

ДЛЯ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ

Выпуск облигаций и акций

для компаний Кыргызстана

Под ключ — от структуры выпуска до размещения на бирже

30+ лет на рынке

Участник торгов КФБ и ФБК

Андеррайтинг

 **ZAMAN**

zamaninvest.kg

Информация носит справочный характер и не является публичной офертой.

«Заман» в цифрах

Один из ведущих брокеров Кыргызстана



30+

лет на рынке
ценных бумаг КР



23,4

млрд сом сделок
на биржах в 2023 году



30,1%

биржевого рынка
страны в 2022 году



1-е

место среди брокеров
КФБ: 2012, 2017, 2018

Акционер ФБК – БТС

Акционер Центрального депозитария

Участник торгов КФБ с 1996 года

Три способа привлечь деньги

	 Кредит банка	 Облигации	 Акции
Стоимость	16–21%	12–20%	дивиденды
Без ежемесячного погашения долга	✗	✓	✓
Без залога	✗	✓	✓
Контроль остаётся у владельцев	✓	✓	✗
Новые инвесторы и публичность	✗	✓	✓

Сколько сегодня платят эмитенты

5 из 15

эмитентов облигаций — ОсОО

Компании реального сектора

16–20%

Микрофинансовые компании

18–18,5%

Банки

12–18%

ГКО на 3–10 лет

12,9–16,0%

Кредит банка в сомах

16,1% (более 3 лет) – 21,4% (1–3 года)

10%

12%

14%

16%

18%

20%

22%

ПРИМЕР

100 млн сом на 3 года: деньги работают весь срок

Сколько денег у компании в работе, млн сом

Облигации

Кредит банка



100

млн сом в работе весь срок
облигации: номинал — в конце

около 50

млн сом в среднем за срок
кредит гасится каждый месяц

ОБЛИГАЦИИ

Облигации под ключ всё берём на себя



Структура
выпуска



Проспект
эмиссии



Регистрация
у регулятора



Листинг
на КФБ или ФБК



Инвесторы
и торги



Купоны
и отчётность



Кто может выпустить облигации



3 года и больше
работы компании



Без убытков
в истории



Объём выпуска
в пределах собственного капитала

Не подходите? Сукук – финансирование под проект

Облигации в обращении



- ОАО – 6
- ЗАО – 4
- ОсОО – 5

АКЦИИ

Акции: капитал без долга



ИРО

новые акционеры и рыночная оценка



Допэмиссия

рост капитала действующей компании



Листинг

цена и ликвидность для акционеров



Продажа пакетов

аукционы на бирже

Публичное размещение акций — для ОАО

ЭТАПЫ

Как проходит выпуск шесть шагов — одна команда

15 рабочих дней — регистрация
выпуска акций (проект правил, 2026)



Диагностика

Структура

Документы

Регистрация

Размещение

Обслуживание

ПОЧЕМУ СЕЙЧАС

Рынок становится проще для эмитентов



Новые правила

Кабмин утвердил новый порядок
выпуска акций (сентябрь 2026)



0% налога

для инвесторов по бумагам
в листинге категорий «А» и «Б»



