



ASTANA
INTERNATIONAL
EXCHANGE

2020

REMS:

**НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ
ФИНАНСИРОВАНИЯ
СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

Astana International Exchange (AIX) образована в 2017 году в рамках развития Международного финансового центра «Астана».

Миссия AIX – развитие активного рынка капитала в Казахстане и в центральноазиатском регионе за счет обеспечения понятных и выгодных условий для привлечения локальных и зарубежных инвесторов, а также создание платформы для финансирования роста частного бизнеса и экономики в целом.

AIX работает в рамках нормативно-правовой среды, понятной международным инвесторам - в юрисдикции, основанной на принципах английского права. Биржа предоставляет надежную и безопасную торговую инфраструктуру с доступом к инвестициям благодаря развитой экосистеме, в которую входит более 20 местных и международных торговых членов.

Акционерами AIX являются МФЦА, Goldman Sachs, Шанхайская фондовая биржа, Фонд Шелкового Пути и биржа NASDAQ. Биржа NASDAQ также является техническим партнером AIX и предоставляет AIX торговую платформу.

АКЦИОНЕРЫ



ОБШИРНАЯ СЕТЬ БРОКЕРОВ

Глобальные



Региональные



Китайские



Казахстанские



БЛАГОПРИЯТНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

БЛАГОПРИЯТНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

- Широкие возможности для предприятий Казахстана и Центральной Азии, включая доступ к зарубежным инвестициям
- AIX является частью экосистемы МФЦА с выгодными условиями для эмитентов и инвесторов
- AIX признана торговой площадкой, соответствующей требованиям FTSE Frontier Index Series

РЕГУЛИРОВАНИЕ

- Регуляторный режим, основанный на принципах английского права
- Независимый и гибкий регулятор (AFSA), действующий на принципах риск-ориентированности
- Правила AIX учитывают лучшие практики и опыт Управления Великобритании по листингу (UKLA) и Дубайского международного финансового центра (DIFC).

ВЫГОДНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ И ИНВЕСТОРОВ

- Преимущества для эмитентов: субсидирование со стороны AIX market making и профессионального анализа рынка/компании
- Льготы для инвесторов (физических и юридических лиц): освобождение от налога на прирост стоимости ценных бумаг, дивиденды и купонные выплаты
- Современные и надежные торговые и post-trade системы

ПРОСТОЙ ДОСТУП К РЫНКАМ КАПИТАЛА

- Для эмитентов – быстрые и простые процедуры (i) листинга на AIX и (ii) кросс-листинга на AIX, в случае если ценные бумаги уже обращаются на признанных эквивалентных биржах
- Для брокеров – возможность торговать на AIX без получения лицензии в МФЦА, через процесс признания

ЛИКВИДНОСТЬ

- Более 20 брокерских компаний, включая 8 международных
- Market makers назначены для основных торгуемых ценных бумаг

ВАЛЮТА

- Возможность выпускать финансовые инструменты практически в любой валюте
- Мультивалютная торговля и расчеты, независимо от валюты, в которой номинированы выпущенные финансовые инструменты

БЕЗОПАСНОСТЬ

- Соответствие AIX международным стандартам управления информационной безопасностью и кибербезопасностью ISO 27001 и ISO/IEC 27032:2012

Сегмент регионального рынка акций (REMS) создан для привлечения акционерного капитала предприятиями среднего бизнеса Казахстана и Центральной Азии.

Цель нового сегмента - поддержать небольшие и растущие компании, уступающие по уровню капитализации крупным национальным предприятиям или потребности в финансировании у которых существенно ниже, чем у крупных и развитых бизнесов. REMS позволяет этим компаниям привлекать акционерный капитал путем листинга на AIX по более гибким условиям по сравнению с основным рынком.

