

KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ЦИКЛ ОТКРЫТЫХ ЛЕКЦИЙ

KASE Talks

лекция первая

Джолдасбеков Азамат Мырзаданович



Этапы развития казахстанского законодательства о рынке ценных бумаг и эволюция его регулирования

KASE Talks. March 29, 2018

Советское теоретическое наследие

Финансово-кредитный словарь. – М.: Финансы и статистика. – 1988.

- **Акционерное общество (выдержки) – форма концентрации капитала и основная организационная форма крупного капиталистического предприятия.** Капитал акционерного общества образуется путём объединения многих индивидуальных капиталов и денежных доходов посредством выпуска акций и облигаций, затем увеличивается за счёт капитализации части прибыли акционерного общества и выпуска новых акций. Акционерные общества бывают двух видов: закрытые, акции которых распределяются между акционерами и не поступают в открытую продажу, и открытые (публичные), акции которых свободно продаются и покупаются. Люди, купившие акции, становятся пайщиками акционерного общества; они получают доход в виде дивиденда. Держатели акций в основном имеют право на формальное участие в управлении делами акционерного общества. Владельцы облигаций становятся кредиторами акционерного общества, по облигациям получают доход в виде твёрдофиксированного процента. Они не имеют права голоса, не участвуют в управлении делами акционерного общества, что позволяет контролировать большие массы капитала с помощью относительно небольших вложений в акционерный капитал.
- **Рынок ценных бумаг – часть рынка ссудных капиталов,** где осуществляется эмиссия, купля-продажа ценных бумаг. Через рынок ценных бумаг (банки, специальные кредитные институты и фондовая биржа) аккумулируются денежные накопления предприятий, банков, государства и частных лиц и направляются на **производительное и непроизводительное вложение капиталов.** Различают первичный рынок ценных бумаг, где осуществляется эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, и вторичный, где производится купля-продажа (обращение) ранее выпущенных ценных бумаг.
- **Ценные бумаги (выдержки) – 1)** свидетельства об участии в капитале акционерного общества или предоставлении займа; долгосрочные обязательства эмитентов выплачивать их владельцам доходы в виде дивидендов или процентов. К ценным бумагам относятся акции и облигации капиталистических предприятий и государственных займов, ипотечные облигации. В современных условиях появились гибридные формы ценных бумаг, такие, как индексированные облигации, облигации с правом участия и др., различные виды еврооблигаций. Рынок ценных бумаг является рынком фиктивного капитала. **Эмиссия ценных бумаг – средство концентрации и централизации капитала, один из методов обогащения финансовой олигархии;** 2) (юридич.) денежные и товарные документы, объединяемые общим для них признаком – необходимостью предъявления для реализации выраженных в них имущественных прав. К ценным бумагам относятся кроме акций и облигаций купоны к ним, векселя, чеки, депозитные сертификаты, коносаменты, складские свидетельства (варранты) и др.

Советское нормативное наследие 1988 (1)

Закон СССР от 26 мая 1988 года "О кооперации в СССР"

Статья 22. Финансы кооператива

4. В целях мобилизации свободных денежных средств, имеющихся у членов кооператива и лиц, работающих в нем по трудовому договору, предприятий и организаций, и использования их в качестве дополнительного источника финансирования расширения, реконструкции и технического перевооружения производства, перехода на выпуск новой продукции (работ, услуг), пользующейся повышенным спросом, кооперативами и их союзами (объединениями) могут выпускаться **акции** для продажи членам кооператива, лицам, работающим в нем по трудовому договору, и предприятиям (организациям).

Разрешение на выпуск акций дается кооперативу или союзу (объединению) кооперативов соответствующим финансовым органом по согласованию с учреждением банка СССР, осуществляющим кредитно-расчетное обслуживание кооператива (союза, объединения), после проверки его платежеспособности.

Статья 23. Кредит и расчёты

5. Союзы (объединения) кооперативов имеют право создавать хозрасчетные отраслевые или территориальные **кооперативные банки**.

Кооперативный банк является кредитным учреждением, который на демократических принципах обеспечивает денежными средствами развитие кооператива, производит кассово-расчетное обслуживание, представляет его интересы в хозяйственных и финансовых органах. По договору с кооперативом или союзом (объединением), выпускающим ценные бумаги (акции), банк может взять на себя функции по осуществлению операций, связанных с их продажей, возвратом и выплатой доходов на эти ценные бумаги (акции).

