



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](http://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](http://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



London  
Stock Exch

 SALANS

[www.salans.com](http://www.salans.com)

# 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](http://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](http://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](http://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

 SALANS

[www.salans.com](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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



[www.salans.com](http://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](http://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](http://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](http://www.salans.com)

# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## **Абай Шайкенов** Партнер, Salans

T: + 7 (727) 258 2380

F: +7 (727) 258 2381

E: [ashaikenov@salans.com](mailto:ashaikenov@salans.com)

Пр-т Абылай хана 135

Алматы 050000

Казахстан



**London**  
Stock Exch



[www.salans.com](http://www.salans.com)



# SALANS

[www.salans.com](http://www.salans.com)

Top-ranked in  
CHAMBERS



[www.salans.com](http://www.salans.com)