

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**СТРАТЕГИЯ ДЛЯ КАЗАХСТАНА**

**Одобрена Советом директоров на заседании 21 ноября 2006 года**

*Настоящий перевод подлинника документа предназначен только для удобства читателя. Несмотря на стремление ЕБРР обеспечить в разумной мере достоверность перевода, точность перевода им не гарантируется и не подтверждается. Полагаясь на содержание таких переводных текстов, читатель действует на свой страх и риск. ЕБРР, его служащие или агенты ни при каких обстоятельствах не несут ответственности перед читателем или иными лицами за какие-либо неточности, ошибки, упущения, пропуски, недостатки и/или изменения в содержании переводного текста независимо от вызвавших их причин, равно как и за весь вред, причиненный в результате этого. В случае возникновения расхождений или противоречий между текстом на английском языке и переводным текстом преимущественную силу имеет текст на английском языке.*

# ОГЛАВЛЕНИЕ

	стр.
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И ОБОЗНАЧЕНИЙ ВАЛЮТ .....	3
КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ .....	5
<b>1. ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ ЕБРР .....</b>	<b>9</b>
<b>1.1 ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕБРР НА СЕГОДНЯШНИЙ ДЕНЬ .....</b>	<b>9</b>
<b>1.2 ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРЕДЫДУЩЕЙ СТРАТЕГИИ ДЛЯ КАЗАХСТАНА.....</b>	<b>10</b>
1.2.1 <i>Производственный сектор.....</i>	<i>10</i>
1.2.2 <i>Инфраструктура .....</i>	<i>11</i>
1.2.3 <i>Финансовый сектор.....</i>	<i>12</i>
1.2.4 <i>Политический диалог.....</i>	<i>12</i>
<b>1.3 ВОЗДЕЙСТВИЕ ПОРТФЕЛЯ ЕБРР НА ПРОЦЕСС ПЕРЕХОДА К РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ И   ИЗВЛЕЧЕННЫЕ УРОКИ .....</b>	<b>13</b>
1.3.1 <i>Финансовые показатели текущего портфеля и привлечение совместного финансирования</i>	<i>13</i>
1.3.2 <i>Воздействие на процесс перехода к рыночной экономике .....</i>	<i>14</i>
1.3.3 <i>Извлеченные уроки .....</i>	<i>15</i>
<b>2. УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>16</b>
<b>2.1 ОБЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЕФОРМ .....</b>	<b>16</b>
2.1.1 <i>Политическая обстановка.....</i>	<i>16</i>
2.1.2 <i>Региональные проблемы .....</i>	<i>16</i>
2.1.3 <i>Социальные условия .....</i>	<i>17</i>
2.1.4 <i>Окружающая среда .....</i>	<i>19</i>
2.1.5 <i>Законодательство .....</i>	<i>19</i>
<b>2.2 ПРОГРЕСС В РЕАЛИЗАЦИИ ЗАДАЧ ПЕРЕХОДНОГО ПЕРИОДА И РЕАКЦИЯ ЭКОНОМИКИ.....</b>	<b>20</b>
2.2.1 <i>Макроэкономические условия деятельности ЕБРР.....</i>	<i>20</i>
2.2.2 <i>Успехи и проблемы переходного периода.....</i>	<i>22</i>
<b>2.3 ДОСТУП К КАПИТАЛАМ И ПОТРЕБНОСТИ В ИНВЕСТИЦИЯХ.....</b>	<b>26</b>
<b>3. СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>28</b>
<b>3.1 ПРИОРИТЕТЫ ЕБРР НА ПЕРИОД НАСТОЯЩЕЙ СТРАТЕГИИ .....</b>	<b>28</b>
<b>3.2 ОТРАСЛЕВЫЕ ВЫЗОВЫ И ЗАДАЧИ ЕБРР .....</b>	<b>29</b>
3.2.1 <i>Производственный сектор.....</i>	<i>29</i>
3.2.2 <i>Инфраструктура .....</i>	<i>33</i>
3.2.3 <i>Устойчивость энергоснабжения и энергоэффективность .....</i>	<i>35</i>
3.2.4 <i>Развитие финансового сектора и рынков капитала.....</i>	<i>36</i>
3.2.5 <i>Инвестиционный климат и политический диалог .....</i>	<i>39</i>
<b>4. ДРУГИЕ МФУ И МНОГОСТОРОННИЕ ДОНОРЫ.....</b>	<b>39</b>
<b>4.1 МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД (МВФ).....</b>	<b>39</b>
<b>4.2 ГРУППА ВСЕМИРНОГО БАНКА (ВБ) .....</b>	<b>40</b>
<b>4.3 АЗИАТСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ (АБР).....</b>	<b>41</b>
<b>4.4 ИСЛАМСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ (ИБР).....</b>	<b>41</b>
<b>4.5 ЕВРОПЕЙСКИЙ СОЮЗ (ЕС).....</b>	<b>42</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>44</b>

