



Листинг на РФБ «Тошкент»

Биржевой котировальный лист

Обзор изменений за 9 месяцев 2020 год

По состоянию на 30 сентября 2020 года в биржевом котировальном листе 128 эмитентов



5

ЭМИТЕНТОВ



15

ЭМИТЕНТОВ



69

ЭМИТЕНТОВ



39

ЭМИТЕНТОВ

Категория	01.01.2020г.	В течение периода				30.09.2020г.
		Включение в биржевой котировальный лист	Перевод в другие категории		Исключение (делистинг)	
			В категорию	Из категории		
A	13	-	-	8	-	5
B	14	1	6	6	-	15
C	69	9	8	-	18	69
P	16	25	-	-	2	39
Итого	112	35	-	-	20	128

Биржевой котировальный лист

Преимущества листинговых компаний

Ценные бумаги эмитента становятся более известными для широких слоев общественности и более доступными для покупки, что повышает их привлекательность, способствует увеличению числа сделок и повышению курса.



Компании, ценные бумаги которых допущены к биржевой торговле, имеют возможность увеличить число своих акционеров, что позволяет распределить собственность между большим числом лиц и облегчает управление фирмой тем, кто имеет контрольный пакет акций.

При первичном включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист оценка рыночной стоимости ценных бумаг не обязательна, что снижает риск иррациональной оценки со стороны аутсорсовых компаний и уменьшает издержки

Допуск к котировке способствует формированию реальных цен на акции акционерных обществ и позволяет точнее оценить ее потенциал и стоимость активов.

Котировка ценных бумаг на бирже приносит компании дополнительную известность, способствует формированию благоприятного общественного мнения о ней, что может способствовать повышению спроса на продукцию и услуги компании.

РФБ «Тошкент» предоставляет консалтинговые услуги по более выгодным ценам, в том числе проведение оценки системы корпоративного управления.

Положение «о биржевом котировальном листе»

Нововведения

Положение о биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент»

Положение о листинговых взносах РФБ «Тошкент»

Положение о биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент»



Новое Положение объединило два Положения в один нормативный документ

Нововведения. Инструменты

Было

- акции, корпоративные и инфраструктурные облигации, выпущенные резидентами Республики Узбекистан;
- производные ценных бумаг (опционы эмитента и фьючерсы на ценные бумаги), выпущенные резидентами Республики Узбекистан;
- ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Республики Узбекистан в порядке, установленном законодательством;
- депозитные сертификаты;
- иные неэмиссионные ценные бумаги в соответствии с законодательством.

Стало

- акции резидентов Республики Узбекистан
- корпоративные облигации АО
- корпоративные облигации ООО
- инфраструктурные облигации
- биржевые облигации
- депозитные сертификаты
- облигации международных финансовых организаций
- государственные казначейские обязательства
- облигации, выпущенные уполномоченным Кабинетом Министров Республики Узбекистан органом
- облигации Центрального Банка Республики Узбекистан
- муниципальные облигации
- фьючерсы
- опционы
- узбекские депозитарные расписки (УДР)
- ETF

Нововведения. Категории

Было

- Категория «А»
- Категория «В»
- Категория «С»
- Категория «Р»

Стало

- Рынок акций «Stock Market»
 - Категория «Премиум»
 - Категория «Стандарт»

Нововведения. Процедура листинга

Было

Общая процедура листинга для всех категорий

- рассмотрение заявления эмитента ценных бумаг о включении его ценных бумаг в биржевой котировальный лист
- оценка финансового состояния эмитента ценных бумаг
- оценка ликвидности ценных бумаг
- включение ценных бумаг в биржевой котировальный лист и его доведение до Членов Биржи

Стало

Полная процедура листинга

- заявления и документы
- рассмотрение заявления и других документов эмитента, оценка финансового состояния эмитента и ликвидности ценных бумаг
- подготовленное отделом листинга заключение Правлению Биржи с рекомендацией о включении либо об отказе во включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист
- принятие и выдача решения Правлением Биржи о соответствии ценных бумаг эмитента с листинговыми требованиями Биржи либо об отказе во включении ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист с мотивированными обоснованиями
- включение на основе решения Правления Биржи ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист.

Упрощенная процедура листинга

- заявления и документы
- включение на основе решения Правления Биржи ценных бумаг эмитента в биржевой котировальный лист

ВАЖНО

При этом упрощенная процедура листинга принимается для:

- для листинга государственных ценных бумаг
- для облигаций международных финансовых организаций
- для производных ценных бумаг
- для акций акционерных обществ, государственная доля в которых подлежит продаже на биржевых торгах по решению Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан.

