



Особенности законодательства М&А в Республике Казахстан

Арман Бердалин, Партнер

*Адвокатская контора
«Sayat Zholshy & Partners»*



- Ограничения на участие иностранных инвесторов
- Ограничения на осуществление некоторых видов бизнеса
- Обязательные формы юридического лица
- Государственные разрешительные процедуры:
 - стратегические объекты
 - недропользование
 - экономическая концентрация
 - финансовые организации
 - естественные монополии
- Корпоративные процедуры при M&A
- Развитие законодательства в сфере M&A

Ограничения на участие иностранных инвесторов



Сфера деятельности	Ограничения
гражданская авиация	доля иностранцев – не более 49% в УК авиакомпания
СМИ	запрет на владение/пользование/распоряжение/управление более 20% акций/долей/паев
телекоммуникации	запрет на владение/пользование/распоряжение/управление более 49% акций/долей/паев собственника СМИ
магистральные линии связи	запрет на управление и эксплуатацию МЛС
охранная деятельность	запрет на осуществление охранной деятельности в РК, участие в охранных организациях

Ограничения на участие иностранных инвесторов (продолжение)



страховая деятельность	запрет на владение/пользование/ распоряжение акциями для оффшорных юридических лиц и их участников
банковская деятельность	запрет на владение/пользование/ распоряжение акциями для оффшорных юридических лиц
накопительные фонды	<ul style="list-style-type: none">- для участия необходим определенный рейтинг рейтингового агентства;- запрет на владение/пользование/ распоряжение акциями для оффшорных юридических лиц и их участников;- суммарный УК иностранных НПФ – не более 25% <u>всех</u> НПФ
акционерные инвестиционные фонды	учредителями/акционерами не могут быть оффшорные юридические лица

Государственная монополия:

- В области охраны товарных знаков, знаков обслуживания, промышленных образцов и т.д.;
- В области охраны объектов, подлежащих гос. охране;
- В области защиты растений;
- В области лесоустройства (установление границ гос. лесного фонда, пр.);
- В области охраны изобретений, промышленных образцов, полезных моделей;
- В сфере охраны селекционных достижений.

Обязательные формы юридического лица



	АО	ТОО
Финансовая организация (банк, страховая организация, НПФ, проф. участник РЦБ)	X	
Специальная финансовая компания	X	X
Авиакомпания	X	
Фондовая биржа	X	
Финансовое агентство	X	
Котировочная организация внебиржевого РЦБ	X	
Акционерный инвестиционный фонд	X	

Обязательные формы юридического лица



	АО	ТОО	Учреждение
Организация, осуществляющая обязательное гарантирование депозитов	X		
Аудиторская организация		X	
Биржевой брокер	X	X	
Адвокатская контора			X
Квалификационная комиссия по аттестации кандидатов в аудиторы РК			X



- Разрешение на отчуждение стратегических объектов;
- «Право первой ночи» + разрешение на передачу права недропользования;
- Экономическая концентрация;
- Согласования в отношении финансовой организации;
- Согласования в отношении естественных монополистов.



Стратегические объекты

перечень стратегических объектов устанавливается Правительством РК.

- Государство обладает приоритетным правом на приобретение стратегических объектов (п. 4 ст. 193-1 ГК РК);
- Разрешение на обременение стратегических объектов правами третьих лиц или их отчуждение (п. 3 ст. 193-1 ГК РК).



Недропользование

- “право первой ночи” - государство обладает преимущественным правом на приобретение права недропользования/объектов, связанных с данным правом (п. 2 ст 12 Закона РК «О недрах и недропользовании»).
- разрешение на передачу права недропользования/объектов, связанных с данным правом (п. 1 ст. 37 Закона РК «О недрах и недропользовании»).



Разрешение на экономическую концентрацию необходимо при*:

- слиянии или присоединении;
- приобретении акций/долей/паев с правом распоряжения более 25% УК;
- приобретении основных производственных средств/нематериальных активов, если стоимость имущества превышает 10% балансовой стоимости «продавца»;
- получении права контроля юридическим лицом;
- участии одних и тех же физических лиц в нескольких субъектах рынка (ст. 50 Закона РК «О конкуренции»).