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И ОБОЗНАЧЕНИЙ ВАЛЮТ

АБР	Азиатский банк развития
АИС	Агентство Республики Казахстан по информатизации и связи
АМР США	Агентство США по международному развитию
АО	Акционерное общество
АРЕМ	Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий
БАС	Программа деловых консультационных услуг (ЕБРР)
БДИПЧ	Бюро по демократическим институтам и правам человека
БРК	Банк развития Казахстана
БТА	Банк ТуранАлем
БЦК	Банк ЦентрКредит
ВБ	Всемирный банк
ВВП	Валовый внутренний продукт
ВТО	Всемирная торговая организация
ГДР	Глобальные депозитарные расписки
ГНПФ	Накопительный пенсионный фонд ГНПФ, государственная управляющая компания пенсионного фонда
ГЧП	Государственно-частное партнерство
ЕАБР	Евразийский банк развития
ЕБРР или Банк	Европейский банк реконструкции и развития
ЕврАзЭС	Евразийское экономическое сообщество
ЕС	Европейский союз
ИБР	Исламский банк развития
ИОПДО	Инициатива по обеспечению прозрачности в добывающих отраслях
ИСО	Международная организация по стандартизации
ИТ	Информационные технологии
ИФК	Инвестиционный фонд Казахстана
КЗК	Комитет по защите конкуренции Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан
ККБ	Казкоммерцбанк
КТК	Казахтелеком
КФК	Казахстанский фонд кредитования
ЛИБОР	Лондонская межбанковская ставка предложения
МВФ	Международный валютный фонд
ММП	Микро- и малые предприятия
ММСП	Микро-, малые и средние предприятия
МОКЦБ	Международная организация комиссий по ценным бумагам
МСП	Малые и средние предприятия
МФК	Международная финансовая корпорация
МФУ	Международное финансовое учреждение
НБК	Национальный банк Республики Казахстан
НБМФО	Небанковская микрофинансовая организация
НБФО	Небанковская финансовая организация
НИФ	Национальный инновационный фонд
НПО	Неправительственная организация
НФРК	Национальный фонд Республики Казахстан
ОБСЕ	Организация по безопасности и сотрудничеству в Европе
ООН	Организация Объединенных Наций
ОСПС	Обновленная стратегия и программа АБР по стране (Казахстану)

ОЦАС	Организация Центральноазиатского сотрудничества
ОЭС	Организация экономического сотрудничества
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
ПЛНД	Противодействие легализации незаконных доходов
ПМБК	Программа малого бизнеса Казахстана
ППР	Первичное публичное размещение акций
ПСРТ	Программа содействия развитию торговли
РФЦА	Региональный финансовый центр в г. Алматы
СИИ	Совет иностранных инвесторов
СНГ	Содружество Независимых Государств
СПЕКА	Специальная программа ООН для стран Центральной Азии
США	Соединенные Штаты Америки
ТАМ	Программа санации предприятий (ЕБРР)
ТАСИС	Программа технической помощи странам СНГ (ЕС)
ТРАСЕКА	Программа международного транспортного коридора «Европа-Кавказ-Азия» (ЕС)
ТС	Техническое сотрудничество
ЦАРЕС	Программа «Центральноазиатское региональное экономическое сотрудничество»
ЦВЕБ	Государства Центральной и Восточной Европы и Балтии
ЧП	Член парламента
ШОС	Шанхайская организация сотрудничества
ЮНЕСКО	Организация Объединенных Наций по вопросам образования, науки и культуры
ВЕЕПС	Обзор показателей делового климата и работы предприятий
СРІ	Индекс восприятия коррупции
КАСЕ	Казахстанская фондовая биржа
LSE	Лондонская фондовая биржа
RZB	Головной банк австрийской банковской группы «Райффайзен»
S&P	Компания Standard and Poog's
CAD	Канадский доллар
€	Евро
KZT	Казахстанский тенге, национальная валюта Казахстана
US\$	Доллар США

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

За прошедшие два года Казахстан добился новых успехов в деле осуществления принципов, зафиксированных в статье 1 Соглашения о учреждении Банка. Осуществлены заметные и неоспоримые преобразования в экономике, но в политической сфере сохраняется множество вызовов. Законодательная и судебная власть не в состоянии обеспечить должного противовеса сильной президентской власти. Власти страны признают, что такие проблемы, как коррупция и отсутствие прозрачности, по-прежнему остаются актуальными. Независимые СМИ подвергаются ограничениям. Последние поправки к Закону о СМИ знаменуют собой регресс в сфере свободы СМИ в Казахстане. Парламентские выборы 2004 г. и президентские выборы 2005 г. не соответствовали целому ряду международных стандартов, предъявляемых демократическим выборам, однако по сравнению с предыдущими выборами были отмечены некоторые улучшения.

В период реализации стратегии экономика продолжала развиваться благодаря разумной макроэкономической политике. Поскольку основой экономики является добыча полезных ископаемых, ключевая задача на макроэкономическом уровне в среднесрочной и долгосрочной перспективе заключается в том, чтобы разработать и осуществить комплекс таких мер экономической политики, которые бы способствовали дальнейшей диверсификации экономики и повышению устойчивости по отношению к колебаниям цен на сырьевые товары. В последнее время с целью ограничения роста кредитования за счет притока иностранного капитала были ужесточены правила финансового регулирования, что должно ослабить давление на валютный курс и замедлить темпы роста внутреннего спроса. Тем не менее, необходимо и далее усиливать регулирование банковского сектора, поскольку он характеризуется значительной уязвимостью по отношению к различным потрясениям. Кроме того, фискальная политика должна быть переориентирована на таргетинг бюджетного дефицита без учета нефтяных доходов.

В прошлой стратегии отмечалась важность формирования диверсифицированной структуры экономики, обладающей устойчивостью к колебаниям цен на нефть в соответствии с задачами, установленными в “Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 гг.”, и необходимость развития конкурентоспособного частного сектора. За период реализации стратегии власти страны продемонстрировали огромный потенциал в плане реформирования и адаптации организационных структур, доказательством тому служит, в частности, создание двух государственных холдинговых компаний «Самрук» и «Казына». Хотя такие инициативы могут способствовать устойчивому развитию экономики, следует помнить о связанных с ними сложностях и рисках. Достижения в сфере реформирования и функционирования организационных структур мало пригодны к воспроизведению в других странах, а существующие недееспособные организации с трудом поддаются ликвидации.

В некоторых отраслях наблюдается общее улучшение инвестиционного климата для частных предприятий, что подтверждается различными исследованиями, в том числе проведенным совместно ЕБРР и Всемирным Банком (ВБ) Обзором показателей делового климата и работы предприятий (BEEPS). После присоединения Казахстана к Инициативе по обеспечению прозрачности в добывающих отраслях (ИОПДО) в 2005 году. ожидается повышение прозрачности доходов в нефтегазовом секторе. К сожалению, конкретные проблемы, обозначенные в прошлой стратегии, остаются в

основном нерешенными; в течение срока действия новой стратегии власти должны сконцентрировать свои основные усилия на решении этих проблем, чтобы осуществить заявленную задачу - войти в среднесрочной перспективе в число 50 стран с наиболее конкурентоспособной экономикой (по рейтингу Всемирного экономического форума).