Нововведения. ЛИСТИНГОВЫЙ ВЗНОС

Было

- Категория «А» - 50 базовых расчетных величин, один раз в год
- Категория «В» - 30 базовых расчетных величин, один раз в год
- Категория «С» - 20 базовых расчетных величин, один раз в год

Стало

- Категория «Премиум» - 60 базовых расчетных величин, один раз в год
- Категория «Стандарт» - 30 базовых расчетных величин, один раз в год
- «Корпоративные облигации», инфраструктурные облигации, биржевые облигации, корпоративные облигации ООО – 30 базовых расчетных величин, один раз в год от каждого выпуска
- «Депозитные сертификаты» - 50 базовых расчетных величин, один раз в год
- «Облигации международных финансовых организаций» - 100 базовых расчетных величин, один раз в год
- Узбекские депозитарные расписки (УДР) - 100 базовых расчетных величин, один раз в год

Нововведения. Листинговые требования

Категория «А»

- уставной фонд - не менее 16 млрд. сум
- срок деятельности - не менее трех лет с положительным финансовым результатом
- соответствие показателей финансово-хозяйственной деятельности – 80%
- наличие корпоративного web-сайта
- free-float – не менее 15%
- список аффилированных лиц
- собственный капитал эмитента - не менее 120%
- службы внутреннего аудита
- подразделения по корпоративному управлению
- МСФО
- кодекс корпоративного управления

Категория «Премиум»

- собственный капитал - 15 млрд
- срок деятельности - более 5 лет
- free-float – от 15%
- наличие внутреннего аудита
- отдел корпоративного управления
- МСФО, или GAAP и MCA
- кодекс корпоративного управления
- количество акционеров – от 300 акционеров
- наличие корпоративного web-сайта
- чистая прибыль - не менее 10% от уставного капитала
- выплата дивидендов - Стабильность выплаты дивидендов не менее 30 % за 3 года
- наличие независимого члена Наблюдательного совета*
- Наличие маркет мейкера либо -
- ликвидность ценных бумаг - не менее 70% от количества всех торговых дней за предыдущий год

Нововведения. Листинговые требования

Категории «В» и «С»

- уставной фонд - не менее 8 млрд. сум (категория «В»).
- уставной фонд - минимальным требованиям, установленным законодательством Республики Узбекистан (категория «С»).
- срок деятельности - не менее двух лет (категория «В»)
- срок деятельности - не устанавливается (категория «С»)
- соответствие показателей финансово-хозяйственной деятельности – 55% (категория «В»).
- соответствие показателей финансово-хозяйственной деятельности – 5% (категория «С»)
- наличие корпоративного web-сайта
- список аффилированных лиц
- собственный капитал эмитента - не менее 110% от уставного капитала (категория «В»)
- собственный капитал эмитента - не менее 100% от уставного капитала (категория «С»)

Категория «Стандарт»

- уставной капитал - 500 млн. сум и более
- срок деятельности - не устанавливается
- Положительный финансовый результат - результат за последний завершённый финансовый год
- положительный финансовый результат за последний завершённый финансовый квартал
- количество акционеров не менее 50 акционеров
- Наличие корпоративного web-сайта

Нововведения. Условия нахождения

Категория «А»

- объем биржевых сделок - не менее 0,5% от размера уставного фонда
- сделки ежемесячно

Категория «Премиум»

- ликвидность ценных бумаг - наличие маркет – мейкера, либо не менее 70% от количества всех торговых дней
- Соотношение чистой выручки ко всем активам - не менее 0,5% за каждый календарный год
- безусловного начисления дивидендов - 30 процентов от чистой прибыли
- free-float - 15% от количества выпущенных эмитентом акций
- объем сделок - минимум 0,5% за год

Нововведения. Условия нахождения

Категории «В» и «С»

- объем биржевых сделок - не менее 0,2% от размера уставного фонда (категория «В»)
- объем биржевых сделок от уставного фонда – не установлено (категория «С»)
- сделки ежемесячно (категория «В»)
- сделки ежеквартально (категория «С»)

Категория «Стандарт»

- количество биржевых сделок - не менее 100 шт. за каждый календарный год
- Соотношение чистой выручки ко всем активам эмитента – не менее 0,2% за каждый календарный год,
- free-float - не менее 5% от количества выпущенных эмитентом акций

Было

При нахождении в биржевом котировальном листе листинговая компания обязана:

- информировать Биржу о каждом выпуске ценных бумаг в течение десяти рабочих дней после государственной регистрации выпуска, с приложением документов о выпуске ценных бумаг в бумажном или электронном виде,
- раскрывать Бирже в электронном формате информацию о существенных фактах, в течение двух рабочих дней с даты их наступления,
- представлять Бирже электронную форму годового отчета в течение двух недель после проведения годового общего собрания акционеров или иного высшего органа управления эмитента,
- представлять Бирже электронные формы финансовой отчетности по итогам первого квартала, первого полугодия и девяти месяцев в течение месяца, следующего за отчетным периодом и самостоятельно размещать их на официальном web-сайте Биржи с применением ЭЦП,
- представлять копию или электронную версию аудиторского заключения в течение двух недель после проведения годового общего собрания акционеров или иного высшего органа управления эмитента,
- представлять список аффилированных лиц эмитента с указанием количества и типа принадлежащих им акций,
- предоставлять отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в течение двух недель после проведения годового общего собрания акционеров или иного высшего органа управления эмитента (для категории «А»).