Устав кооперативного банка регистрируется в Государственном банке СССР.

Советское нормативное наследие 1988 (2)

Постановление Совмина СССР от 15 октября 1988 года № 1195 "О выпуске предприятиями и организациями ценных бумаг"

1. Установить, что предприятия и организации, переведенные на полный хозяйственный расчет и самофинансирование в соответствии с Законом СССР о государственном предприятии (объединении), могут выпускать два вида акций:

акции трудового коллектива, распространяемые среди членов своего коллектива;

акции предприятий (организаций), распространяемые среди других предприятий и организаций, добровольных обществ, банков, а также кооперативных предприятий и организаций. Акции предприятий (организаций) могут выпускать также коммерческие банки.

Средства от реализации акций направляются на развитие и расширение производства, внедрение достижений научно-технического прогресса, организацию выпуска новых видов продукции, машин, приборов, товаров народного потребления.

Разрешить предприятиям, организациям направлять часть средств от продажи акций трудового коллектива также на финансирование капитальных вложений, обеспечивающих социальное развитие трудового коллектива.

6. Выплата доходов (дивидендов) по акциям производится один раз в год за счет:

средств фонда развития производства, науки и техники – по акциям предприятий (организаций);

средств фонда материального поощрения (фонда оплаты труда) – по акциям трудового коллектива.

12. Установить, что выпуск акций трудового коллектива и акций предприятий (организаций) является формой мобилизации денежных средств и не меняет статуса предприятий (организаций).

Советское нормативное наследие 1990 (1)

- закон СССР от 06 марта 1990 года "О собственности в СССР"

*Упоминание **ценных бумаг** как объектов собственности. **Частная собственность** не фигурирует. Есть собственность советских граждан*

- постановление Совмина СССР от 19 июня 1990 года № 590 "Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах"

*4. ...В целях повышения заинтересованности трудовых коллективов государственных предприятий в преобразовании предприятий в акционерные общества установить, что **дивиденды**, предназначенные для выплаты по акциям, непосредственно принадлежащим государству, **остаются в распоряжении акционерного общества** и используются на накопление имущества, находящегося в его собственности. Указанный порядок применяется до достижения суммарной величиной этих дивидендов размеров поступлений в бюджет от выкупа у государства акций соответствующего акционерного общества юридическими лицами и гражданами.*

*5. Установить, что впредь до образования государственного органа, уполномоченного управлять имуществом, находящимся в общесоюзной собственности, **преобразование государственных предприятий**, находящихся в общесоюзной собственности, **в акционерные общества осуществляется по совместному решению их трудовых коллективов и органов**, выступающих в соответствии с постановлением Совета Министров СССР от 20 марта 1990 г. N 280 в качестве арендодателей...*

*6. Возложить **ведение государственного реестра акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью** на Министерство финансов СССР. Министерству финансов СССР и Министерству юстиции СССР в месячный срок установить порядок ведения указанного реестра.*

Советское нормативное наследие 1990 (2)

Положение о ценных бумагах, утвержденное постановлением Совмина СССР от 19 июня 1990 года № 590

2. К ценным бумагам относятся **акции, облигации, казначейские обязательства государства, сберегательные сертификаты и векселя.**

4. Выпускаются следующие категории акций:

а) акции трудового коллектива...

б) акции предприятий...

в) **акции акционерных обществ...**

Акционерным обществом могут выпускаться **привилегированные акции**, которые дают акционерам преимущественное право на получение дивидендов, а также на приоритетное участие в распределении имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

8. Выпуск акций акционерного общества осуществляется **в размере его уставного фонда или на всю стоимость имущества государственного предприятия** (в случае преобразования его в акционерное общество). Выпуск акций трудового коллектива и акций предприятия осуществляется в размере, определяемом предприятием и его трудовым коллективом.

Дополнительный выпуск акций акционерным обществом возможен в случае, когда все ранее выпущенные акции полностью оплачены по стоимости не ниже номинальной.

Запрещается выпуск акций для покрытия убытков, связанных с хозяйственной деятельностью предприятий.

Советское нормативное наследие 1990 (3)

Положение об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью, утвержденное постановлением Совмина СССР от 19 июня 1990 года № 590

3. Общество должно состоять не менее чем из **двух участников**.