*при наличии одного из следующих условий:

- участник сделки (учесть группу лиц) – доминант/монополист;
- совокупные балансовая стоимость активов/объем реализации (учесть группу лиц) за последний год превышает 2 млн МРП (~ 21 млн USD).

Финансовые организации

- Открытие организации;
- Приобретение статуса крупного участника организации/холдинга;
- Создание, приобретение дочерней организации;
- Значительное участие в уставном капитале другого юридического лица;
- Изменение учредительных документов;
- Добровольная реорганизация;
- Добровольная ликвидация.



Специфические случаи в отношении:

- специальной финансовой компании (добровольная реорганизация и ликвидация);
- исламской специальной финансовой компании (добровольная реорганизация и ликвидация);
- Фонда гарантирования страховых выплат (добровольная реорганизация и ликвидация);
- хлебоприемных предприятий (добровольная ликвидация и отгрузка зерна) ;
- хлопкоперерабатывающей организации (добровольная ликвидация);
- государственного предприятия (участие в др. юр. лице, сделки залога и аренды, создание филиалов/представительств и т.д.).



Естественные монополии

- регистрация/перерегистрация естественного монополиста + регистрация прекращения деятельности (п. 2 ст. 18-3 Закона РК «О естественных монополиях и регулируемых рынках»);
- сделки с имуществом естественного монополиста, если стоимость имущества превышает 0,05% от балансовой стоимости активов,
- приобретение товаров/работ/услуг не для собственного потребления,
- приобретение акций в коммерческих организациях,
- приобретение юр. и физ. лицами более 10% акций/долей в УК естественного монополиста,
- реорганизация и ликвидация.

(п.1 ст. 18-1 Закона РК «О естественных монополиях и регулируемых рынках»).



- Предложение остальным акционерам продать акции (при приобретении $\geq 30\%$ голосующих акций АО);
- Крупная сделка (решение принимается СД);
- Сделка, в совершении которой имеется заинтересованность (решение принимается СД).



Исключительная компетенция ОСА:

- Добровольная ликвидация;
- Добровольная реорганизация;
- Увеличение количества объявленных акций;
- Участие АО в других юр. лицах (при передаче $\geq 25\%$ активов).

Исключительная компетенция СД:

- Размещение акций;
- Выкуп размещенных акций;
- Приобретение $\geq 10\%$ акций/долей другого юр. лица, вопросы деятельности данного юр. лица.

Новеллы законодательства:

- Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия неправомерному захвату бизнеса и собственности (рейдерству)» от 11 января 2011 года № 385-IV:
 - введено понятие «рейдерство»,
 - установлена уголовная ответственность за рейдерство;
- Закон РК «О государственном имуществе» от 01 марта 2011 года №413-IV:
 - определена компетенция и ответственность гос. органов,
 - определены условия управления гос. имуществом,
 - урегулированы вопросы реквизиции и национализации и т.д.
- Изменения и дополнения в Закон РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года № 415-II:
 - расширена компетенция СД + ответственность должностных лиц АО;
 - включение дополнительных сведений в протокол заседания СД и т. д.



Планируемые изменения законодательства:

- **Предпринимательский кодекс РК:**
 - систематизация предпринимательского законодательства РК,
 - устранение пробелов в правовом регулировании предпринимательства;
- **Введение уголовной ответственности юридических лиц:**
 - понижение уровня преступности со стороны юридических лиц.

Наша миссия: защищать бизнес, частную собственность и свободу конкуренции



Слияния и Поглощения в Казахстане

НОВОСТИ

20.05.11

ПРОВЕДЕНИЕ СЕМИНАРА "КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В СЕМЕЙНЫХ КОМПАНИЯХ" МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ КОРПОРАЦИЕЙ

20 мая 2011 г. в Алматы при поддержке Международной финансовой корпорации

Добро пожаловать на веб-сайт Адвокатской конторы «Саят Жолши и Партнеры»!

