение облигаций



Облигации обеспечены страхованием от риска дефолта.

По договору страхования ГПО эмитента:  
КазЭкспортГарант – Страховщик  
Эмитент – Страхователь  
Держатель облигаций в лице  
Представителя держателей облигаций –  
Выгодоприобретатель.

Страховой случай – дефолт Эмитента.  
Страховщик осуществляет страховую  
выплату Выгодоприобретателям.

Индикативный тариф страхования: ~ 2%  
годовых.

Объем обеспеченного выпуска  
облигаций: до 5 млрд. тенге.

Планируется предоставлять данную страховую защиту по облигациям, выпускаемым экспортерами несырьевой продукции.

Целевое назначение денег, получаемых от размещения облигаций, должно включать в себя развитие собственного экспорта

## Новые вызовы – Новые решения

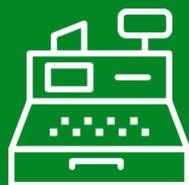
### Короткие облигации



Сокращение сроков привлечения финансирования



Снижение стоимости финансирования



Оперативное устранение кассовых разрывов

## Банковский кредит

высокие ставки по кредитам

отсутствие лимитов в банке

требуется предоставление залога

длительные сроки рассмотрения

## Основные условия выпуска

Для кого	Обеспечение	Срок регистрации	Период обращения	Среднегодовой доход
 <b>Для листинговых компаний</b>	 <b>Не требуется</b>	в НБРК  <b>3 дня</b>	 <b>До 12 месяцев</b>	 <b>3 млн МРП</b>

- 
- ▲ **Повышение капитализации и престижа компании** в связи с оценкой акций на фондовой бирже
  - ▲ **Отличная видимость рынка** (возможность слежения за котировками и сделками в реальном времени; наличие подробного отчета о торговле на фондовой бирже в отличие от внебиржевого рынка)
  - ▲ **Имидж для партнеров и реклама** среди клиентов
  - ▲ **Доверие** клиентов, кредиторов, поставщиков, государственных органов
  - ▲ **Прозрачность деятельности** компании для международных инвесторов
  - ▲ **Налоговые льготы** для инвесторов и акционеров
    - Дивиденды и доход от прироста стоимости акций освобождены от подоходного налога
    - Вознаграждение и доход от прироста стоимости по облигациям освобождены от подоходного налога

## Реклама через интернет



- ▲ **Использование** сайта KASE для продвижения информации о компании
- ▲ **Публикация** маркетинговых материалов в новостях KASE
- ▲ **Размещение** рекламного баннера эмитента на сайте KASE



## Roadshow

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

## Маркетинговые мероприятия



- ▲ **Предоставление** площадки KASE
- ▲ **Проведение** торжественного открытия торгов
- ▲ **Организация** и проведение презентации эмитента
- ▲ **Проведение брифинга** для СМИ с участием KASE, эмитента и финансового консультанта

---

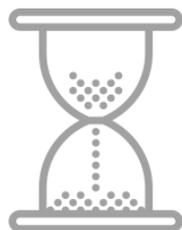
## Наиболее активные финансовые консультанты за последние годы:

- ▲ Halyk Finance
- ▲ Центрас Секьюритиз
- ▲ BCC Invest
- ▲ Казкоммерц Секьюритиз
- ▲ Инвестиционный Финансовый Дом RESMI
- ▲ SkyBridge Invest
- ▲ Фридом Финанс

Полный список брокерских компаний:

<http://www.kase.kz/ru/membership>

## Операции РЕПО - быстрые деньги по выгодным ставкам



Срок привлечения –  
до 1 месяца



Объем привлечения –  
без ограничений

Залоговое обеспечение –  
ценные бумаги  
в собственности



Как быстро –  
в течении рабочего дня



Стоимость денег – ММ Index

Минимальное значение  
за последние 52 недели –  
11,51%



Последнее значение –  
11,68%

## Валютный фьючерс -



обязательство купить-продать определенное количество иностранной валюты по согласованному обменному курсу в установленный день

## Инструменты KASE -



Фьючерсы на курс доллара США к тенге

- Недельный
- Трехмесячный
- Шестимесячный

## Валютный своп -



заклучение двух разнонаправленных сделок,  
где предметом сделки выступает  
фиксированное количество иностранной валюты

---

## Инструменты KASE -



однодневный своп

USD/KZT\_0\_001

EUR/KZT\_0\_001

двухдневный своп

USD/KZT\_0\_002

EUR/KZT\_0\_002

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](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)