

О ВЫКУПЕ МИНОРИТАРНОЙ ДОЛИ И ДЕЛИСТИНГЕ

Данный раздел содержит обзор действий Компании и ее акционеров по выкупу ГДР и простых акций РД КМГ, принадлежащих миноритарным акционерам, и последующему прекращению листинга этих ценных бумаг. Представленная здесь обзорная информация не заменяет официальных документов по данной сделке, в частности, Циркуляра от 8 декабря 2017 г. «Тендерное предложение на покупку ГДР и исключение ГДР из официального списка и отмена допуска к обращению на Лондонской фондовой бирже» (http://kmgep.kz/rus/investor_relations/tender_offer/?cid=28), материалов и протоколов последующих собраний акционеров и иных документов, относящихся к сделке. Акционеры Компании должны руководствоваться указанным циркуляром, решениями Совета директоров и собраний акционеров для принятия решений о своих действиях в связи с данной сделкой.

В первые годы после первичного размещения акций (IPO) в 2006 г. Компания успешно реализовывала свою стратегию развития. Средства, привлеченные на IPO, а также права, полученные Компанией от НК КМГ в рамках IPO, были использованы для покупки важных добывающих активов на суше – долей в компаниях «Казгермунай», «Каражанбасмунай», «ПетроКаззахстан». Эти активы позволили Компании диверсифицировать свою ресурсную базу и снизить средние затраты на производство, в то же время обеспечивая ей выручку в виде дивидендов.

В 2011 г. имели место трудовые конфликты на крупнейшем предприятии Компании. Эти конфликты привели к снижению объема производства, а также повышению затрат, в основном, за счет выделения дополнительных средств с целью снижения социальной напряженности и восстановления трудовой дисциплины. НК КМГ оказала значительное содействие разрешению этих конфликтов.

С 2011 г. по сегодняшний день Компания целенаправленно сфокусирована на стабилизации производства и обеспечении контроля над затратами. При этом РД КМГ эксплуатирует в основном месторождения на поздней стадии разработки, на которых расходы на поддержание добычи остаются относительно высокими и требуют растущих инвестиций в связи со снижением уровня добычи. Кроме того, социальные обязательства Компании растут, что ограничивает ее способность контролировать будущие затраты.

В то же время из-за разногласий различных групп акционеров и их представителей в Совете директоров, Компания не смогла воспользоваться большим объемом свободных денежных средств для создания акционерной стоимости через новые приобретения или возврат денежных средств акционерам посредством выплаты дивидендов.

Хозяйственная и операционная деятельность РД КМГ и НК КМГ существенно сопряжены. НК КМГ оказывает РД КМГ помощь в решении социальных и налоговых проблем, с которыми сталкивается РД КМГ. При этом права НК КМГ в отношении РД КМГ ограничены условиями Договора о взаимоотношениях по сравнению с правами, которые предусмотрены Законом об АО.

Исходя из опыта своего взаимодействия РД КМГ и НК КМГ сделали вывод о том, что отсутствие согласия между различными интересами держателей ГДР и акционеров Компании, с одной стороны, и НК КМГ, с другой стороны, требует урегулирования.

Помимо этого, НК КМГ и РД КМГ считают, что необходим полный операционный контроль НК КМГ над

РД КМГ, так как у НК КМГ существует больше социальных обязательств, чем у других акционеров. Статус НК КМГ как государственной национальной компании может потребовать от нее полной поддержки РД КМГ в случаях, когда у РД КМГ не будет достаточно средств для сохранения уровня трудовой занятости местного населения на принадлежащих ей предприятиях.

ВАРИАНТЫ ДЕЙСТВИЙ АКЦИОНЕРОВ

Компания предприняла шаги для обеспечения удобных условий для реализации всеми категориями акционеров своих прав наиболее эффективным для них способом. С учетом требований законодательства и Устава Компании возможные варианты действий акционеров включали:

1. Участие в тендерном предложении на внебиржевой основе для держателей ГДР. (Удерживается казахстанский налог у источника выплаты. Срок участия истек 8 марта).
2. Участие в тендере на КФБ для держателей ГДР. (Без начисления казахстанского налога у источника выплаты, вне зависимости от того, являются ли держатели ГДР казахстанскими резидентами. Компания организовала возможность участия в тендере через брокера SBI без комиссии. Срок подачи заявок истек 8 марта).
3. Участие в предложении для держателей простых акций (на экономических условиях, эквивалентных предложению для держателей ГДР, в соответствии с решением ВОСА, срок подачи заявок истек 12 марта).
4. Остаться держателем ГДР или простых акций (акционерам следует учитывать прекращение листинга, изменения Устава и прекращение действия Договора о взаимоотношениях).

08 ДЕКАБРЯ 2017 Г.

Объявление о Тендерном предложении и начало периода его действия.

Цена предложения – 14 долларов США за 1 ГДР.

20 ДЕКАБРЯ 2017 Г.

Листинг ГДР на Казахстанской фондовой бирже.

Для организации тендера на КФБ.

22 ЯНВАРЯ 2018 Г.

ВОСА 1 для утверждения некоторых поправок в Методологии оценки акций.

89,5% голосов было отдано за принятие резолюции.

23 ЯНВАРЯ 2018 Г.

