



Top-ranked in
CHAMBERS



London
Stock Exch

Рынки Капитала в Казахстане – Изменения в Законодательстве

Абай Шайкенов
Партнер
Salans, Алматы

23 июля 2009 г.



www.salans.com

ЦЕЛЬ ПРЕЗЕНТАЦИИ

- Обзор наиболее значимых последних изменений в законодательство РК, влияющих на деятельность на рынке капитала



London
Stock Exch

 **SALANS**

www.salans.com

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- В Гражданский кодекс введено понятие финансовых инструментов которое охватывает:
 - ✓ деньги
 - ✓ ценные бумаги
 - ✓ производные ценные бумаги
 - ✓ производные финансовые инструменты (деривативы) и
 - ✓ другие финансовые инструменты



ПРАВОВАЯ БАЗА ДЛЯ ДЕРИВАТИВОВ

- Введено понятие «производного финансового инструмента» — договор, стоимость которого зависит от величины (включая колебание величины) базового актива договора, предусматривающий осуществление расчета по данному договору в будущем
- Производные финансовые инструменты: опционы, фьючерсы, форварды, свопы и другие производные финансовые инструменты



London
Stock Exch

 SALANS

www.salans.com

ПРАВОВАЯ БАЗА ДЛЯ ДЕРИВАТИВОВ

- Гражданский кодекс предусматривает понятие «базового актива»
- Базовый актив - товары, стандартизированные партии товаров, ценные бумаги, валюта, индексы, процентные ставки и другие активы, имеющие рыночную стоимость, будущее событие или обстоятельство, производные финансовые инструменты



London
Stock Exch



www.salans.com

ИСЛАМСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

- Создана правовая база для деятельности исламских банков в РК – особый правовой режим
- Установлены особенности выпуска и обращения исламских ценных бумаг, к которым относятся:
 - ✓ акции и паи исламских инвестиционных фондов;
 - ✓ исламские арендные сертификаты;
 - ✓ исламские сертификаты участия;
 - ✓ иные ценные бумаги, признанные исламскими ценными бумагами законодательством Республики Казахстан



London
Stock Exch

 SALANS

www.salans.com

МАНИПУЛЯЦИЯ НА РЦБ

- Перечень сделок, подлежащих мониторингу на предмет наличия цели манипуляции, расширен следующей сделкой:
 - ✓ сделка направлена на установление и (или) поддержание цен на ценные бумаги выше или ниже тех, которые установились в результате объективного соотношения спроса и (или) предложения или на создание видимости торговли ценной бумагой
- Изменен порядок признания сделок в качестве совершенных в целях манипулирования (участие структурного подразделения фондовой биржи, создание экспертного комитета)



СРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- Требования к проспектам выпуска обычных эмиссионных ценных бумаг не применяются к проспектам выпуска облигаций со сроком обращения не более 12 месяцев
- Ранее упрощенная процедура применялась для облигаций со сроком не более 3 месяцев



London
Stock Exch



www.salans.com

ОПЛАТА ОБЛИГАЦИЙ

- До полной оплаты размещаемой облигации эмитент не вправе давать приказ о зачислении данной облигации на лицевой счет ее приобретателя



London
Stock Exch

 **SALANS**

www.salans.com

ОБРАЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

- Ценные бумаги, включенные в список фондовой биржи, теперь могут одновременно быть допущенными к обращению на другой фондовой бирже либо иных организованных рынках ценных бумаг на территории РК
- Ценные бумаги, допущенные к обращению на фондовой бирже, теперь допускаются к обращению в котировочной организации



London
Stock Exch



SALANS

www.salans.com

ХЕДЖИРОВАНИЕ

- Закон о РЦБ расширил определение «хеджирования»
- Хеджирование - операции с производными финансовыми инструментами, совершаемые в целях компенсации возможных убытков, возникающих в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования (потоки денег, активы, обязательства, т.д.)



London
Stock Exch

 SALANS

www.salans.com

ОФФШОРНЫЕ ЗОНЫ

- Ограничения, связанные с оффшорными зонами:
 - ✓ Возможность лиц, аффилированных с оффшорными компаниями, торговать с акциями финансовых организаций РК ограничена
 - ✓ Учредителями и акционерами профессионального участника РЦБ не могут быть юридические лица, зарегистрированные в оффшорных зонах, или их аффилированные лица



London
Stock Exch

 SALANS

www.salans.com

ОФФШОРНЫЕ ЗОНЫ

- Установлен новый перечень оффшорных зон. Прежний список включал:
 - 1) Княжество Андорра
 - 2) Княжество Лихтенштейн
 - 3) Республика Либерия
 - 4) Княжество Монако и
 - 5) Маршалловы острова
- Новый список включает 43 зоны, в том числе Индонезию, Гонконг и Филиппины



London
Stock Exch



SALANS

www.salans.com

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

- В случае угрозы экономической безопасности РК и стабильности ее финансовой системы, если ситуация не может быть решена другими инструментами экономической политики, вводится режим специального разрешения
- Решение о введении такого режима, а также операции, которые не могут проводиться в течение его действия, определяются Президентом РК



London
Stock Exch



SALANS

www.salans.com

БАНКИ – ЦЕННЫЕ БУМАГИ

- Банкам разрешено участие в уставном капитале организаций, приобретающих сомнительные и безнадежные требования банков второго уровня для управления ими и (или) их последующей реализации, реструктуризации и (или) секьюритизации
- Банкам разрешено осуществлять операции с:
 - ✓ облигациями специальной финансовой компании, созданной в соответствии с законодательством РК о секьюритизации, выпущенными в рамках осуществления сделки секьюритизации между банком и специальной финансовой компанией
 - ✓ собственными облигациями банка и облигациями, выпущенными дочерними организациями данного банка, обязательства по которым гарантированы банком. Порядок совершения сделок с такими облигациями определяется нормативным правовым актом АФН



London
Stock Exch

 SALANS

www.salans.com

ОТМЫВАНИЕ НЕЗАКОННЫХ ДОХОДОВ

- Ожидается принятие Закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма»
- Проект данного Закона налагает ряд дополнительных обязательств на финансовые организации, включая профессиональных участников РЦБ



ОТМЫВАНИЕ НЕЗАКОННЫХ ДОХОДОВ

- Профессиональные участники РЦБ и центральный депозитарий значатся среди субъектов, обязанных проводить финансовый мониторинг подозрительных операций
- Мониторингу подлежат также операции с ценными бумагами, совершаемые в наличной форме на сумму более 39,528,000 тенге



London
Stock Exch



SALANS

www.salans.com

ОТМЫВАНИЕ НЕЗАКОННЫХ ДОХОДОВ

- Субъекты финансового мониторинга принимают меры, в соответствии с которыми оказываемые ими услуги не будут использованы другими лицами для целей совершения или оказания содействия в легализации незаконных доходов
- Профессиональные участники РЦБ обязаны отказать в проведении операций, подлежащих финансовому мониторингу в случае невозможности принятия требуемых мер мониторинга
- Профессиональные участники РЦБ в целях предупреждения фактов легализации незаконных доходов обязаны незамедлительно сообщить в уполномоченный орган о подозрительной операции до ее совершения



London
Stock Exch



www.salans.com

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Абай Шайкенов Партнер, Salans

T: + 7 (727) 258 2380

Ф: +7 (727) 258 2381

E: ashaikenov@salans.com

Пр-т Абылай хана 135

Алматы 050000

Казахстан



London
Stock Exch



www.salans.com



SALANS

www.salans.com

Top-ranked in
CHAMBERS



www.salans.com