21. Общество может увеличивать или уменьшать размер уставного фонда.

30. Акционерным признается общество, имеющее уставный фонд, разделенный на определенное число акций **равной номинальной стоимости**, и несущее ответственность по обязательствам только своим имуществом.

Общая номинальная стоимость выпущенных акций составляет **уставный фонд** акционерного общества, который не может быть менее **500000 рублей**.

31. Минимальная номинальная стоимость акций **не может быть менее 100 рублей**. Акционерам может выдаваться **сертификат** на суммарную номинальную стоимость акций.

34. Акционерное общество может выпускать именные акции и акции на предъявителя. Граждане могут быть владельцами только именных акций. Движение именной акции фиксируется в **книге регистрации акций**, которая ведется акционерным обществом. В нее должны быть внесены данные о каждой именной акции, времени приобретения акции, а также количестве таких акций у каждого из акционеров.

Акционерное общество может устанавливать ограничения количества (доли) акций, находящихся у одного участника.

35. **Привилегированные акции** не могут быть выпущены на сумму, превышающую **10 процентов** уставного фонда акционерного общества.

Советское нормативное наследие 1990 (4)

Положение об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью, утвержденное постановлением Совмина СССР от 19 июня 1990 года № 590

36. Для привлечения дополнительных средств акционерное общество вправе выпускать облигации с распространением их между юридическими лицами и гражданами.

Облигации могут быть именными и на предъявителя.

Акционерное общество вправе выпускать облигации на сумму не более 25 процентов размера уставного фонда и только после полной оплаты всех выпущенных акций.

63. Открытое акционерное общество, акции которого распространены по открытой подписке, обязано не позднее I квартала каждого года публиковать отчет о своей деятельности в порядке, определенном в уставе, по форме, устанавливаемой Министерством финансов СССР. До публикации отчета деятельность акционерного общества должна быть проверена ревизионной комиссией. Акт или иной документ, составляемый по результатам проверки, является неотъемлемой частью отчета о деятельности акционерного общества.

Наследие Казахской ССР 1990 (1)

Декабрь, 07. Закон Казахской ССР "О банках и банковской деятельности в Казахской ССР"

Закон РСФСР от 02.12.1990 "О банках и банковской деятельности в РСФСР" действует до сих пор.

Статья 10. Коммерческие банки и иные кредитные учреждения

Для осуществления кредитно-расчетного и иного обслуживания предприятий, учреждений, организаций, кооперативов и граждан на территории республики создаются коммерческие банки и иные кредитные учреждения (общества взаимного кредитования, кредитные кооперативы, пенсионные, инвестиционные фонды, сберегательные кассы, ломбарды и др.), осуществляющие функции финансовых посредников на возвратной основе.

Банки и иные кредитные учреждения в Казахской ССР могут находиться в государственной, коллективной и **частной собственности**.

Коммерческие банки могут различаться по способу формирования уставного фонда (в форме **акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью**), по принадлежности уставного фонда (совместные банки и иностранные банки), по видам совершаемых операций (универсальные и специализированные), по отраслевой ориентации.

Статья 12. Формирование уставного фонда коммерческих банков

Уставной фонд коммерческого банка может быть сформирован за счет выпуска акций или паевых взносов участников. Государство в лице республиканских и местных исполнительных и распорядительных органов государственной власти может быть участником банка.

Минимальный размер уставного фонда устанавливается: для акционерных банков и банков на паевой основе – 5 млн. рублей; для кооперативных банков – 500 тыс. рублей; для частных банков – 50 тыс. рублей.

Статья 13. Учредители и участники коммерческих банков

Учредителями и участниками (акционерами) коммерческих банков являются юридические и физические лица. **Доля участия** любого из учредителей, участников (акционеров) **не должна превышать 35 процентов** уставного фонда (кроме частных банков).

Наследие Казахской ССР 1990 (2)

Декабрь, 15. Закон Казахской ССР "О собственности в Казахской ССР"

Почти полный аналог закона СССР, в том числе и в части ценных бумаг. Частная собственность не упоминается. Есть собственность граждан и коллективная собственность (юридических лиц).