- Создание справедливой и конкурентной среды для коммерческих предприятий. В частном секторе продолжается концентрация собственности, что может привести к ограничению конкуренции и свободы предпринимательства. Власти должны сконцентрировать свои усилия на создании эффективных правовых механизмов защиты конкуренции, облегчающих доступ новым предприятиям и защищающих рынки от монополистических методов ведения хозяйственной деятельности. Кроме того, необходимо создавать благоприятную обстановку для развития малых и средних предприятий, в том числе посредством ограничения вмешательства со стороны регулятивных органов. Борьба с коррупцией является ключевым фактором в деле улучшения инвестиционного климата.
- Дальнейшая либерализация во внешней торговле и сфере инвестиций с целью усиления конкуренции и конкурентоспособности предприятий. Вступление в ВТО должно стать приоритетным направлением для улучшения доступа казахстанских предприятий к международным рынкам и роста привлекательности страны для инвестиций, особенно в недобывающие отрасли. Кроме того, для страны, не имеющей выхода к морю, большое значение в деле расширения доступа к международным рынкам имеет региональное сотрудничество в сфере торговли и транспорта.
- Повышение качества корпоративного управления предприятий и банков с целью улучшения доступа к долгосрочному заемному и акционерному капиталу. Улучшение условий кредитования облегчает банкам и предприятиям выход на внутренний и международный рынки капитала, но доступ к стратегическому акционерному капиталу остается сильно ограниченным по причине отсутствия прозрачности и неадекватности стандартов корпоративного управления. Ожидается, что проведенное в последнее время размещение акций ряда казахстанских предприятий на иностранных биржах должно продемонстрировать преимущества повышенной прозрачности и стандартов корпоративного управления; схожие высокие требования к отчетности предприятий необходимо ввести и на внутреннем рынке, чтобы мобилизовать сбережения, накопленные в местных пенсионных фондах.
- Привлечение частных инвестиций в инфраструктурные предприятия и улучшение работы конкурсной системы государственных закупок. Рост экономики со всей остротой выявляет наличие узких мест в инфраструктуре. В последние годы власти предпочитали решать этот вопрос путем прямых ассигнований из бюджета и инвестиций государственных предприятий. Однако властям следует не только активнее использовать усилившийся потенциал органов, регулирующих инфраструктурные сети, но рассмотреть возможности для активизации деятельности частных предприятий в инфраструктурном хозяйстве. Среди прочего это должно способствовать ликвидации дисбаланса между регионами в плане наличия базовых инфраструктурных услуг.

С учетом этих задач ЕБРР в своей стратегии ориентируется на оказание содействия правительству в деле осуществления его приоритетов посредством преодоления

ключевых вызовов переходного периода в обстановке, характеризующейся высокой ликвидностью мирового и внутреннего рынков. В частности, Банк намерен

- активно содействовать дальнейшим реформам на основе взаимодействия с государственным и частным сектором,
- расширять свои операции и усиливать их воздействие с особым акцентом на сектор производства товаров и услуг, чтобы стимулировать диверсификацию экономики Казахстана и способствовать развитию конкуренции,
- более активно участвовать в финансировании инфраструктуры и поддерживать транспортный и энергетический секторы,
- сохранять активное присутствие в финансовом секторе, содействовать усилению конкуренции в банковском секторе и развитию небанковских финансовых услуг,
- способствовать внедрению более высоких стандартов прозрачности и привлечению прямых иностранных инвестиций (ПИИ).

Ниже представлены основные цели деятельности ЕБРР на период 2007-2008 годов.

- **Производственный сектор** – Стимулирование диверсификации экономики и роста конкуренции посредством взаимодействия непосредственно с предприятиями в различных отраслях, таких как промышленность, энергетика, сельское хозяйство, телекоммуникации и недвижимость. Внедрение энергосберегающих технологий и повышение капитализации предприятий за счет привлечения инвестиций в акционерный капитал. Стимулирование конкуренции в добывающих отраслях посредством сотрудничества с более мелкими операторами и участия в проектах повышенного риска. Выделение ресурсов на прямое финансирование малых проектов и дальнейшее предоставление кредитов микро- и малым предприятиям и целевое содействие в укреплении потенциала с использованием возможностей Программы малого бизнеса Казахстана (ПМБК) и лизинга. Пропаганда высоких стандартов корпоративного управления, деловой этики и прозрачности структуры собственности, в том числе с помощью ПИИ в Казахстане. Выборочное содействие выходу пользующихся уважением казахстанских предприятий на рынки соседних стран.
- **Инфраструктура** – Дальнейшее содействие развитию инфраструктуры транспорта, энергетики и телекоммуникаций для удовлетворения растущих потребностей казахстанской экономики и продвижения реформ в соответствующих отраслях. ЕБРР будет заниматься проектами, не имеющими государственных гарантий. В отдельных случаях Банк будет руководить созданием и принимать активное участие в должным образом структурированном государственно-частном партнерстве (ГЧП) с использованием конкурсной системы заключения договоров. Сотрудничество с государственной холдинговой компанией «Самрук» по обеспечению взаимодополняемости между различными элементами инфраструктуры и улучшению корпоративного управления на соответствующих государственных предприятиях. Содействие в улучшении нормативной базы и формировании тарифов с целью привлечения инвестиций и обеспечения справедливого доступа к инфраструктуре. С учетом удаленности Казахстана от основных рынков и низкой плотности населения Банк будет и далее взаимодействовать с частным сектором, с государственными властями и с другими МФУ в целях поиска долгосрочных решений в сфере инфраструктуры и развития регионального сотрудничества.
- **Финансовый сектор** – Содействие стратегическим ПИИ в финансовом секторе, а также предоставление солидным финансовым инвесторам возможности участия в