На данн
практик
Партне

25 дека
начала

На сего
500 Еш
крупней

ПЕРЕЙТИ К РАЗДЕЛУ

«Саят Жолши и Партнеры» на сразу тремя авторитетными жюри:

1. ЛУЧШЕЙ КАЗАХСТАНСКОЙ ЮРИДИЧЕСКОЙ ФИРМОЙ 2010 ГОДА, большинством голосов более 100 юристов ведущих казахстанских и международных компаний в рамках V Форума корпоративных юристов, в совокупности завоевав первое место по четырем номинациям:

- 1) команда года по корпоративному праву;
- 2) команда года по антимонопольному (конкурентному) праву;
- 3) команда года в сфере судебных процессов;
- 4) команда года в сфере Слияний и Поглощений.



АРХИВ НОВОСТЕЙ И АНАЛИТИКИ

май						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

2011
 2010

ПОИСК ПО РАЗДЕЛУ
СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ В
КАЗАХСТАНЕ

СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ / Слияния и Поглощения в Казахстане

Новости

Аналитика

Блог

Уважаемые дамы и господа, рад приветствовать вас!

Меня зовут Арман Бердалин, я возглавляю Департамент Слияний и Поглощений Юридической фирмы «Саят Жолши и Партнеры». Для вашего удобства наш Департамент открывает раздел, посвященный процессам M&A в Казахстане.

Информацию, которую мы планируем размещать в данном разделе, условно можно разделить на два блока: новостной и аналитический.

Конечно же, мы не являемся профессиональными журналистами, но в меру своего понимания, в новостном блоке этого раздела мы хотим регулярно собирать последнюю информацию, размещаемую в открытом доступе, посвященную M&A в Казахстане. В первую очередь, это будут новости информационных агентств, новостных сайтов, своевременная информация о последних изменениях в законодательстве. Дополнительно мы планируем размещение материалов, которые станут доступны нам помимо общераспространенных источников. Конечно же, это будет информация из нашей практики (сугубо по разрешению Клиентов и в одобренном ими объеме), а также информация, получаемая от наших читателей.

Однако изюминкой раздела «Слияния и Поглощения в Казахстане» будет наша аналитика. В рамках данного блока мы хотим делиться с вами теми выводами, к которым мы пришли в ходе осуществления тех или иных проектов M&A. Мы хотим, чтобы информация аналитического блока была полезна не только для узких специалистов, но и для широкого круга читателей, заинтересованных в теме M&A.

Если у вас возникнут какие-либо новости по данной теме, вопросы по разделу «Слияния и Поглощения в Казахстане» или просто пожелания, пожалуйста, свяжитесь с нами.

С уважением,

*Арман Бердалин
Партнер, адвокат*

Департамент Слияний и Поглощений



В нашем разделе «М&А в Казахстане» Вашему вниманию представлены:

- **Последние новости в сфере М&А, имеющие непосредственное отношение к бизнесу в Казахстане;**
- **Аналитика проектов М&А, изменений в законодательстве, сделок по М&А.**

ДОБРО ПОЖАЛОВАТЬ!



В настоящее время в разделе «М&А в Казахстане: Аналитика»

**Вы можете ознакомиться со следующими
материалами:**

- **Права акционеров;**
- **Обязанности акционеров;**
- **Различия между АО и ТОО;**
- **Случаи обязательности определенных организационно-правовых форм;**
- **Особенности законодательства РК при осуществлении сделок по М&А;**
- **Внутрикорпоративные действия при осуществлении М&А;**
- **Ограничения для иностранного участия в юридических лицах РК;**
- **Права участников ТОО;**
- **Обязанности участников ТОО.**

**Sayat Zholshy
& Partners**
lawyers and attorneys at law



Адвокатская контора
**«Sayat Zholshy
& Partners»**

бизнес-центр «Нурлы
Тау»,
блок 2А, 3-й этаж,
пр-т Аль-Фараби, 5
г. Алматы
Республика Казахстан

Тел.: +7 (727) 311 00 20
Факс: +7(727) 311 00 22
Email: info@szp.kz



www.szp.kz