

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ПРЕСС-РЕЛИЗ

г. Алматы

06 октября 2009 года

Нововведения в законодательство, касающиеся листинговых требований к ценным бумагам и их эмитентам

06 октября 2009 года Казахстанская фондовая биржа (KASE) провела пресс-конференцию, посвященную нововведениям в законодательство о рынке ценных бумаг Республики Казахстан, которые касаются вопросов листинга на отечественной бирже.

В пресс-конференции принимали участие Вице-президент KASE **Бабенов Булат Базартаевич**, директор Департамента надзора за субъектами рынка ценных бумаг и накопительными пенсионными фондами Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций **Хаджиева Мария Жамаловна** и заместитель Председателя Правления АО "Региональный финансовый центр города Алматы" **Тасболат Айгуль Нурсаиновна**.

На пресс-конференции были рассмотрены следующие нововведения в листинговые требования: новая категория официального списка KASE – "буферная категория"; введение требований KASE к рейтинговым агентствам; другие важные изменения, которые планируется внести или уже внесены в листинговые требования регуляторов и листинговые правила KASE.

Представитель регулятора финансового рынка – Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) Хаджиева М.Ж. рассказала о причинах и целях изменений в законодательстве о рынке ценных бумаг, вносимых АФН. Сложности, с которыми столкнулись казахстанские компании в результате экономического кризиса, в настоящее время вылились в значительное число дефолтов по их долговым обязательствам. Такая ситуация потребовала вмешательства регулятора. Как отметила Хаджиева М.Ж., опираясь на опыт регулирования подобных проблем на всех крупнейших мировых фондовых рынках, основной стабилизационной мерой в подобных случаях является оптимизация листинговых требований для определенной категории ценных бумаг и их эмитентов с целью создания листинговым компаниям условий для устранения финансовых проблем, по возможности без делистинга. В Казахстане для этих целей АФН снизило требование к капитализации листинговых компаний–эмитентов долговых ценных бумаг без рейтинговой оценки и создало для долговых ценных бумаг в официальном списке KASE специальную "буферную категорию".

Создание "буферной категории", по словам Хаджиевой М.Ж., направлено также на защиту инвесторов листинговых компаний, допустивших дефолты. Сохранение ценных бумаг компании в официальном списке биржи оставляет инвесторам возможность отслеживать действия компании и судить о рыночной стоимости ее ценных бумаг. "Это позволит нам сохранить рыночное ценообразование", – сказала представитель АФН. При этом, как отметила Хаджиева М.Ж., в случае устранения причин несоответствия компании листинговым требованиям в течение установленного срока (12 месяцев) она сможет вернуться в прежнюю категорию официального списка KASE.

Вместе с тем Вице-президент KASE Бабенов Б.Б. акцентировал внимание на том, что перевод в "буферную категорию" вовсе не гарантирован для облигаций всех листинговых компаний. Для перевода в указанную категорию ценных бумаг компании, которая не соответствует листинговым требованиям, ей необходимо предоставить бирже план мероприятий по устранению возникших несоответствий. "И только после рассмотрения и принятия указанного плана Листинговой комиссией KASE ценные бумаги компании попадут в "буферную категорию", – сказал Бабенов Б.Б. В своей презентации он представил текущую статистику по дефолтам

листинговых компаний, а также рассказал о механизме перевода "дефолтников" в "буферную категорию" официального списка KASE.

По представленным в презентации Бабенова Б.Б. данным, на текущий момент в списке листинговых компаний, допустивших дефолт, находятся 18 компаний. В их числе 3 компании, которые допустили дефолты по выплате основного долга по своим обязательствам. Бабенов Б.Б. указал, что 22 августа 2009 года вступили в силу изменения и дополнения в постановление Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77, согласно которым возможен перевод долговых ценных бумаг эмитента в новую категорию "буферная категория" сектора "долговые ценные бумаги" официального списка KASE по причинам:

- несоответствия ценных бумаг и их эмитентов требованиям названного постановления;
- дефолта эмитента по выплате вознаграждения по своим обязательствам (за исключением вознаграждения за последний купонный период);
- реструктуризации обязательств эмитента.

Вице-президент KASE рассказал о первом опыте перевода ценных бумаг листинговых компаний в "буферную категорию". 28 сентября 2009 года состоялось заседание Листинговой комиссии KASE, по результатам которого из 18 компаний, ценные бумаги которых претендовали на перевод, в "буферную категорию" были переведены лишь 11. Несмотря на то, что по заверению представителя АФН вопрос об условиях перевода в эту категорию широко обсуждался с рынком и освещался на официальном сайте АФН более двух месяцев, не все эмитенты были готовы к установленному KASE десятидневному сроку предоставления плана мероприятий. В итоге на данное заседание Листинговой комиссии свои планы мероприятий предоставили 16 компаний; планы 5 компаний были отклонены, а их ценные бумаги подвергнуты делистингу.

В отношении причин отклонения предоставленных эмитентами планов мероприятий Бабенов Б.Б. отметил, что вместо планов отдельные компании предоставили письма или документы, не отвечающие требованиям законодательства.

На пресс-конференции представители АФН и KASE также рассказали собравшимся о нововведениях, связанных с вступлением в силу с 01 января 2010 года обязательного требования по наличию кредитного рейтинга долговых ценных бумаг для претендентов на включение в официальный список KASE.

В своем выступлении на пресс-конференции заместитель Председателя Правления АО "Региональный финансовый центр города Алматы" Тасболат А.Н. акцентировала внимание на том, что перечисленные нововведения в законодательство в том числе имеют целью усовершенствование листинговых требований, которые в дальнейшем будут действовать на объединенной площадке регионального финансового центра города Алматы.