капитале местных банков посредством первичного публичного размещения акций (ППР) или частного размещения ценных бумаг. Продолжение сотрудничества с акционерами казахстанских банков в деле повышения прозрачности структуры собственности и улучшения корпоративного управления. Стимулирование конкуренции в финансовом секторе путем организации доступа к заемному и акционерному капиталу, особенно для средних банков и небанковских микрофинансовых организаций (НБМФО) для оказания содействия большему числу микро-, малых и средних предприятий (ММСП). В том, что касается использования долговых инструментов как средства улучшения доступа к рынкам капитала, ЕБРР намерен уделять особое внимание развитию таких проектов, характеристики которых соответствуют требованиям взаимодополняемости и мобилизующей роли Банка и решения задач переходного периода. Особый акцент будет сделан на предоставлении финансовых ресурсов предприятиям за пределами крупных городов и в сельской местности, а также на повышении доступности финансирования для микро- и малого секторов. ЕБРР будет поддерживать развитие таких финансовых услуг, как лизинг, ипотека, страхование и пенсионное обеспечение, и способствовать секьюритизации активов казахстанских финансовых учреждений. Банк будет содействовать проведению правительством приватизации немногих оставшихся в государственной собственности финансовых структур, занимающихся пенсионным обеспечением и ипотечным кредитованием.

- **Политический диалог** – Содействие усилиям правительства по улучшению инвестиционного климата и стимулированию диверсификации экономики в долгосрочной перспективе с целью повышения конкурентоспособности страны в мировой экономике. Сотрудничество с недавно созданными государственными холдинговыми компаниями «Самрук» и «Казына» в повышении качества корпоративного управления и хозяйственной деятельности государственных предприятий. Пропаганда деловой этики и прозрачных методов предпринимательства и борьба с коррупцией в интересах улучшения делового климата. Содействие принятию законодательства по противодействию легализации незаконных доходов (ПЛНД), прежде всего в свете инициативы правительства по созданию Регионального финансового центра в г. Алматы (РФЦА).



## 1. ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ ЕБРР

### 1.1 Обзор деятельности ЕБРР на сегодняшний день

ЕБРР продолжает активно работать в Казахстане по целому ряду частных и государственных проектов в разных отраслях экономики, концентрируя основные усилия в финансовом секторе. С 1991 года Банк подписал в Казахстане 47 проектов с совокупным чистым объемом деловых операций в 1,3 миллиарда евро (на 30 сентября 2006 года).

**Таблица 1. Совокупный объем деловых операций по отраслям (в млн. евро) на 30 сентября 2006 года**

Сектор (бизнес-группа)	Отраслевая подгруппа	Число проектов	Общая стоимость проектов	Средства ЕБРР	Кредиты	Долевое участие	Доля в % от совокупного объема обязательств
Энергетика	Природные ресурсы	1	178	64	64	0	5%
	Электроэнергия и энергетика	4	489	115	115	0	9%
<i>Итого по энергетике</i>		<b>5</b>	<b>667</b>	<b>179</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>14%</b>
Финансовые организации	Долевое участие в капиталах банков	3	55	37	0	37	3%
	Кредиты банкам	13	492	381	381	0	30%
	Паевые инвестиционные фонды	2	138	41	0	41	3%
	Небанковские финансовые организации	3	18	14	13	2	1%
	Финансирование МП	2	128	128	128	0	10%
<i>Итого по финансовым организациям</i>		<b>22</b>	<b>831</b>	<b>601</b>	<b>522</b>	<b>80</b>	<b>48%</b>
Инфраструктура	Транспорт	5	442	226	226	0	18%
	Муниципальная и экологическая	0	0	0	0	0	0%
<i>Итого по инфраструктуре</i>		<b>5</b>	<b>442</b>	<b>226</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>18%</b>
Производство товаров и услуг	Обрабатывающая промышленность	4	367	62	60	2	5%
	АПК	6	219	77	77	0	6%
	Недвижимость и туризм	2	33	12	12	0	1%
	Связь, ИТ и СМИ	3	183	105	105	0	8%
<i>Итого по производству</i>		<b>15</b>	<b>802</b>	<b>257</b>	<b>255</b>	<b>2</b>	<b>20%</b>
<b>ВСЕГО ПО КАЗАХСТАНУ</b>		<b>47</b>	<b>2742</b>	<b>1262</b>	<b>1181</b>	<b>81</b>	<b>100%</b>

Основная деятельность ЕБРР сконцентрирована в частном секторе. За два года доля проектов частного сектора в портфеле выросла с 57% до 70%, тогда как доля проектов без государственных гарантий, в рамках которых Банк напрямую кредитует государственные предприятия коммунального хозяйства без привлечения государственных средств, увеличилась с 60% до 71%. Основная часть финансирования (92%) по-прежнему предоставляется в виде заемных средств.

В соответствии с взятым еще в предыдущей стратегии ориентиром на частный сектор доля инфраструктурных проектов в портфеле Банка была уменьшена с 23% до 18%. Одновременно с этим суммарная доля операций с частными предприятиями агропромышленного комплекса, связи и промышленности общего назначения была увеличена с 13% до 19%. Доля проектов в энергетике в общем объеме деловых операций осталась на прежнем уровне в 14%. По сей день операции в финансовом секторе остаются основным направлением деятельности ЕБРР, что отражает его усилия

по развитию финансового посредничества и поддержке домашних хозяйств, микро-, малых и средних предприятий (ММСП) и сельскохозяйственных производителей в Казахстане.

