

VSB

PAR™

**Соблюдение требований
законодательства Казахстана при
сделках M&A с участием листинговых
компаний**

VSB Partners LLP

Республика Казахстан, г. Алматы

050012, ул. Амангельды д. 57

Телефон: +7 727 258 14 00

Факс: +7 727 258 14 44

РАМКИ ОБСУЖДЕНИЯ

M&A – Приобретение

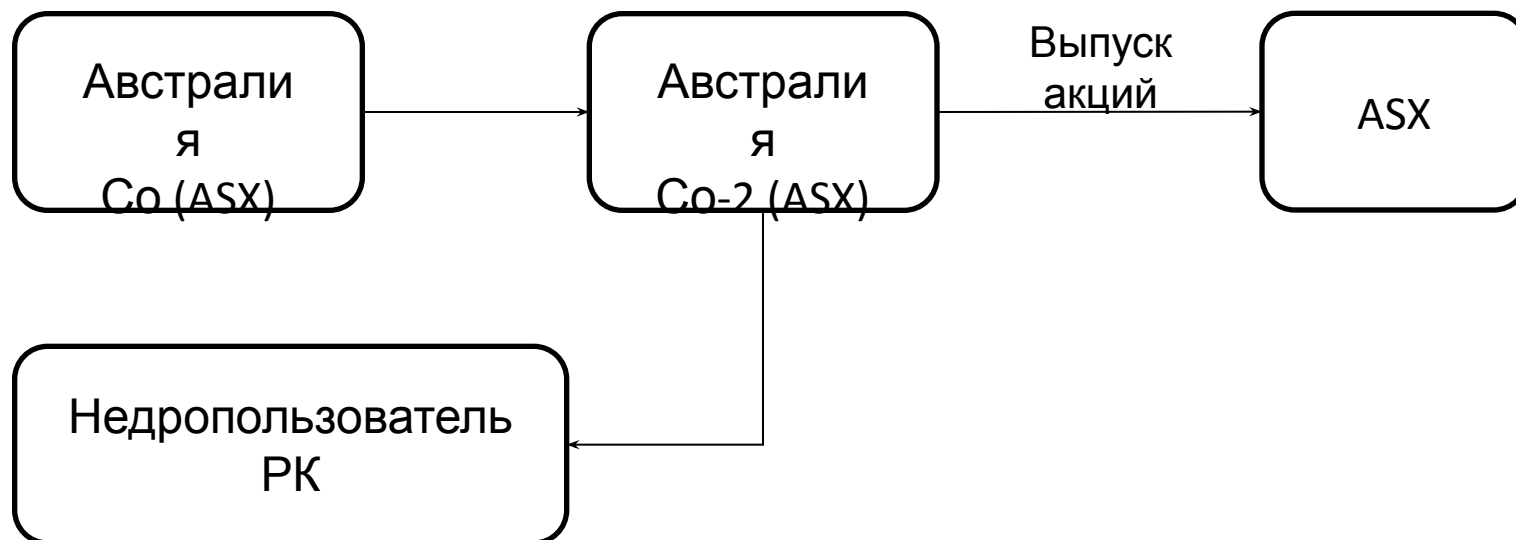
Приобретение – приобретение казахстанских недропользователей

