



ASTANA
INTERNATIONAL
EXCHANGE

2023

REMS:

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ СРЕДНЕГО И МАЛОГО БИЗНЕСА



www.aix.kz



markets@aix.kz



Мәңгілік Ел 55/19, блок С 3.4, г. Астана

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.

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, 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.¹

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 маркет-мейкер?

Все новые листинги в сегменте REMS должны быть с маркет-мейкером.

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?

Биржа не дает оценок эмитентов и их ценных бумаг. Задача биржи обеспечить полное и достоверное раскрытие информации об эмитенте, его бизнесе и условиях размещения, чтобы у инвестора и его консультантов было достаточно информации для принятия соответствующего инвестиционного решения.

¹ Дивиденды освобождаются от налогообложения в случае, если выполняются торговые параметры по ценной бумаге

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 2023 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

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

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

- ☉ Льготы для инвесторов (физических и юридических лиц): освобождение от налога на прирост стоимости ценных бумаг, дивиденды и купонные выплаты¹
- ☉ Современные и надежные торговые и post-trade системы

ПРОСТОЙ ДОСТУП К РЫНКАМ КАПИТАЛА

- ☉ Для эмитентов – быстрые и простые процедуры листинга на AIX и 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

- ☉ 30 брокерских компаний, включая 8 международных

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, ISO 27032, ISO 27018, ISO 27017

¹ Дивиденды освобождаются от налогообложения в случае, если выполняются торговые параметры по ценной бумаге