**Таблица 2. Портфель (в млн. евро) на 30 сентября 2006 года**

Сектор (бизнес-группа)	Отраслевая подгруппа	Число проектов	Текущий портфель	Невыбранные средства	Операционные активы
Энергетика	Природные ресурсы	1	64	0	64
	Электроэнергия и энергетика	4	103	68	35
<i>Итого по энергетике</i>		<b>5</b>	<b>167</b>	<b>68</b>	<b>99</b>
Финансовые организации	Долевое участие в капиталах банков	2	37	0	37
	Кредиты банкам	5	150	31	119
	Паевые инвестиционные фонды	1	12	7	5
	Небанковские финансовые организации	4	9	2	8
	Финансирование МП	2	59	0	59
<i>Итого по финансовым организациям</i>		<b>14</b>	<b>267</b>	<b>40</b>	<b>227</b>
Инфраструктура	Транспорт	4	141	68	74
	Муниципальная и экологическая	0	0	0	0
	<i>Итого по инфраструктуре</i>	<b>4</b>	<b>141</b>	<b>68</b>	<b>74</b>
Производство товаров и услуг	Обрабатывающая промышленность	4	21	16	5
	АПК	4	30	13	17
	Недвижимость и туризм	1	5	2	3
	Связь, ИТ и СМИ	2	76	0	76
	<i>Итого по производству</i>	<b>11</b>	<b>132</b>	<b>31</b>	<b>97</b>
<b>ВСЕГО ПО КАЗАХСТАНУ</b>		<b>34</b>	<b>707</b>	<b>206</b>	<b>502</b>

## 1.2 Осуществление предыдущей стратегии для Казахстана

В Стратегии для Казахстана, принятой в ноябре 2004 года, были установлены следующие стратегические приоритеты ЕБРР:

- Стимулирование диверсификации экономики, содействие процессу преобразований, и преодоление растущего дисбаланса между регионами.
- Внедрение рыночных принципов и обеспечение открытого, недискриминационного доступа к инфраструктуре, поддержка регионального сотрудничества.
- Диверсификация финансовых услуг, предоставление кредитов в национальной валюте, содействие преобразованиям в данном секторе, сотрудничество с НБФО, дальнейшая работа по вопросам деловой этики, прозрачности и ПЛНД.
- Продолжение политического диалога по инвестиционному климату и региональному сотрудничеству.

### 1.2.1 Производственный сектор

За период реализации стратегии частным предприятиям было предоставлено прямое финансирование в объеме 78 миллионов евро под проекты общей стоимостью более 170 миллионов евро. Наиболее существенные достижения отмечены в секторе промышленности общего назначения: в течение срока действия стратегии было подписано три новых промышленных проекта – кредит для компании «Центральная Азия цемент», покупка доли акционерного капитала в аффилированном холдинге «Степцемент» и кредит для компании «Берикап». Другие проекты в сфере производства товаров и услуг были подписаны с предприятиями пищевой

промышленности (Савола Казахстан и Улькер Казахстан), недвижимости (Тулпар) и связи (КаР-Тел).

Сельскохозяйственные производители получили дополнительную поддержку в виде различных инструментов, таких как Программа зерновых расписок, Финансирование закупок сельскохозяйственного оборудования и Гарантии возмещения потерь урожая зерновых. На финансирование этих программ было выделено 67,6 миллиона евро.

В рамках поддержки сектора связи ЕБРР в декабре 2005 года выдал компании «Кар-Тел» – второму в стране оператору сотовой связи стандарта GSM – кредит на общую сумму 84,6 миллиона евро (включая 42,3 миллиона евро собственных средств Банка). Таким образом он внес вклад в быстрое расширение сети этой компании и способствовал тому, что у лидера рынка «GSM Казахстан», который в противном случае сохранял бы безраздельное господство на рынке, появился серьезный конкурент.

Банк продолжал оказывать поддержку МСП через финансовых посредников. Были открыты две новые линии по Программе II для малого бизнеса Казахстана (банкам АТФ и БЦК) на общую сумму в 15,9 миллиона евро. Специально для сельского и агропромышленного секторов открыта новая Программа III МБК. Двум новым партнерам, НБФО «Казахстанский фонд кредитования» (КФК) и Альянс-Банку, предоставлены кредитные линии объемом в 5,7 миллионов евро. Кроме того, подписан специальный заем для МСП через Альянс-Банк на сумму 7,9 миллионов евро.

ЕБРР продолжает помогать МСП в рамках своих программ санации предприятий (программа ТАМ) и деловых консультационных услуг (программа БАС). С 1998 года, когда была начата программа ТАМ, уже организовано 30 проектов. С 2001 года в рамках программы БАС в различных секторах оказано содействие 383 проектам (из них 155 – за время реализации стратегии). В дополнение к штаб-квартире в Усть-Каменогорске было открыто 3 региональных представительства БАС в Кустанае, Чимкенте и Актобе. 85% проектов БАС сейчас осуществляются региональными представительствами за пределами Алматы. Проводимая с января 2005 года в качестве одного из ключевых направлений деятельности ЕБРР политика тесного взаимодействия между программами ТАМ и БАС способствовала укреплению организационных связей внутри Банка и повышению его воздействия на переходные процессы. В настоящее время в рамках Отраслевых групп ЕБРР по банковскому сектору с большим синергетическим эффектом активно используются уникальные ресурсы обеих программ (в том числе знания отраслевой специфики, которыми обладают опытные старшие консультанты ТАМ, и базы данных программы БАС по квалифицированным местным консультантам во многих странах, где работает Банк). В Приложении 6 представлен обзор программы БАС по регионам.

### *1.2.2 Инфраструктура*

ЕБРР продолжает оказывать поддержку правительству Казахстана в реализации ряда важных инфраструктурных проектов, таких как строительство новой взлетно-посадочной полосы в международном аэропорту Атырау, модернизация автомагистралей Алматы-Бишкек и Атырау-Ақтау и строительство новой линии электропередачи Север-Юг. Банк утвердил ассигнования в размере 41,9 миллионов евро на последний проект с привлечением паритетного финансирования от коммерческих кредиторов.

Банк начал сотрудничать с администрацией города Астана по проекту строительства новой монорельсовой системы городского транспорта в столице Казахстана. Проведение ТЭО, завершено в 2005 году, было профинансировано за счет привлеченного Банком технического гранта. В настоящее время идет процесс рассмотрения данного инвестиционного предложения в правительстве Казахстана и городской администрации Астаны.