1 000+ АО

в стране — а облигации сегодня
только у 15 компаний

ОПЫТ

Размещения, которые мы провели

5,18
млрд сом

Государственная ипотечная
компания, 2021

Государственная ипотечная компания

Айыл Банк

Государственная страховая организация

Государственный банк развития КР

Электрические станции

Нарынгидроэнергострой

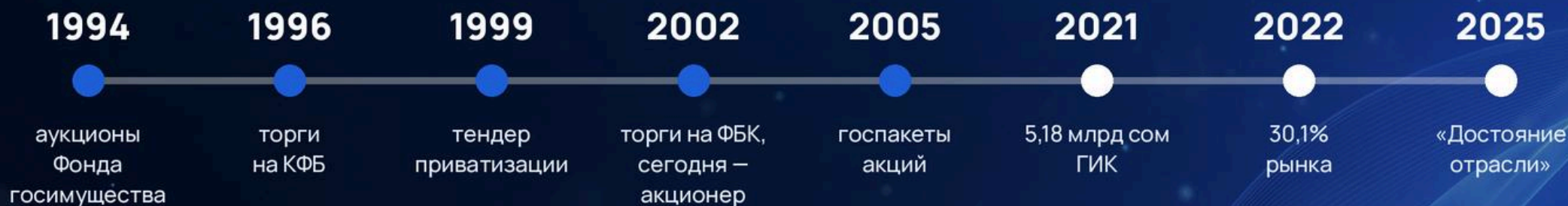
РСК Банк

Народная жилищная компания

Меркатор

Финансовая компания кредитных союзов

Тридцать лет на рынке



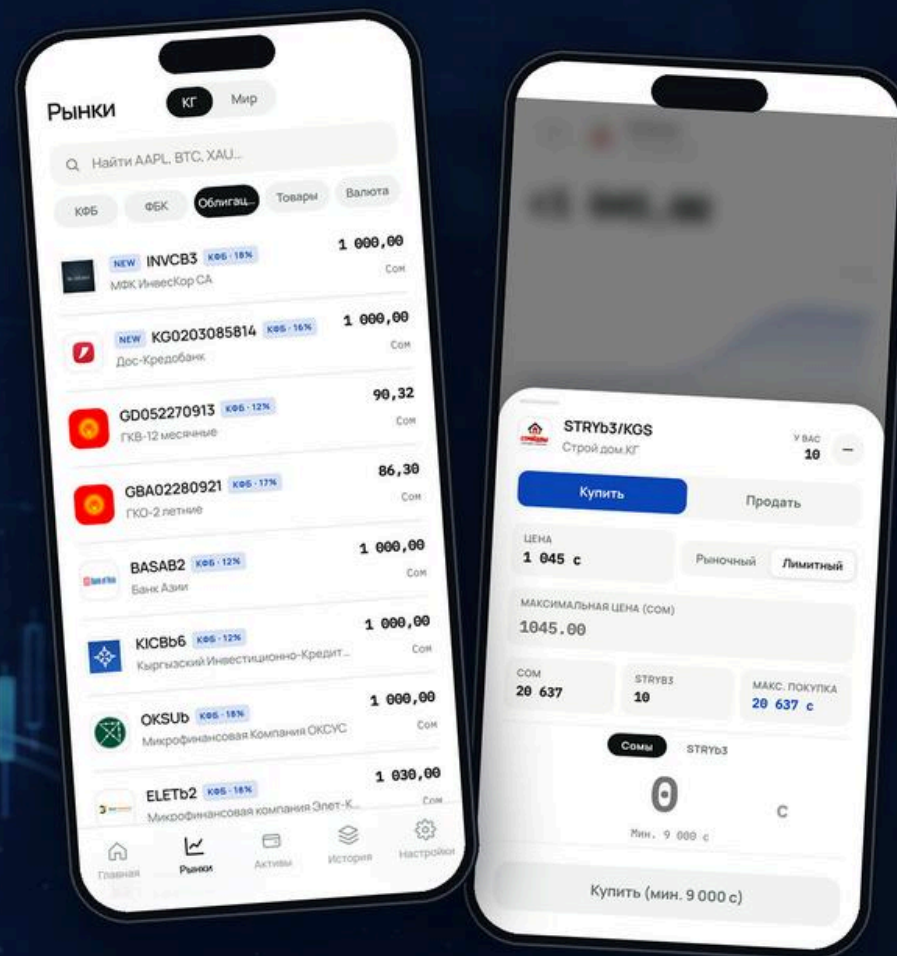
Места среди брокеров КФБ



ИНВЕСТОРЫ

Ваш выпуск — в телефоне инвестора

- ✓ Новые выпуски — первыми с меткой NEW в списке облигаций
- ✓ Покупка с телефона обе биржи КР в одном приложении
- ✓ Счёт открывается онлайн с проверкой личности
- ✓ Институциональные инвесторы банки, страховые компании, фонды



 ZAMAN

zamaninvest.kg

Сукук — деньги под проект

- ✓ Под проект, а не под историю компании
- ✓ Без ограничений по капиталу и сроку работы
- ✓ Без ссудного процента

Иджара
аренда

Истисна
строительство

Мудараба
прибыль

Вакала
управление

Мушарака
партнёрство

«Заман» — первый участник размещения сукук в КР

КОМАНДА

Лицензии и команда



Лицензия № 100
с 1998 года



Лицензия № 215
с 2003 года



Лицензия № 0007
с 2016 года



**Абдуталип
Султанов**

Учредитель и Президент



**Мээрим
Султанова**

Исполнительный директор



**Назгул
Осконова**

Финансовый директор



**Илона
Султанова**

Коммерческий директор



**Сүлейман
Султанов**

Технический директор

КОНТАКТЫ

Обсудим ваш выпуск

ЗАО «Заман»

+996 558 310 187 · +996 (312) 312 607

zamaninvest@gmail.com

zamaninvest.kg

пр-т Манаса 12/2, Бишкек

Первая встреча: оценим готовность и предложим структуру выпуска



zamaninvest.kg