Самые важные нормы – в пункте 3 **статьи 3** "Субъекты права собственности": "**Субъектом права государственной собственности** на территории республики являются **Казахская ССР как суверенное государство**. От имени Казахской ССР владение, пользование и распоряжение государственным имуществом осуществляют **Советы народных депутатов** всех уровней. Субъектами права государственной собственности на территории республики **могут быть на условиях и в пределах, предусмотренных законодательством Казахской ССР, Союз ССР**, союзные и автономные республики, автономные области и автономные округа, административно-территориальные образования других союзных республик".

Закон РСФСР от 24 декабря 1990 года "О собственности в РСФСР" гораздо более прямолинеен.

*На территории РСФСР отношения собственности на землю, другие природные ресурсы, средства производства, предметы потребления и иное имущество регулируются законами РСФСР и республик, входящих в Российскую Федерацию, актами местных Советов народных депутатов, изданными в пределах их полномочий. **Запрещаются и признаются недействительными** все действия государственных органов власти и управления, участников экономических отношений и других лиц, противоречащие государственному суверенитету и экономическим интересам Российской Федерации и входящих в нее республик. Отношения собственности, не предусмотренные настоящим Законом, регулируются Гражданским кодексом РСФСР и иными законодательными актами РСФСР, а также законодательными актами республик, входящих в РСФСР, и актами местных Советов народных депутатов, изданными в пределах их полномочий. Общесоюзное законодательство о собственности применяется на территории РСФСР в порядке, предусмотренном Законом РСФСР "О действии актов органов Союза ССР на территории РСФСР".*

*Имущество может находиться в **частной**, государственной, муниципальной собственности, а также в собственности общественных объединений (организаций).*

Провозглашение суверенитетов

- Эстония – 16.11.1988 (№ 1)
...
- РСФСР – 12.06.1990 (№ 6, после Прибалтики, Азербайджана и Грузии)
...
- Казахская ССР – 25.10.1990 (№ 15)

Сравнить с датами законов о собственности.

1991.

Начало конца.

Конец начала.

Начало начала.

1991. Начало

- Июнь, 11. Закон Казахской ССР "Об обращении ценных бумаг и фондовой бирже в Казахской ССР"
- Июнь, 21. Закон Казахской ССР "О хозяйственных товариществах и акционерных обществах"
- Июнь, 22. Закон Казахской ССР "О разгосударствлении и приватизации"
- Сентябрь, 13. Постановление Президента Казахской ССР "О Программе разгосударствления и приватизации государственной собственности в Казахской ССР на 1991–1992 годы (I этап) и Положении о купонном механизме приватизации государственной собственности в Казахской ССР"
- Ноябрь, 13. Постановление Кабмина Казахской ССР № 701 "Об утверждении Положения о ценных бумагах"
- **Декабрь, 24.** Закон **Республики Казахстан** "О налоге на операции с ценными бумагами"

1991. Первый закон о РЦБ

Статья 3. Субъекты рынка ценных бумаг

Субъектами рынка ценных бумаг являются органы государственного управления, **юридические и физические лица**, выполняющие функции эмитентов, **дилеров, брокеров** и инвесторов.

Статья 4. Регулирование выпуска и обращения ценных бумаг

3. Условия и порядок выпуска, размещения и обращения акций и облигаций юридических лиц (предприятий) устанавливаются Кабинетом Министров Казахской ССР. **Регистрация** указанных ценных бумаг осуществляется **Министерством финансов** Казахской ССР в срок, не превышающий 30 календарных дней.

Статья 5. Порядок проведения посреднических операций с ценными бумагами

Разрешение (лицензия) на право ведения посреднической деятельности (выполнение функций дилера или брокера) на рынке ценных бумаг Казахской ССР предоставляется **юридическим и физическим лицам Министерством финансов** Казахской ССР в порядке им устанавливаемом.

Статья 6. Инвесторы на рынке ценных бумаг

Инвесторами могут быть любые юридические и физические лица, в том числе иностранные. Приобретение **иностранными инвесторами** ценных бумаг, выпущенных в соответствии с законодательством Казахской ССР, осуществляется **при наличии лицензии**, выдаваемой министерством внешних экономических связей Казахской ССР по согласованию с Министерством финансов Казахской ССР.

Статья 8. Создание и регистрация фондовой биржи

2. Учредителями фондовой биржи могут выступать **юридические лица, имеющие разрешение** (лицензию) на право ведения посреднической деятельности на рынке ценных бумаг Казахской ССР.