- ☉ Сегмент регионального рынка акций лучше учитывает специфику предприятий среднего бизнеса и их инвесторов.
- ☉ Способствует развитию экосистемы для привлечения капитала казахстанскими предприятиями.
- ☉ Способствует росту интереса со стороны иностранных и региональных инвесторов для обеспечения динамичного и более ликвидного рынка.
- ☉ Снижает административное бремя для потенциальных эмитентов.
- ☉ Предоставляет альтернативу банковскому кредитованию, когда оно недоступно, либо не устраивают условия его привлечения.
- ☉ Это менее затратная, более простая процедура листинга и привлечения капитала для эмитентов.
- ☉ Для инвесторов – это комфортность инвестиций в юрисдикции МФЦА, где обеспечивается защита интересов инвесторов в соответствии с международными стандартами и практиками.



Тим Беннетт,
Председатель правления AIX

«Экономический спад, вызванный пандемией COVID-19, отразится на всем бизнесе и приведет к росту потребности в капиталовложениях со стороны иностранных и отечественных инвесторов. В связи с этим число компаний среднего бизнеса, ищущих простые и экономически эффективные способы привлечения капитала, растет. Листинг в рамках REMS предоставляет казахстанскому бизнесу такой способ. Сегодня для Казахстана, как никогда ранее, важно создать все условия для эффективной работы биржи, способной привлечь капитал для предприятий, чтобы помочь поддержать возобновление их работы, восстановление рабочих мест и помочь росту экономики страны в целом».



Евгения Богданова,
Директор по регулированию и комплаенс AIX

«Выход на публичные рынки капитала – это непростой процесс, требующий от потенциальных эмитентов больших временных и финансовых затрат. Мы постарались адаптировать требования REMS таким образом, чтобы, с одной стороны, сделать этот сегмент максимально удобным и понятным для начинающих эмитентов и снизить стоимость выхода на публичный рынок и чтобы, с другой стороны, не пострадало качество раскрываемой информации, на основании которой инвесторы принимают свои инвестиционные решения».

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ЛИСТИНГА

Требование	Стандартный листинг	REMS
Организационно-правовая форма эмитента	АО или иная организационно-правовая форма, позволяющая выпускать акции	
Капитализация эмитента (100%)	> 1 млн долларов США	> 1 млн долларов США и < 1,3 млрд долларов США ¹
Рыночная стоимость акций в публичном обращении	> 1 млн долларов США	> 1 млн долларов США и ≤ 200 млн долларов США
Размер предложения	> 1 млн долларов США	> 1 млн долларов США и ≤ 200 млн долларов США
Объем акций в свободном обращении	25%	15%
Допускаемые ценные бумаги	Акции и ГДР	Акции
Аудированная финансовая отчетность	3 года	1 год
Наличие прибыли в прошлых периодах	Требуется	Не требуется
Проспект	Полный	Упрощенный формат (до 30 стр)
Корпоративное управление	Соответствие AIFC Market Rules	
Подготовка годовых/полугодовых отчетов эмитента	Да	Да Продлен срок первой подачи

¹ Исходя из максимально допустимой рыночной стоимости акций в публичном обращении 200 млн долл США (REM2.1), увеличенной пропорционально к 100% уставного капитала

Нужно ли быть резидентом МФЦА для того, чтобы осуществить листинг в REMS?

Эмитентами сегмента REMS могут стать как резиденты МФЦА, так и компании из других юрисдикций, в том числе и других стран. Есть небольшое преимущество для эмитентов, инкорпорированных в МФЦА – такие эмитенты могут номинировать свои акции в любой валюте, тогда как казахстанские эмитенты выпускают свои акции исключительно в тенге.

В какой валюте можно привлекать капитал в REMS?

В тенге, долларах США, евро, британских фунтах, юанях, рублях и других валютах по запросу.

Какую сумму компания сможет привлечь в рамках REMS?

Минимальный объем предложения акций – 1 млн долларов США, при этом объем предложения не должен превысить 200 млн долларов США. Цена акций и сумма привлеченных инвестиций определится спросом на рынке.

Изменится ли налогообложение компании, листингованной в рамках REMS?