### *1.2.3 Финансовый сектор*

Программа содействия развитию торговли (ПСРТ) остается важным подспорьем для казахстанских предприятий при проведении разнообразных торговых операций, в том числе в рамках долгосрочных импортно-экспортных соглашений в регионе. Альянс-Банку, новому банковскому клиенту ЕБРР в Казахстане, была открыта новая линия ПСРТ в размере 7,9 миллиона евро. В 2006 году ЕБРР организовал на средства правительства Нидерландов и ЕС два новых проекта по оказанию консалтинговых услуг, касающихся финансирования торговых операций, в рамках которых иностранные консультанты помогают казахстанским банкам развивать факторинговый бизнес внутри страны и за рубежом и маркетинг различных финансовых услуг в области торговли.

Первый ипотечный кредит казахстанскому банку и дополнительный ипотечный кредит для БТА-Ипотека были предоставлены с целью расширения возможностей по приобретению жилья для населения Казахстана и повышения стандартов ипотечного кредитования.

Соглашение по приватизации единственной государственной управляющей компании пенсионного фонда ГНПФ было подписано с правительством Казахстана и Национальным Банком Казахстана (НБК). В рамках содействия процессу приватизации Банк приобретет долю в уставном капитале ГНПФ и на средства отдельного гранта окажет помощь в деле институционального строительства (345 000 евро предоставлены правительством Канады).

ЕБРР организовал финансирование для КФК в национальной валюте тенге на сумму, эквивалентную 1,8 миллиона евро.

Банк наращивает свои усилия, направленные на улучшение прозрачности структуры собственности и внедрение деловой этики в банковском секторе Казахстана. Эти усилия совпали с принятием Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций новых нормативов по отчетности. К сожалению, соблюдение нормативов по-прежнему сопряжено с множеством проблем; руководство должно осторожно и взвешенно оценить соответствующий репутационный риск и выгоды от помощи, которую ЕБРР оказывает местным банкам в деле внедрения передовых методов управления.

### *1.2.4 Политический диалог*

ЕБРР продолжал активный политический диалог с правительством Казахстана по вопросам улучшения корпоративного управления, развития МСП, тарифам инфраструктурных предприятий, рискам и отчетности в банковском секторе, развитию рынка капиталов, реформам в пенсионном обеспечении и других конкретных отраслях.

Банк по-прежнему играл ключевую роль в Совете иностранных инвесторов (СИИ). По его инициативе на обсуждение в ходе пленарных заседаний СИИ выносились

конкретные вопросы, такие как региональное сотрудничество и вступление в ВТО; он также содействовал диалогу между инвесторами и правительством Казахстана. ЕБРР принимал активное участие в деятельности рабочих групп СИИ и в «круглых столах», посвященных самым разнообразным темам, таким как улучшение корпоративного управления за счет введения института независимых директоров на уровне членов совета, развитие человеческого капитала и борьба с коррупцией.

Политический диалог по вопросам развития инфраструктуры продолжался в рамках различных программ ТС, в том числе совместно с Агентством по регулированию естественных монополий (АРЕМ) по вопросам укрепления организационного потенциала и дальнейшему развитию нормативной базы регулирования энергетики, железных дорог, связи, транспортировки нефти и газа (0,95 миллиона евро выделено правительством Японии), с Агентством по информатизации и связи (АИС) в рамках консультаций по созданию независимого надзорного органа в секторе связи (80 300 евро выделено правительством Ирландии) и с министерством транспорта и коммуникаций по выявлению перспективных проектов ГЧП в дорожном секторе (100 000 евро выделено ЕС).

В том, что касается добывающих отраслей, ЕБРР содействовал присоединению к ИОПДО и совместно с посольством Великобритании и ВБ приложил все усилия для того, чтобы в процессе подписания и реализации ИОПДО активное участие принимали неправительственные организации (НПО).

Важной инициативой Банка является принятие законодательства о зерновых расписках, которое уже вступило в силу в Казахстане благодаря успешному сотрудничеству между ЕБРР, правительством Казахстана и местными предприятиями АПК, а также казахстанскими и иностранными финансовыми организациями.

Кроме того, ЕБРР играл ключевую роль в усилиях по предотвращению коррупции. В рамках одного из проектов Банк сумел защитить иностранного инвестора от коррупционных посягательств представителей государственных надзорных органов.

### **1.3 Воздействие портфеля ЕБРР на процесс перехода к рыночной экономике и извлеченные уроки**

#### *1.3.1 Финансовые показатели текущего портфеля и привлечение совместного финансирования*

По состоянию на 30 сентября 2006 года Банк подписал 47 проектов общей стоимостью 2,7 миллиарда евро (по чистой суммарной стоимости), из которых 1,3 миллиарда евро приходятся на средства ЕБРР; таким образом, коэффициент привлеченного финансирования (суммарные средства/средства ЕБРР) составил 2,2.

Общее качество портфеля ЕБРР в Казахстане остается высоким: все операционные активы квалифицируются как производительные. Средний рейтинг риска текущего портфеля в Казахстане равен 5,41, что сопоставимо с рейтингом для всего портфеля ЕБРР (5,44) и рейтингом по Центральной Азии в целом (5,84). Из выделенных Банком средств фактически выбрано 72,7%. Показатели реализации проектов ЕБРР являются удовлетворительными.

### 1.3.2 Воздействие на процесс перехода к рыночной экономике

ЕБРР воздействовал на переходные процессы в основном посредством реализации отдельных проектов и сопутствующих программ ТС, направленных на развитие институционального потенциала бенефициаров проектов. Кроме того, Банк помогал в организации самостоятельных программ ТС, направленных на усиление потенциала надзорных органов, и участвовал в политическом диалоге по вопросам дальнейшего реформирования отдельных отраслей, однако эти мероприятия показали разную эффективность в различных секторах. В таблице 3 ниже представлены обобщенные данные по воздействию проектов ЕБРР на процесс перехода к рыночной экономике.

В *производственном секторе* ЕБРР оказал значительное воздействие в плане улучшения возможностей финансирования ММСП и предприятий АПК. Предоставление средств местным коммерческим банкам, которые кредитуют ММСП и предприятия АПК, Банк сопровождал усилиями по укреплению надзорного и правового режимов (например, посредством введения зерновых расписок) и передаче коммерческими банками соответствующих технических навыков и ноу-хау. Кроме того, впервые в Казахстане ЕБРР предоставил финансирование НБФО – Казахстанскому фонду кредитования. Банк также добился некоторых успехов в улучшении стандартов корпоративного управления и деловой этики на казахстанских предприятиях.

