



***«Способы Проведения IPO в Казахстане»
Шаймерден Чиканаев
30 мая 2012г.***

Способ №1

Выпуск Глобальных Депозитарных Расписок (GDRs) по *существующим* (размещенным) акциям (одновременно размещение акций АО на KASE).

- На практике, большинство казахстанских компаний листингуют свои ценные бумаги на иностранных фондовых биржах через выпуск GDR в связи с отсутствием системы клиринга и централизованного депозитария в Казахстане (например, АО «РД КазМуназГаз», АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк», АО «Альянс Банк», АО «БТА Банк»).
- Эта опция доступна только для акционерных обществ. Чтобы применить эту опцию, необходимо преобразовать товарищество с ограниченной ответственностью в акционерное общество.

Способ №2

Выпуск новых акций / GDRs, на их акции иностранным контролирующим предприятием (например, Казахмыс, Жайыкмунай, ENRC).

- Эта опция доступна как для акционерных обществ, так и для товариществ с ограниченной ответственностью.

Способ №3

Выпуск GDR по новым акциям.

- Юридически возможный вариант, но не был проверен на практике. Могут возникнуть различные вопросы, связанные с зарубежным и местным законодательствами.

Способ №4

Прямой листинг существующих акций АО.

- Юридически возможные варианты, но не был проверен на практике. Могут возникнуть различные вопросы, связанные с зарубежным и местным законодательствами.

Что говорит Закон?

□ Статья 22-1 Закона «О ценных бумагах» основная норма любого IPO

□ Компания-резидент допускается к выпуску и размещению ценных бумаг на территории другого государства после получения разрешение уполномоченного органа и после соответствия следующим моментам:

□ ранее выпущенные ценные бумаги включены в список KASE;

□ в случае размещения акций и производных ценных бумаг (GDRs), **выпускаемых по инициативе или при участии** АО и базовым активом которых являются акции Компании, (i) акции должны быть включены в соответствующую категорию KASE, и (ii) обеспечены их спросом, как минимум 20% акций должны быть предложены и проданы на KASE (если есть спрос).

□ Компания-резидент должна получить предварительное разрешение КФН для выпуска и(или) размещения на территории иностранного государства и листинга их ценных бумаг на иностранной фондовой бирже.

□ Для целей данной статьи – компания-резидент – это компания, у которой как минимум 2/3 активов

Пробелы в Законодательстве

Разрешения на опции 1 и 2

□ Неясно, нужно ли разрешение на выпуск/размещение на опции 1 и 2?

В случае необходимости разрешения, то нужен будет листинг на KASE по 1-ой категории GDRs? Нелогично.

Нужно в любом случае разрешение на листинг на территории другого государства.

□ Уведомление о выпуске GDRs нужно?

Контакты



Шаймерден Чиканаев
Партнер, Департамент
Финансы и Ценные бумаги
Тел.: 7 (727) 2 445 777
Моб.: 7 701 787-80-20
E-mail:
schikanayev@gratanet.com