Для инвесторов (как физических, так и юридических лиц) все доходы от продажи акций, которые торгуются в сегменте REMS (и в целом на AIX), а также дивидендные выплаты будут освобождаться от индивидуального и корпоративного подоходного налога.

Обязательно ли привлекать консультанта для подготовки к листингу?

Ответственность за содержание проспекта и других документов, необходимых для осуществления листинга полностью лежит на эмитенте. Качество раскрываемой информации, ее достоверность и актуальность должна соответствовать ожиданиям инвесторов, поэтому консультации независимых экспертов могут оказаться необходимыми и полезными и сыграть существенную роль при формировании инвестиционного спроса на акции эмитента.

Нужен ли для начала торгов market maker?

Обязательного требования по наличию market maker нет. Но для эмитента, у которого еще нет торговой истории и есть планы по выходу на более широкий круг инвесторов, market maker может потребоваться для того, чтобы повысить ликвидность финансового инструмента, дать импульс инвестиционному спросу и сделать акции действительно торгуемыми.

Каковы риски размещения ценных бумаг компании в сегменте REMS?

Риски точно такие же, как и при любом IPO. Успех зависит от того, насколько хорошо компания подготовлена, насколько верно выбрано время и условия размещения, благоприятна ли ситуация в представляемой компанией отрасли и какова конъюнктура рынка в целом.

Как изменится корпоративное управление компании после листинга?

Еще до начала процедуры подготовки к листингу компания должна задуматься о создании Совета директоров, избрании независимых директоров, создании комитета по аудиту.

Компания должна соответствовать требованиям МФЦА/AIX в части корпоративного управления еще до момента подачи документов на листинг.

Сколько стоит листинг в сегменте REMS?

Размер зависит от уровня капитализации компании. Информация о комиссиях AIX размещена на сайте биржи www.aix.kz, в разделе [долевые инструменты](#).

Дают ли представители биржи свои оценки и рекомендации?

AIX готова предоставить все необходимые консультации по подготовке к листингу. На первом этапе необходимо обратиться к команде Markets по адресу markets@aix.kz либо по телефону +7 7172 23 53 679.

Некоторые вопросы, на которые Эмитенту необходимо обратить внимание при подготовке к листингу в рамках REMS:

- Структура предложения и база инвесторов: привлечь финансового консультанта/андеррайтера (торговый член AIX)
- Финансовая отчетность: обеспечить наличие финансовой отчетности за требуемый период и отчета компетентной аудиторской фирмы
- Корпоративное управление: пересмотреть/улучшить режим корпоративного управления, назначить независимых директоров и сформировать комитеты СД
- Страхование ответственности директоров (D&O): по усмотрению эмитента
- Существующие займы: получение согласований от кредиторов при наличии ограничивающих публичное предложение условий (например, смена контроля)

ПРОЦЕДУРА ЛИСТИНГА

- 1 Первичная консультация у команды Markets
- 2 Подготовка документов
<https://www.aix.kz/listings/for-potential-issuers/listing-requirements/>
- 3 Подписание Pre-listing соглашения
Оплата 50% стоимости листинга
- 4 Прохождение процедуры KYC (know your customer)
- 5 Разработка Проспекта и других документов
- 6 Подписание Листингового соглашения
Оплата оставшейся части комиссии
- 7 Включение акций в официальный список AIX
Допуск к торгам

ТАРИФЫ AIX НА 2020 ГОД

Акции

Рыночная капитализация	<\$50 млн.	\$51 млн. - \$100 млн.	\$101 млн. - \$250 млн.	\$251 млн. - 700 млн.	>\$700 млн.
Вступительный листинговый сбор	\$10 000				
Сбор за допуск к торгам	0,06%	\$50 000	\$75 000	\$100 000	\$200 000
Ежегодный сбор	0,02%	\$10 000	\$20 000	\$30 000	\$40 000

КОНТАКТЫ:

 **markets@aix.kz**

 **+7 7172 23 53 679**  **www.aix.kz**

 **Мәңгілік Ел 55/19, блок С 3.4, г. Нур-Султан**