3. Биржа учреждается с уставным фондом не менее 10 миллионов рублей с участием не менее **двадцати учредителей, имеющих равное количество акций** биржи.

4. Членами (акционерами) биржи могут быть юридические и физические лица, в том числе иностранные, которые приобрели акции биржи. Решение о приеме в члены биржи принимается Биржевым советом.

5. При фондовой бирже могут создаваться подразделения, выполняющие функции **товарных и валютных бирж** и действующих по соответствующему законодательству Казахской ССР.

1991. Первый закон об АО

Почти полный аналог Положения Совмина СССР 1990 года.

Статья 2. Виды товарищества

1. Под товариществами в настоящем Законе понимаются: полные товарищества, коммандитные товарищества, товарищества с ограниченной ответственностью, товарищества с дополнительной ответственностью, **акционерные общества**.
2. **Организационными формами** товариществ и акционерных обществ являются ассоциации, корпорации, консорциумы, промышленно-коммерческие и другие хозяйственные и посреднические компании и фирмы, совместные предприятия, фондовые и товарные биржи, коммерческие банки и страховые общества, малые предприятия, временные творческие коллективы и другие организации.

Статья 62. Понятие акционерного общества

1. Акционерным обществом признается товарищество, имеющее уставной фонд, разделенный на определенное число акций указанной в них номинальной стоимости, и несущее ответственность по обязательствам всем своим имуществом. Общество может быть открытым или закрытым, что отражается в уставе.
2. Уставной фонд в момент учреждения общества должен состоять из оговоренного **числа акций, кратного десяти с одинаковой номинальной стоимостью**.
3. Уставной фонд общества не может быть **менее 100 тысяч рублей**. **В Положении Совмина СССР 1990 года – не менее 500 тысяч рублей.**

Статья 76. Публикации о деятельности акционерного общества, компании

Акционерное общество, компания как открытого, так и закрытого типа должны не позднее первого квартала каждого года **публиковать в республиканской газете отчеты о своей хозяйственной деятельности** и их финансовых результатах в истекшем году с передачей отчета в соответствующие государственные органы. Получающие такие отчеты государственные органы отвечают за разглашение информации, содержащейся в указанных официальных отчетах. Акционерное общество, компания должны без промедления публиковать в республиканской газете все предложения о распространении своих акций и иных ценных бумаг и решения о промежуточной выплате по акциям.

1991. Положение о ценных бумагах

Почти полный аналог Положения
Совмина СССР 1990 года.

23. Акционерам может выдаваться акционерный сертификат на суммарную номинальную стоимость акций, удостоверяющий собственность на эти акции.

Минимальная номинальная стоимость акции не может быть менее 100 рублей.

Акции могут выпускаться **разного достоинства**, но обязательно должны быть кратны минимальной номинальной стоимости акции, дающей право одного голоса.

25. Акционерным обществом могут выпускаться **обычные (рядовые) и преференциальные (привилегированные) акции**.

Акционерные общества не могут выпускать акции трудовых коллективов и акции предприятий.

26. Преференциальные акции не могут быть выпущены на сумму, превышающую **10 процентов уставного фонда** акционерного общества.

27. Акции могут выпускаться как именные, так и на предъявителя.

Правление акционерного общества ведет книгу регистрации акций, в который заносятся имена и адреса всех держателей именных акций с указанием суммы, уплаченной за каждую акцию, времени приобретения, движения именной акции, а также количества таких акций у каждого из акционеров.

62. **Регистрация** выпуска облигаций и акций акционерных обществ, образуемых на территории Республики Казахстан, облигаций и акций коммерческих банков, казначейских бонов и векселей Республики Казахстан, облигаций государственных целевых займов Республики Казахстан осуществляется **Министерством финансов** Республики Казахстан.

В 1993 году слова "книга регистрации акций" заменены словом "реестр".

1991–1992. I этап приватизации

- Основная форма приватизации – передача предприятий в коллективную или акционерную собственность
- Оплата – законными платёжными средствами и ПИКами
- Приватизировано 6198 предприятий
- 67 % приватизированных предприятий – из сферы торговли, общественного питания, бытового обслуживания, коммунального хозяйства

"И вот теперь убедились, что к бесплатно полученному имуществу отношение тоже "бесплатное", что такая передача собственности отнюдь не воспитывает хозяина, наоборот, лишь усугубляет негодные традиции иждивенчества и безответственности".