В *инфраструктурном секторе* ЕБРР сумел оказать существенное воздействие в плане укрепления надзорного режима после либерализации энергетической отрасли, оказав техническую помощь профильному надзорному органу. Аналогичные мероприятия по содействию надзорным органам в ускорении либерализации в других отраслях, таких как связь и транспорт, пока не оказали столь же ощутимого воздействия.

В *финансовом секторе* ЕБРР оказывает значительную финансовую и техническую поддержку местным коммерческим банкам и небанковским финансовым организациям (НБФО) и успешно помогает таким предприятиям повышать стандарты предпринимательской деятельности. Однако, даже став миноритарным акционером ряда коммерческих банков, ЕБРР не смог добиться столь же существенных успехов в улучшении корпоративного управления, и в частности в повышении прозрачности структуры собственности.

**Таблица 3. Воздействие ЕБРР на процесс перехода к рыночной экономике**

<b>Сектор</b>	<b>Воздействие</b>
<b>Производственный сектор</b>	
АПК	Весьма существенное
Промышленность общего назначения	Минимальное
Микро-, малые и средние предприятия	Весьма существенное
Природные ресурсы	Ограниченное
Недвижимость и туризм	Минимальное
Эффективность энергопотребления	Отсутствует
<b>Инфраструктурный сектор</b>	
МЭИ	Минимальное
Энергетика	Существенное
Связь	Ограниченное
Транспорт	Ограниченное
<b>Финансовый сектор</b>	
Банки <sup>1/</sup>	Ограниченное
Небанковские финансовые учреждения	Ограниченное
Частные фонды акционерного капитала	Минимальное

Источник: Обзор воздействия на процесс перехода к рыночной экономике 2, Дополнительный доклад

<sup>1/</sup> С учетом последней оценки приобретения Банком долей в акционерном капитале ККБ и БТА.

### *1.3.3 Извлеченные уроки*

Накопленный Банком на сегодняшний день опыт работы в Казахстане позволяет извлечь определенные полезные уроки в части разработки проектов, передачи знаний и навыков, политического диалога и поведения ЕБРР. Наиболее важные уроки представлены ниже.

#### ***Разработка проектов***

- Применяя реалистичный подход к разработке и реализации проекта и делая акцент на корректировку оценки рисков в случае существенных изменений во внешних факторах, ЕБРР может упрочить свою позицию в отношениях с клиентом и повысить эффективность и доходность проекта (Проект ККБ РЕ01-170).
- Улучшение корпоративного управления в банках, где ЕБРР владеет долей акционерного капитала, требует внедрения четких и поддающихся измерению показателей выполнения поставленной задачи (Проект БТА РЕХ03-190).

#### ***Передача знаний и навыков***

- Если ЕБРР намерен сократить масштабы взаимодействия с тем или иным партнером, то он должен выделить достаточно времени для того, чтобы помочь партнерскому банку внедрить необходимые управленческие и контрольные функции, прежде чем программа технической помощи будет свернута. Другой урок того же проекта заключается в том, что партнерские банки необходимо научить тому, как осуществлять мониторинг деловой среды и информировать ЕБРР (ПМБК РЕ05-299).

#### ***Политический диалог***

- В отношениях с правительствами стран-членов ЕБРР должен стремиться к достижению простых договоренностей, в реализации которых Банк вполне уверен; других договоренностей заключать не следует. Разработка малорискованных, но сложных по своей структуре договоренностей свидетельствует об отсутствии уверенности в соответствующем проекте или в перспективах реформ, чего следует избегать. Другой урок данного проекта заключается в том, что с правительством весьма целесообразно подписывать меморандум о взаимопонимании, определяющий то, как намечаемый проект вписывается в общий контекст реформ (Проект «Казахтелеком» РЕ03-253).
- Игнорирование недостатков административно-правового режима и недоучет политических «подводных камней», встречающихся в секторе энергетики, может подвергнуть проекты в этой отрасли значительному финансовому риску, который с трудом поддается контролю (Караганда-Энерго РЕ04-270).

#### ***Поведение ЕБРР***

- Банк должен оперативно реагировать на случаи нежелательного стороннего вмешательства в проекты, с тем чтобы а) ограничить возможный ущерб и б) не допустить впечатления, что ЕБРР смиряется или даже соглашается с подобным вмешательством (Проект реконструкции порта Актау – Этап I - РЕ02-212).

## **2. УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### **2.1 Общее состояние реформ**

#### *2.1.1 Политическая обстановка*

Казахстан – президентская республика с многочисленными политическими партиями, двухпалатным парламентом и сетью неправительственных организаций. Законодательная и судебная власть не обладают достаточным влиянием, чтобы служить противовесом сильной президентской власти. За последние два года в стране дважды проводились выборы – парламентские и президентские. Поскольку Казахстан выразил заинтересованность в том, чтобы в 2009 году занять кресло председателя ОБСЕ, ожидалось, что эти выборы станут демонстрацией его приверженности демократии. По мнению международных наблюдателей, и те, и другие выборы прошли несколько лучше предыдущих, но тем не менее по многим показателям не соответствовали международным стандартам демократического волеизъявления избирателей. На президентских выборах в декабре 2005 года победил Нурсултан Назарбаев, получивший абсолютное большинство в 91% голосов и сохранивший за собой пост президента еще на семь лет. На развитие политической обстановки в предстоящие годы будет оказывать влияние вопрос о его преемнике.