Стало

➤ РАСКРЫВАТЬ НА ОФИЦИАЛЬНОМ САЙТЕ БИРЖИ ПУТЕМ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИХ В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ:

- ✓ информацию и существенные факты, предусмотренные законодательством
- ✓ в установленные законодательством сроки;
- ✓ информацию, указанных в Приложение к настоящему Положению в сроках, установленных в данном приложении;
- ✓ **Приложение, в котором 40 пунктов (некоторые из них дублируется в Законе и в Правилах №2383)**
- ✓ Годовой отчет исполнительного органа
- ✓ Информацию о доле ценных бумаг, находящихся в свободном обращении (free-float)
- ✓ Список юридических лиц, в которых эмитент обладает 5 и более процентами акций (долей, паев)
- ✓ Информация о составе акционеров (участников) эмитента, владеющих 5 и более процентами голосующих акций (долей участия)
- ✓ Уведомление об обстоятельствах, согласно которым привилегированные акции стали предоставлять их собственникам право на участие на общем собрании акционеров
- ✓ Информация о решении конвертации одного вида ценных бумаг эмитента на другой вид ценных бумаг данного эмитента
- ✓ Отчет о ходе размещения ценных бумаг
- ✓ Отчет об итогах размещения ценных бумаг
- ✓ Копия документа, определяющего дивидендную политику общества
- ✓ Информация о неисполнении обязательств эмитента перед владельцами его эмиссионных ценных бумаг.
- ✓ Информации о соблюдении принципов кодекса корпоративного управления (иной документ, аналогичный по своему назначению кодексу корпоративного управления).
- ✓ Информация об изменениях и/или дополнений в кодекс корпоративного управления (иной документ, аналогичный по своему назначению кодексу корпоративного управления)
- ✓ Присвоение (подтверждение или изменение) кредитного рейтинга эмиссионным ценным бумагам и (или) их эмитенту
- ✓ Информация о любых событиях, которые могут оказать существенное влияние на деятельность листинговой компании, курс ее ценных бумаг и, соответственно, отразиться на интересах инвесторов
- ✓ Информация о возбуждении в суде дела по корпоративному спору
- ✓ Информация о выявлении ошибок в ранее раскрытой информации или предоставленной отчетности эмитента.

➤ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ БИРЖЕ ИНФОРМАЦИЮ:

- ✓ влияющей на изменение спроса и предложения, а также на котировки ценных бумаг эмитента, если существует риск того, что конфиденциальность такой информации не может быть сохранена до срока публичного распространения указанной информации, в результате чего может быть нарушен принцип равнодоступности получения информации всеми участниками рынка ценных бумаг;
- ✓ в соответствии с запросом Биржи для анализа деятельности эмитента в сроке, указанном в данном запросе.

Нововведения. Раскрытие информации

Было

Эмитент должен раскрывать обязательную информацию по соответствующей форме, указанной Правилах предоставления и публикации информации на рынке ценных бумаг №2383 путём заполнения определенной формы на официальном web-сайте Биржи

Стало

Эмитент должен раскрывать обязательную информацию по соответствующей форме и прикрепить это файл (в форме PDF) на личном кабинете эмитента

ВАЖНО

Раскрытие и предоставление информации по требованиям настоящей главы осуществляется на узбекском или на русском языке.

При этом эмитенты – нерезиденты Республики Узбекистан могут раскрывать и предоставлять Бирже информацию на английском языке, одновременно приложив перевод этой информации на узбекский или на русские языки.

- При нахождении акций в категории «Премиум» биржевого котировального листа, к информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, одновременно должен быть приложен перевод этой информации на английский язык.
- Перевод информации объемом более 10 000 символов, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, может быть предоставлен Бирже позднее самой этой информации при условии, что срок такой задержки не превышает 10 рабочих дней.
- Другие эмитенты – резиденты Республики Узбекистан, чьи ценные бумаги не включены в категории «Премиум» модуля «StockMarket» имеют право раскрывать на английском языке информацию, подлежащую к раскрытию в соответствии с требованиями настоящей главы, при этом они должны придерживаться требованиям установленным пунктом 41 настоящего Положения.

ШТРАФЫ

- Если эмитентом допущено пять нарушений требований по раскрытию информации в течение 12 последовательных календарных месяцев, эмитентом производится оплата Бирже в размере 10 базовых расчетных величин в виде штрафа.
- Если эмитентом допущено десять и более нарушений требований по раскрытию информации в течение 12 последовательных календарных месяцев, такое обстоятельство признается как систематическое нарушение требований по раскрытию информации и Листинговой комиссии выносится вопрос о делистинге данных ценных бумаг эмитента.

Спасибо за внимание!

Адрес

Узбекистан, г. Ташкент, ул.
Мустакиллик, 107

EMAIL

promotion@uzse.uz

Телефон

(998) 71 267 18 71

Веб сайт

 www.uzse.uz

Мы в социальных сетях

 t.me/uzseofficial

 [@uzseofficial](https://www.facebook.com/uzseofficial)

 [uzseofficial](https://www.instagram.com/uzseofficial)

