



ЛИСТИНГОВЫЕ ПРАВИЛА И ЛИСТИНГОВЫЕ ПРОЦЕДУРЫ КАЗАХСТАНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖИ

Пак Галина Игоревна

Начальник Отдела листинга долевых ценных бумаг
Департамента листинга
АО "Казахстанская фондовая биржа"

KASE – универсальный рынок



KASE обслуживает различные рынки, в том числе:

- прямого и автоматического репо с государственными и корпоративными ценными бумагами
- иностранных валют (доллар США, евро, рубль России)
- государственных ценных бумаг, выпущенных Национальным Банком, Министерством финансов (включая казахстанские международные облигации), местными исполнительными органами Республики Казахстан, а также иностранными государствами
- ценных бумаг международных финансовых организаций
- производных ценных бумаг
- акций
- корпоративных облигаций

ЛИСТИНГ – ЭТО...

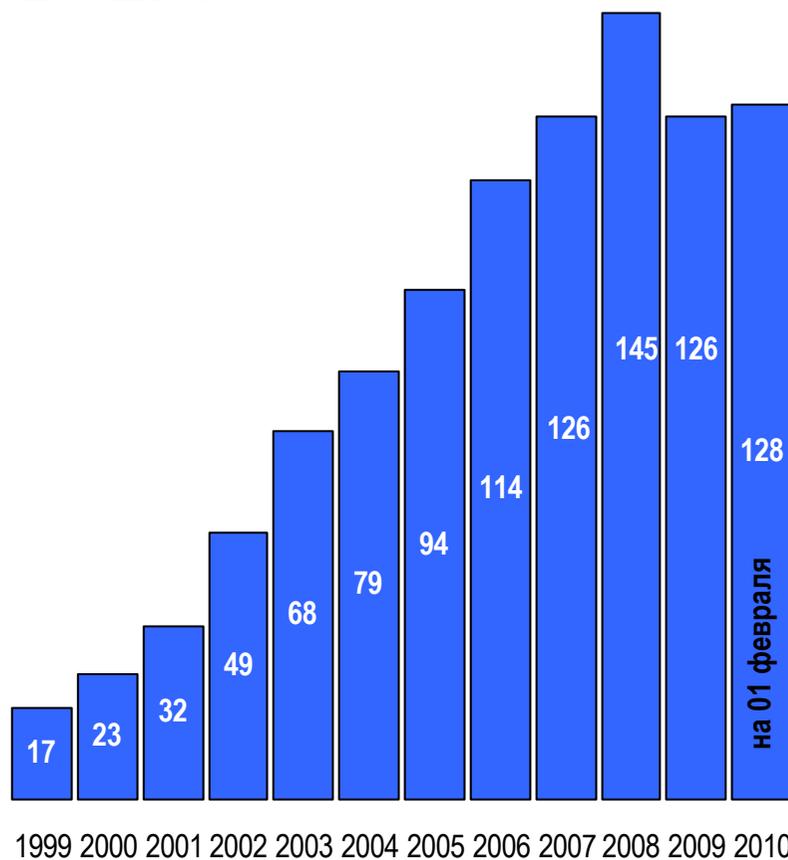


Включение ценных бумаг в категорию списка ценных бумаг фондовой биржи, для включения и нахождения в которой внутренними документами фондовой биржи установлены специальные (листинговые) требования к ценным бумагам и их эмитентам.

Официальный список KASE



ВСЕГО



Листинговые компании



Ценные бумаги

Нормативная база



Приказы Председателя АРД РФЦА:

- "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам" от 22 мая 2008 года № 04.2-09/119;
- "Об установлении требований к рейтинговым оценкам ценных бумаг и их эмитентам для допуска на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 6;
- "Об утверждении перечня рейтинговых агентств, рейтинговые оценки которых признаются уполномоченным органом по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 7;
- "Об утверждении квалификационных требований к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 03 апреля 2008 года № 04.2-09/78.

Еще нормативная база



Внутренние документы KASE:

- Листинговые правила;
- Правила допуска государственных ценных бумаг к обращению на Бирже;
- Правила допуска ценных бумаг международных финансовых организаций к обращению;
- Правила допуска ценных бумаг к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги"

Перечисленные и другие нормативные документы доступны на Интернет-сайте KASE по адресу www.kase.kz

Подготовительные процедуры



- Проверка внутренних документов, системы бухгалтерского учета
- Выбор аудитора
- Выбор финансового консультанта (для нефинансовых организаций)
- Подготовка проспекта выпуска ценных бумаг (для облигаций)
- Подготовка инвестиционного меморандума

- Соответствие квалификационным требованиям АРД РФЦА (список соответствующих данным требованиям аудиторов опубликован на интернет-сайтах АРД РФЦА и KASE)
- Мнение аудитора без оговорок
- Ответственность эмитента за финансовую отчетность и аудитора за мнение, изложенное в аудиторском отчете

ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ



- ✓ Профессионализм и опыт
- ✓ Репутация
- ✓ Услуги маркет-мейкера и андеррайтера

Инвестиционный меморандум



Информационно-пояснительный документ о ценных бумагах и их эмитенте, включающий информацию об истории создания эмитента, описание и анализ его деятельности, прогнозы, описание проектов, анализ финансовых показателей и другую информацию.

Структура торговой площадки KASE



Официальный список KASE		
Акции	Долговые ЦБ	Прочие
1 ^я категория (Blue_Chips)	ДЦБ с рейтингом	ЦБ инвестиционных фондов
2 ^я категория (Mid_Cap)	ДЦБ без рейтинга*: – первой категории – второй категории	депозитарные расписки
3 ^я категория (Start_Up)	буферная категория	государственные ЦБ
		иные ценные бумаги

Негистинговые ценные бумаги

* с 01 января 2010 года ДЦБ в данную категорию не включаются

ЛИСТИНГОВЫЙ ДОГОВОР



Устанавливает форму и сроки предоставления финансовой отчетности и аудиторских отчетов, а также иные условия по соглашению сторон.

ЛИСТИНГОВЫЕ СБОРЫ



Вид сбора	Размер
За рассмотрение - в случае включения ценных бумаг в официальный список данный сбор зачитывается в счет уплаты вступительного листингового сбора	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 1 000 МРП
Вступительный - взимается при включении ценных бумаг в официальный список (при переводе ценных бумаг из более низкой категории (подкатегории) официального списка в более высокую)	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 4 000 МРП
Ежегодный - взимается за каждый год нахождения ценных бумаг в официальном списке	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП

Предусмотрена ответственность за несвоевременную уплату (неуплату) вступительного и первого ежегодного листинговых сборов

Предусмотрено обязательство инициатора допуска по открытию торгов в течение **ТРЕХ** месяцев с даты вступления в силу решения Листинговой комиссии о включении ЦБ в официальный список биржи.

Нахождение в официальном списке KASE



Соблюдение требований:

- для акций первой и второй категории – обеспечение акций в свободном обращении и уровня рыночной капитализации
- для долговых ЦБ – обновление / подтверждение рейтинга (в течение 12 месяцев)
- раскрытие информации

Нелистинговая площадка



- ✓ Достаточно факта существования ценных бумаг как объекта гражданских прав
- ✓ Нет требований по раскрытию информации
- ✓ Отсутствуют листинговые сборы

— Нет налоговых льгот для инвесторов

Контакты



Интернет-адрес:

www.kase.kz

e-mail:

kase@kase.kz

Департамент листинга:

(+7 727) 237 53 24, 237 53 27

факс:

(+7 727) 296 04 02

адрес :

Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 291/3а