Н. Назарбаев. 03 марта 1993 года

1993–1995. II этап приватизации

- Указ Президента Республики Казахстан от 05 марта 1993 года № 1135 "О Национальной программе разгосударствления и приватизации в Республике Казахстан на 1993–1995 годы (II-ой этап)"
- Малая и массовая приватизация (с оплатой ПИКами).
Приватизация по индивидуальным проектам. Приватизация сельского хозяйства

1991–1994. "Учебный" период и поиски

- К концу 1994 года разрешения (лицензии) на право ведения посреднической деятельности на рынке ценных бумаг получили 1.460 физических и 98 юридических лиц
- Бум фондовых бирж. Сведения о количестве не сохранились
- Скупка акций у работников акционерных обществ для "красных директоров" и новых "инвесторов"
- Обесценение рубля
- 1993, ноябрь 15. Ввод тенге в обращение
- 1993, ноябрь 17. Учреждение Казахской Межбанковской Валютной Биржи (ныне – KASE)
- 1994, декабрь 27. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть)

1994. Заново и подробнее. Фальшстарт

- Указ Президента Республики Казахстан от 29 марта 1994 года № 1613 "О мерах по формированию рынка ценных бумаг"

Объявление о создании Национальной комиссии по ценным бумагам (без внятного статуса). Предусмотрено создание центрального депозитария. Закон 1991 года "Об обращении ценных бумаг и фондовой бирже" признан утратившим силу.

- Постановление Кабинета Министров Республики Казахстан от 03 октября 1994 года № 1099 "О реализации Указа Президента Республики Казахстан от 20 марта 1994 г. № 1613 "О мерах по формированию рынка ценных бумаг""

Утверждено Временное положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовой бирже.

Утверждено Временное положение о ценных бумагах

1994. What's new

- Отказ от акций трудовых коллективов и акций предприятий
- Новые обозначения – "простые акции", "привилегированные акции", "профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг" (брокерская, дилерская, депозитарная, прочие виды)
- Акции – только именные
- Книга регистрации акций (реестр акционеров) может вестись как эмитентом, так и специализированным органом по соглашению с эмитентом
- Запрет на функции товарной биржи для фондовой биржи

1995. Отправная точка нынешнего пути

- Январь, 11. Указ Президента Республики Казахстан № 2019 "Вопросы Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам"
- Апрель, 21. Указ Президента Республики Казахстан, имеющий силу закона, "О ценных бумагах и фондовой бирже"
- Май, 02. Указ Президента Республики Казахстан, имеющий силу закона, "О хозяйственных товариществах"
- KASE закупает программно-технический комплекс для торговли ценными бумагами. Первые торги ГКО и нотами НБК (14 ноября) на основании лицензии № 1 (ограниченной) на осуществление биржевой деятельности на рынке ценных бумаг

1995. Второй закон о РЦБ

- Национальная комиссия по ценным бумагам была определена как центральный орган государственного управления в составе Кабинета Министров Республики Казахстан
- Установлены новые виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (клиринговая деятельность по ценным бумагам; деятельность по управлению портфелями ценных бумаг, принадлежащих другим инвесторам; **деятельность по ведению реестров** держателей ценных бумаг эмитентов; деятельность по хранению ценных бумаг, принадлежащих инвесторам, осуществляемая юридическими лицами; деятельность котировочных систем внебиржевого рынка ценных бумаг; прочие виды профессиональной деятельности (по определению Национальной комиссии по ценным бумагам)
- Подтверждён запрет на функции товарной биржи для фондовой биржи
- Установлена норма минимального количества членов фондовой биржи (не менее трех)
- Установлена норма о том, что **ценные бумаги**, допущенные к обращению на фондовой бирже, являются **предметом только тех сделок**, сторонами которых являются члены данной биржи

1996. Статус Национальной комиссии

- Март, 28. Постановление Правительства Республики Казахстан № 370 "Об утверждении Положения о Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам"
 1. Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам (далее – НКЦБ) является центральным исполнительным органом, **не входящим в состав Правительства** Республики Казахстан, осуществляющим государственное регулирование рынка ценных бумаг, контроль за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, фондовых бирж и эмитентов, а также обеспечение защиты прав и интересов его участников.

