

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

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.

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.

Выпуск GDR по новым акциям.

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

Прямой листинг существующих акций АО.

□ Юридически возможный варианты, но не был проверен на практике. Могут возникнут 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.

П Лля 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