

## KASE: ИСТОРИЯ В ЛИЦАХ



Алла Малецкая:

**"Следуя мировым цифровым тенденциям, KASE автоматизировала не только подачу документов, но и сами листинговые процедуры"**

Казахстанская фондовая биржа в числе первых структур финансового рынка Казахстана объявила о своей приверженности принципам ESG, включающим комплекс социальных, экологических и управленческих норм и правил. Это многогранная деятельность в рамках добровольных обязательств KASE вобрала в себя немало повседневных вещей. Таких, как например, значительное снижение бумажного документооборота, переход на более экологичный способ передачи данных. Решению этих задач способствовал перевод листинговых процедур в электронный формат.

О том, как проходила эта работа и каковы ее первые результаты рассказывает директора Департамента листинга KASE Алла МАЛЕЦКАЯ.

---

**– В марте 2020 года KASE перевела листинговые процедуры в электронный формат, запустив в эксплуатацию новый модуль специализированной системы электронного документооборота «Issuers to investors». Как происходил переход, какие преимущества и возможности в итоге получили биржа и ее клиенты?**

– Проект был запланирован нами еще в 2018 году. Мы уже тогда видели острую необходимость в переходе на онлайн подачу документов. Сокращение документооборота на бумаге между биржей и ее клиентами, а также переход на более экологичный, быстрый способ передачи данных – были основными нашими целями.

Изначально предполагалось, что подача документов будет выглядеть как личный кабинет, в котором инициатор допуска с помощью «скрепочки» прикрепляет все необходимые документы, далее загружает свою ЭЦП и подает документы на биржу. Это был бы самой простой способ, который затребовал бы меньше ресурсов и времени. Но, изучив мировые тенденции по цифровизации деятельности компаний, мы решили усложнить проект и автоматизировать не только подачу документов, но и сами листинговые процедуры.

На тот момент на бирже уже существовала система документооборота is2in, через которую листинговые компании раскрывали информацию. Совместно с нашим разработчиком мы решили реализовать автоматизацию листинговых процедур на базе этой системы и создать в ней новый модуль с временным рабочим названием is4in, которое с запуском называлось бы, как и действующая система – is2in.

Написание технического задания и заложение основ в нашем модуле пришлось как раз на начало пандемии в начале 2020 года. Конечно же, это сильно повлияло на сроки реализации, но в конечном итоге, официально проект запустился в промышленную эксплуатацию 11 марта 2021 года. В результате в настоящее время функционал нового модуля системы is2in предоставляет клиентам биржи возможность загружать в электронном формате заявление и необходимый пакет документов, согласовывать информацию (документы), отслеживать текущий статус рассмотрения

заявления в личном кабинете. В том числе посредством уведомлений на электронный адрес. Клиенты также могут получать результаты процедур, например, в виде предварительного заключения или исходящего письма биржи о принятом решении Листинговой комиссии или Правления биржи.

Первые пользователи нашего модуля системе is2in высоко оценили удобство системы. При этом вначале мы столкнулись с такими трудностями, как нежелание сотрудников листинговых компаний проходить процедуру получения ЭЦП «КЦМР» первого руководителя, без которой подача онлайн документов на листинг невозможна, а также с "привычкой" подавать документы на бумаге.

Мы понимали, что переходный период всегда требует адаптации, и спустя полгода, оглядываясь назад, понимаем, что оказались правы, а наши усилия не оказались напрасными. Сейчас уже можно смело сказать, что каждая вторая процедура проходит онлайн. Надеемся, что в течение года мы полностью перейдем на электронный формат подачи документов в системе is2in.

**– Каким образом эта модернизация сказалась на процессе листинга, пришлось ли проводить перестройку внутренних процессов департамента?**

– Если говорить в целом о внутренних процессах, то автоматизация листинговых процедур не сказалась на работе Департамента листинга. Единственное, что необходимо было сделать, это обновить все внутренние документы, регламентирующие деятельность Департамента листинга с учетом автоматизации листинговых процедур. Одновременно с запуском нашего модуля в системе is2in вступили в силу новая редакция "Листинговых правил" и новый документ "Порядок осуществления листинговых процедур".

**– Система is2in работает уже более года, как она показала себя в деле, можно ли какими-то качественными показателями охарактеризовать перемены?**

– После запуска листингового модуля в системе is2in мы продолжали работать над совершенствованием системы, был реализован второй этап доработок, в рамках которого появились возможность получения выходных отчетов и счетчик времени. Далее мы запланировали внедрить в нашу систему для удобства клиентов альтернативную ЭЦП – "НУЦ" и разработать более современный дизайн интерфейса.

**– В начале июля 2021 года в структуре официального списка KASE была открыта площадка «Частное размещение». Это новый для Казахстанской фондовой биржи сервис?**

– Следующим проектом Департамента листинга после запуска нашего модуля в системе is2in стал проект по запуску площадки "Частное размещение", предназначенной для негосударственных облигаций, подлежащих частному размещению.

Дело в том, что до момента создания этой площадки на бирже основным способом размещения был – публичный, т.е. среди неограниченного круга инвесторов. В январе 2021 года Закон РК "О рынке ценных бумаг" был дополнен новой статьей 12-1 "Выпуск негосударственных ценных бумаг, подлежащих частному размещению".

Согласно требованиям этой статьи, негосударственные облигации, подлежащие частному размещению, должны размещаться среди ограниченного круга квалифицированных инвесторов. А их количество не должно превышать 50. При этом условия выпуска таких ценных бумаг определяются частным меморандумом, структура которого установлена НПА уполномоченного органа.

Таким образом, этот проект был обусловлен необходимостью реализации норм новой статьи закона, и в июне 2021 года мы разработали условия листинга таких облигаций, а также определили способы их частного размещения. В результате листинг таких облигаций на площадке "Частное размещение" получил свои особенности. В их числе: минимальные листинговые требования к ценным бумагам и их эмитентам, соответственно – сокращенный пакет документов. Здесь не обязательно наличие финансового консультанта, а срок проведения листинговой процедуры сокращен. При этом нет предварительного сбора, а рассмотрение заявления бесплатное.

Есть отличия и в способе размещения – выбран метод подписки, при этом установлены ограничения по максимальному количеству инвесторов и по минимальному объему заявки, подаваемой на подписке по ценным бумагам, подлежащим частному размещению. Размер ограничен суммой 100 000 тенге.

Что касается самого эмитента, то здесь предусмотрен минимальный объем раскрытия по условиям размещения либо вообще отсутствует это требование.

Ну и важно знать, что по этому типу размещения не допускается проведение операций РЕПО, и не предполагается активное обращение облигаций.

Таким образом, если у эмитента имеются инвесторы, готовые приобрести его бумаги, то частное размещение на KASE позволит ему дешевле и в более сжатые сроки привлечь дополнительный капитал с целью финансирования своей деятельности.