1996. Полный старт

- Май, 17. Постановление Правительства Республики Казахстан № 608 "Об утверждении Программы развития рынка ценных бумаг в Республике Казахстан"
- Открытый конкурс на разработку законопроектов "О рынке ценных бумаг" (новая версия), "О депозитарной и регистраторской деятельности в Республике Казахстан", "Об инвестиционных компаниях в Республике Казахстан"
- Ноябрь, 11. Назначение Г. Марченко председателем Национальной комиссии по ценным бумагам
- Ноябрь, 13. Получение KASE полной лицензии на осуществление биржевой деятельности на рынке ценных бумаг
- Декабрь, 14. Постановление Правительства Республики Казахстан № 1538 "О мерах по активизации биржевой торговли ценными бумагами"
- Декабрь, 31. Постановление Правительства Республики Казахстан № 1716 "Об утверждении перечней хозяйствующих субъектов, часть государственного пакета акций будет реализована на фондовой бирже"
- Первые Листинговые правила KASE

1996. Программа "Голубые фишки"

Постановление № 1538

1. Утвердить прилагаемый План мероприятий на 1996–1997 годы по выполнению Программы развития рынка ценных бумаг в Республике Казахстан, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 мая 1996 г. № 608 "Об утверждении Программы развития рынка ценных бумаг в Республике Казахстан".
2. Государственному комитету Республики Казахстан по управлению государственным имуществом, Государственному комитету Республики Казахстан по приватизации, Министерству финансов, Министерству экономики Республики Казахстан совместно с Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам:
 - а) до 1 января 1997 года провести тендер по определению фондовой биржи, являющейся специализированным институтом рынка ценных бумаг, через которую осуществляется организованная торговля ценными бумагами, в том числе эмитируемыми государством;
 - б) до 20 декабря текущего года подготовить и внести на рассмотрение Правительства Республики Казахстан перечень хозяйствующих субъектов базовых и других отраслей промышленности, включая банки, часть государственного пакета акций которых будет реализована на фондовой бирже;
 - в) рекомендовать общему собранию каждого акционерного общества, вошедшего в вышеуказанный перечень, провести тендер среди международных аудиторских фирм для конверсии своего плана счетов на новые казахстанские стандарты бухгалтерского учета и проведения полномасштабного аудита за 1996 год. По результатам аудита включить ценные бумаги акционерных обществ по перечню, в соответствии с установленными требованиями, в первом полугодии 1997 года в листинг фондовой биржи;
 - г) в месячный срок после завершения аудита представить в Правительство Республики Казахстан поэтапный график выставления государственных пакетов акций указанных предприятий на фондовую биржу.
3. Национальной комиссии Республики Казахстан по бухгалтерскому учету до 1 февраля 1997 года разработать программу (механизм и процедуры) внедрения новых казахстанских стандартов бухгалтерского учета для указанных акционерных обществ.
4. Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам:
 - а) в месячный срок по согласованию с Национальным Банком Республики Казахстан:

внести предложения по формированию депозитарно-расчетной системы по ценным бумагам в рамках общей концепции единой платежной системы страны, разрабатываемой Национальным Банком Республики Казахстан;

принять порядок выдачи лицензий на осуществление деятельности по ведению реестров держателей корпоративных ценных бумаг дочерним организациям ряда крупных надежных банков;
 - б) до 1 января 1997 года принять положение о возможности совмещения отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

1996. Комплексный план

- Приватизация (программа "Голубые фишки")
- Запуск накопительной пенсионной системы
- Развитие рынка ценных бумаг

1997–1998. Правовая инфраструктура есть

- 1997, март 05. Закон Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"
- 1997, март 05. Закон Республики Казахстан "О регистрации сделок с ценными бумагами в Республике Казахстан"
- 1997, март 05. Закон Республики Казахстан "Об инвестиционных фондах в Республике Казахстан"
- 1997, июнь 20. Закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан"
- 1998, апрель 22. Закон Республики Казахстан "О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью"
- 1998, июль 10. Закон Республики Казахстан "Об акционерных обществах"

ПОКА ВСЁ

KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

ЦИКЛ ОТКРЫТЫХ ЛЕКЦИЙ

KASE Talks

лекция первая

Джолдасбеков Азамат Мырзаданович