Объявление о Предложении об акциях.

Цена предложения – 84 доллара США за 1 акцию, эквивалентно предложению для держателей ГДР.

23 ЯНВАРЯ 2018 Г.

Объявление результатов Тендерного предложения.

РД КМГ получила должным образом оформленные уведомления о принятии в отношении 119 741 576 или приблизительно 87% ГДР в обращении. Тендерное предложение открыто для принятия до 8 марта 2018 г.

РЕКОМЕНДАЦИЯ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ

Независимые неисполнительные директора, консультации которым оказывали Rothschild и HSBC в качестве финансовых консультантов, считают, что Предложение (о выкупе ГДР и обыкновенных акций, см. подробнее Циркуляр) является справедливым и составлено в наилучших интересах держателей ГДР и держателей обыкновенных акций в целом. Соответственно, ННД единогласно рекомендуют держателям ГДР принять Тендерное предложение.

РЕКОМЕНДАЦИИ ISS И GLASS LEWIS

Лидирующие консультационные компании в области корпоративного управления – ISS (Institutional Shareholder Services) и Glass Lewis, в своих отчетах выступили с рекомендацией голосовать за решение, предложенное на предстоящем Внеочередном Общем собрании акционеров («ВОСА 1»), которое состоялось 22 января 2018 года.

ИЗМЕНЕНИЯ В УСТАВЕ

Далее приводятся основные поправки к Уставу, которые соответствуют требованиям законов Казахстана и которые были утверждены 12 марта 2018 года на ВОСА 2:

- a. изменить необходимое большинство голосов для принятия акционерами резолюций, относящихся к определенным вопросам, указанным в Уставе, в том числе исключение ценных бумаг Компании из биржевого списка и внесение изменений в Устав с квалифицированным большинством (например, 75%) от общего числа голосующих акций на простое большинство голосов, использованное на собрании;
- b. изменить требование о том, что Совет директоров принимает решения по определенным вопросам, указанным в Уставе, большинством голосов директоров (включая большинство голосов независимых членов Совета директоров), присутствующих на соответствующем собрании, на принятие таких решений простым

19 ФЕВРАЛЯ 2018 Г.

Первая дата расчетов по Тендерному предложению и Предложению об акциях.

РД КМГ приобрела в общей сложности 134 070 054 ГДР и 320 688 простых акций в обращении, что на 31 января 2018 г. составляли приблизительно 97,7% всех ГДР в обращении и 32,3% выпущенных простых акций (включая простые акции, представленные в форме ГДР) на общую сумму 1 878 млн долларов США.

12 МАРТА 2018 Г.

ВОСА 2 для утверждения Исключения из биржевого списка и принятия некоторых изменений в Уставе Правки в Депозитарном договоре становятся действительными.

Предложенные резолюции были полностью приняты на ВОСА 2. 11 апреля 2018 года, РД КМГ направит заявку на делистинг ГДР и простых акций с ЛФБ и КФБ.

05 АПРЕЛЯ 2018 Г.

Финальная Дата расчетов по Тендерному предложению и Предложению об акциях.

РД КМГ приобрела в общей сложности 135 454 910 ГДР и 336 584 простых акций в обращении, что на 18 февраля 2018 г. составляли приблизительно 98,7% всех ГДР в обращении и 32,6% простых акций (включая простые акции, представленные ГДР) в обращении на общую сумму 1 898 млн долларов США.

10 МАЯ 2018 Г.

Прекращение листинга простых акций и ГДР на Казахстанской и Лондонской фондовых биржах.

11 апреля 2018 года Компания направила заявки на делистинг ГДР и простых акций на ЛФБ и КФБ.

большинством голосов директоров, присутствующих на собрании;

- c. удалить положение о праве независимых членов Совета директоров привлекать профессиональных консультантов для составления рекомендаций за счет Компании (без ущерба каким-либо договорам, заключенным до ВОСА 2);
- d. изменить требование об утверждении повестки дня всех совещаний Совета директоров большинством независимых членов Совета директоров, присутствующих на соответствующем совещании, на простое большинство голосов всех присутствующих на совещании директоров;
- e. изменить требования к кворуму, необходимому для проведения должным образом созванного Совета директоров, с двух третей на половину всех директоров;
- f. изменить требование о том, чтобы две трети состава независимых членов Совета директоров присутствовали на заседании Совета директоров.

Цель предложений — позволить НК КМГ увеличить свой контроль над Компанией, а РД КМГ — перевести себя в разряд частных компаний путем исключения из биржевого списка ЛФБ и исключения из биржевого списка Казахстанской фондовой биржи, в то же время предоставив держателям ГДР и миноритарным владельцам обыкновенных акций возможность выгодно выйти из инвестиции.

Совет директоров РД КМГ понимает, что окончательная корпоративная структура после завершения всех операций будет определена компанией НК КМГ. Помимо прочих вариантов РД КМГ может остаться дочерней компанией или может быть реорганизована в соответствии с казахстанским законодательством, в частности с Законом «Об акционерных обществах».

Договор о взаимоотношениях и предусмотренные им меры защиты для держателей ГДР и миноритарных владельцев обыкновенных акций автоматически прекращают свое действие при исключении из Лондонского биржевого списка.