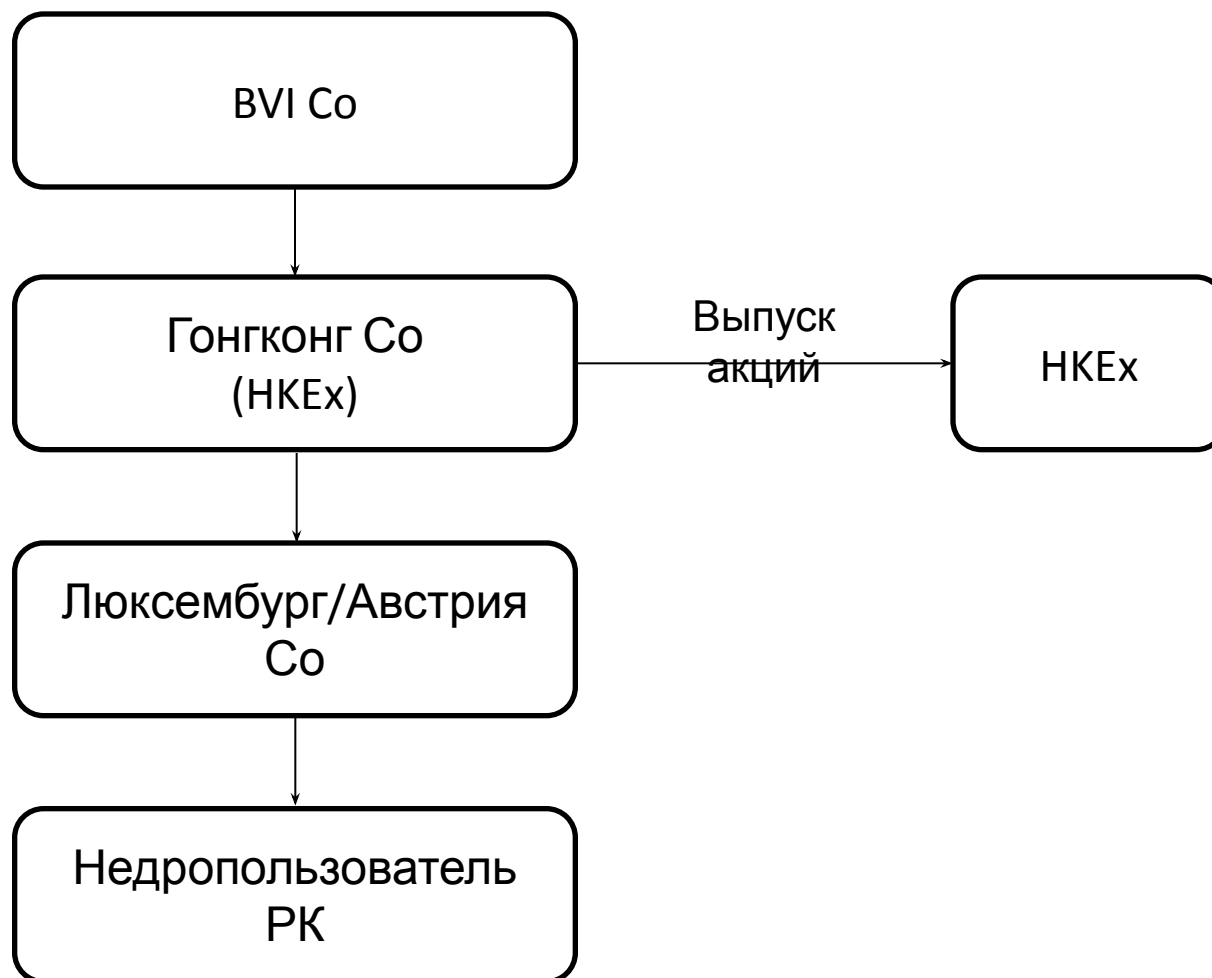
Листинговая компания:

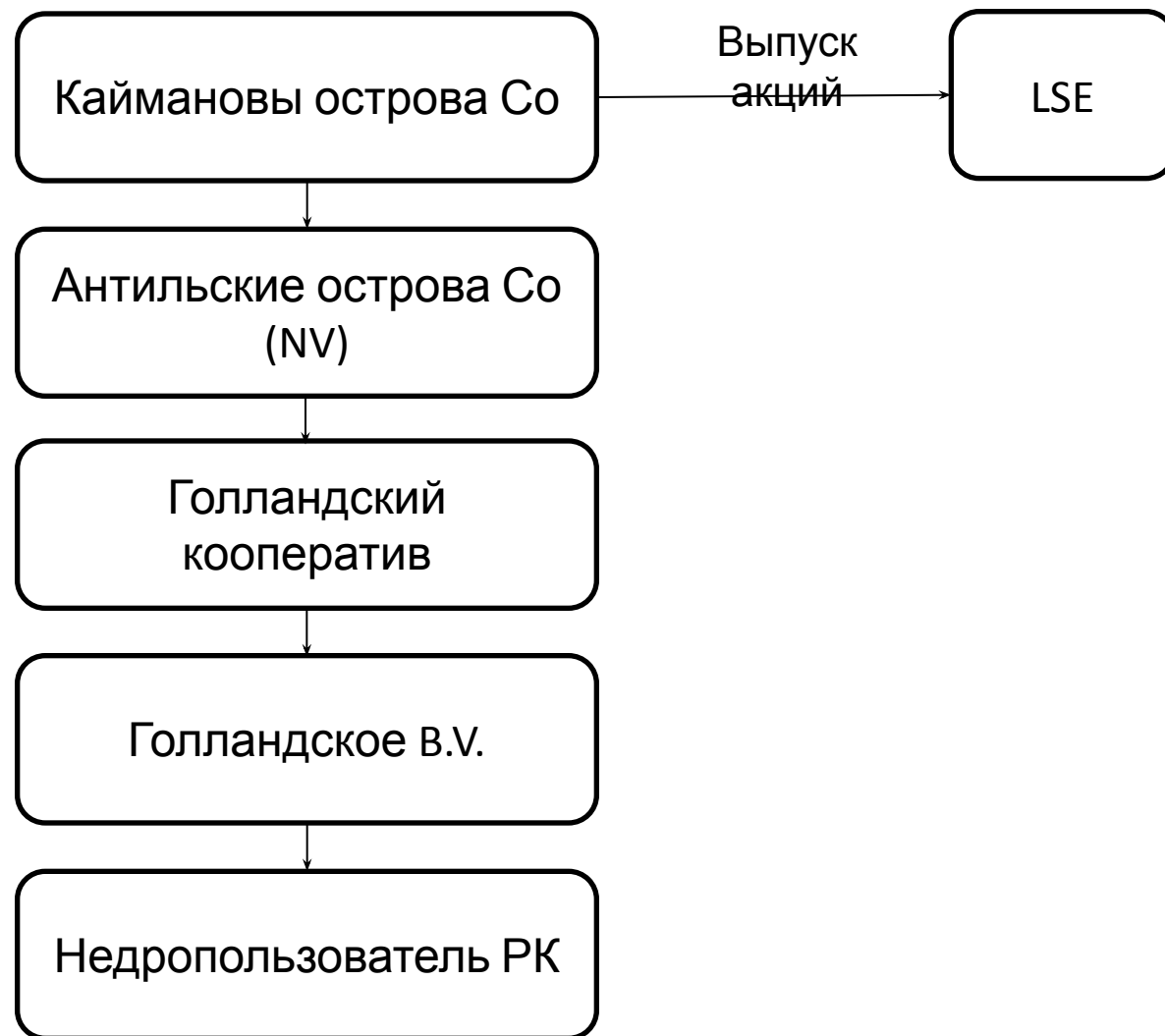
компания – покупатель, которая производит дополнительный выпуск акций для продажи на организованном рынке ценных бумаг;

компания - покупатель, которая в процессе покупки казахстанского недропользователя выпускает акции в рамках первичного размещения на организованном рынке ценных бумаг (IPO).

**Некоторые возможные схемы
участия листинговых компаний в
приобретении**







Вне зависимости от применяемой на практике схемы реализации приобретения при участии листинговых компаний, возникает необходимость учитывать и соблюдать некоторые требования казахстанского законодательства

О каких именно требованиях законодательства Казахстана идет речь?

В настоящем выступлении нам хотелось бы рассмотреть наиболее актуальные, на наш взгляд примеры:

- получение разрешения компетентного органа и отказа от осуществления Республикой приоритетного права, предусмотренные императивными нормами Закона «О недрах и недропользовании»,
- согласование с антимонопольным агентством, предусмотренное императивными нормами Закона «О конкуренции».

Императивные требования Закона «О недрах и недропользовании» - Разрешение компетентного органа

Регулирование согласно новому Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года (применительно к рассматриваемому вопросу):

- сохранившиеся положения/анализ:
 - основные условия, при соблюдении которых может быть выдано разрешение (применимость данных условий к первичному выпуску/размещению ценных бумаг на организованном РЦБ?)
 - необходимость получения разрешения отдельно в каждом случае передачи
 - двухлетний запрет передачи права недропользования – но не объектов, с ним связанных
 - правовое последствие несоблюдения – недействительность сделок с момента их заключения

Императивные требования Закона «О недрах и недропользовании» - Разрешение компетентного органа (продолжение)

Регулирование согласно новому Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года (применительно к рассматриваемому вопросу):

• нововведения/анализ:

- последствия разграничения понятий «передачи права недропользования и (или) связанных с ним объектов» и «первичного выпуска в обращение на организованном РЦБ/первичного размещения на организованном РЦБ ценных бумаг дополнительной эмиссии»
- последствия исключения в отношении (последующих) сделок по отчуждению ценных бумаг, (уже) обращающихся на организованном РЦБ
- сроки рассмотрения, установление процедуры и рассматривающих органов и комиссий (не ясно, при этом, каков состав требований к пакету документов относительно первичного выпуска/размещения ценных бумаг на организованных РЦБ?)
- установление срока действия выданного разрешения; применяется ли этот срок к первичному выпуску/размещению на организованном РЦБ?
- отдельная обязанность информирования компетентного органа о совершенной сделке в срок не позднее 5 рабочих дней с даты совершения сделки (необходимо ли соблюдение данной обязанности покупателями на организованных РЦБ?)

Императивные требования Закона «О недрах и недропользовании» - Разрешение компетентного органа (продолжение)

Регулирование согласно новому Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года (применительно к рассматриваемому вопросу):

- дополнительные вопросы/анализ:
 - распространяются ли нововведения согласно Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года на ранее заключенные контракты?
 - играет ли какую-либо роль экстерриториальность действий по первичному выпуску/размещению?
- моменты, на которые необходимо обратить внимание при правовой подготовке к реализации рассматриваемых сделок
 - учет специфики конкретной сделки: на примере правовой конструкции 'Standby Equity Distribution Agreement'

Императивные требования Закона «О недрах и недропользовании» - Отказ от осуществления Республикой Казахстан приоритетного права

Регулирование согласно новому Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года (применительно к рассматриваемому вопросу):

- сохранившиеся положения/краткий обзор:
 - суть правовой конструкции - осталась неизменной (характеристика)

- нововведения/краткий обзор:
 - сужение субъектного состава обладателей приоритетного права (только государство)
 - уточнение оснований возникновения («отчуждение по возмездным и безвозмездным основаниям»)
 - исключения, в т.ч. в отношении сделок по отчуждению ценных бумаг, (уже) обращающихся на организованном РЦБ
 - установление процедуры, рассматривающих органов и сроков
 - необходимо ли в заявлении на получение разрешения также ходатайствовать об отказе от приоритетного права? На ком лежат риски решения о необходимости либо отсутствии необходимости рассмотрения вопроса о приоритетном праве (на компетентном органе или недропользователе?)

Императивные требования Закона «О недрах и недропользовании» - Отказ от осуществления Республикой Казахстан приоритетного права (продолжение)

Регулирование согласно новому Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года (применительно к рассматриваемому вопросу):

- ключевой вопрос/анализ/пример из практики:
 - распространяется ли приоритетное право на первичное и вторичное размещение ценных бумаг? позиция государственных органов?
 - последствия, на примере правовой конструкции 'Standby Equity Distribution Agreement'

- дополнительные вопросы/анализ:
 - распространяются ли нововведения согласно Закону «О недрах и недропользовании» 2010 года на ранее заключенные контракты?
 - имеет ли какое-либо значение экстерриториальность первичного выпуска/размещения?

- моменты, на которые необходимо обратить внимание при правовой подготовке к реализации рассматриваемых сделок
 - учет специфики конкретной сделки: на примере правовой конструкции 'Standby Equity Distribution Agreement'

Императивные требования Закона «О конкуренции» - согласование с антимонопольным агентством

Регулирование согласно Закону «О конкуренции» (применительно к рассматриваемому вопросу):

- суть правовой конструкции (анализ с точки зрения первичного выпуска/размещения, а также приобретения ценных бумаг на организованных РЦБ)
- экстерриториальное действие (актуальность нормы для приобретения ценных бумаг на иностранных РЦБ и ее анализ с точки зрения первичного выпуска/размещения, а также приобретения ценных бумаг на организованных РЦБ)
- исключение в отношении приобретения ценных бумаг финансовыми организациями (распространение на иностранные финансовые организации, приобретающие ценные бумаги на иностранных организованных РЦБ?)
- анализ правовых последствий несоблюдения требования о согласовании с антимонопольным органом

VSB

PART

Спасибо за внимание!

VSB Partners LLP
Республика Казахстан, г. Алматы
050012, ул. Амангельды д. 57
Телефон: +7 727 258 14 00
Факс: +7 727 258 14 44