К концу 2006 года ОБСЕ предстоит принять решение по кандидатуре Казахстана на пост председателя этой организации в 2009 году. Любые положительные сдвиги в таких важнейших областях, как свобода СМИ, отсутствие ограничений на деятельность политических партий и уважение прав личности будут непременно учитываться при принятии этого решения. Руководство страны объявило стратегической целью правительства вхождение Казахстана в число 50 наиболее конкурентоспособных стран мира (сейчас Казахстан занимает в этом рейтинге 56-е место). Помимо решения важных экономических задач данная стратегическая программа также предусматривает всемерное развитие демократических принципов. Однако принятые недавно поправки к закону о средствах массовой информации вызывают озабоченность, поскольку ограничивают свободу СМИ в стране.

В международной сфере страна успешно проводит многовекторную внешнюю политику, направленную на поддержание сбалансированных отношений со всеми своими соседями. Известный своими выступлениями в поддержку регионального сотрудничества, Казахстан проявляет активность во многих региональных организациях, в том числе в Содружестве независимых государств (СНГ), где в этом году он является председателем.

#### *2.1.2 Региональные проблемы*

Поскольку Казахстан не имеет выхода к морю, но при этом обладает большими запасами минеральных ресурсов и относительно ограниченным по своим размерам внутренним рынком, региональные проблемы для него связаны в первую очередь с торговлей и транзитными перевозками. Другие важные региональные вопросы касаются использования природных ресурсов, и в частности поставок энергоносителей в обмен на воду, а также разграничения акватории Каспийского моря между пятью прибрежными государствами. Казахстан пытается найти решение этих вопросов и активно взаимодействует с этой целью с соседними государствами региона на двустороннем и многостороннем уровнях.



В последние годы активизировалось сотрудничество с Россией и Китаем, двумя крупнейшими государствами региона, в области разведки природных ресурсов, транзита и экспорта. Россия по-прежнему имеет важное значение для Казахстана, поскольку через ее территорию осуществляются поставки энергоносителей из Казахстана в ЕС. Она также является крупнейшим торговым партнером, на долю которого в 2005 году приходилось 22% всего товарооборота Казахстана. В июне 2006 года Казахстан и Россия пришли к соглашению о совместной разработке крупных нефтегазовых месторождений Курмангазы – на спорном участке границы между двумя государствами в Каспийском море. Эти страны также договорились о создании совместного предприятия по увеличению производственных мощностей на действующем газоперерабатывающем заводе в Оренбурге, Россия, который будет заниматься переработкой природного газа, поступающего с Карачаганакского месторождения в Казахстане. Совместными усилиями они также учредили Евроазиатский банк развития (ЕБР) с уставным капиталом 1,5 млрд. долл. США, из которых две трети принадлежат правительству России, а одна треть – правительству Казахстана; предполагается, что банк будет предоставлять кредиты членам Евроазиатского экономического сообщества (ЕврАзЭС).

В важного торгового партнера быстро превращается Китай, на долю которого уже сейчас приходится 15% всего внешнего товарооборота. В последние годы китайские государственные нефтяные компании увеличили свои инвестиции в нефтегазовый сектор Казахстана, выкупив доли, принадлежавшие в нем западным инвесторам. С вводом в эксплуатацию в июле 2006 года нефтепровода Атасу-Алашанкоу, впервые соединившего Казахстан с Китаем, у Казахстана появился важный канал для экспорта нефти на восток. В целях содействия развитию торговли между двумя странами в 2006 году начались работы по созданию зоны свободной торговли на участке границы в районе Хоргоса.

Развивается сотрудничество и с другими соседними государствами региона. Казахстан занимает одно из первых мест по объему прямых иностранных инвестиций в экономику Киргизской Республики, и особенно в ее банковский сектор. Однако в вопросе о поставках энергоносителей в обмен на воду, и в частности о том, чтобы Киргизская Республика не сбрасывала воду в течение зимних месяцев, поскольку это вызывает наводнения в Казахстане, конкретных результатов пока не достигнуто. С открытием железнодорожной линии между Алматы и Ташкентом улучшились отношения с Узбекистаном. В Закавказье Казахстан официально обеспечил себе канал для поставок нефти и газа на запад, подписав соглашение с Азербайджаном об участии в строительстве нефтегазопровода Баку-Тбилиси-Джейхан. Казахстан также становится крупным прямым инвестором в экономику Грузии.

Казахстан – активный член различных региональных организаций по безопасности и экономическому сотрудничеству, в том числе Центральноазиатской организации сотрудничества (ЦАОС), ЕврАзЭС, СНГ, Шанхайской организации сотрудничества (ШОС), а также Единого экономического пространства. Эффективность указанных организаций в решении региональных экономических проблем пока остается невысокой. После вступления в 2006 году в ЕврАзЭС Узбекистана члены ЦАОС договорились об объединении этой организации с ЕврАзЭС.

### *2.1.3 Социальные условия*

Устойчивый рост экономики в последние годы способствовал улучшению общей социальной обстановки в стране. Доходы на душу населения выросли в текущих ценах

с 1132 долл. США в 1999 году до 3714 долл. США в 2005 году. Доля населения с доходами ниже прожиточного минимума сократилась с 19,8% в 2003 году до 9,8% в 2005 году<sup>1</sup>. Средняя продолжительность жизни увеличилась с 64,4 лет в 1999 году до 66,2 лет в 2004 году. Число детей, посещающих средние школы, выросло с 93,3% в 2003 году до 95,4% в 2005 году. Также улучшается ситуация на рынке труда: уровень безработицы понизился с 13,5% и 8,8 % в 1999 и в 2003 годах соответственно до 8,1% в 2005 году. Индекс Джини<sup>2</sup> снизился с 0,315 в 2003 году до 0,304 в 2005 году, что означает, что за этот период произошло некоторое выравнивание показателей распределения доходов и потребления. Несмотря на эти позитивные сдвиги, дефицит квалифицированной рабочей силы и низкий уровень развития базовой инфраструктуры (водопроводных сетей с питьевой водой, канализации, медицинских и образовательных учреждений) по-прежнему остается для Казахстана серьезной проблемой.

Регионы страны также сильно различаются между собой по уровню социально-экономического развития. Различия между ними по уровню доходов, бедности, безработицы, развития социальной сферы (здравоохранение и образование) и инфраструктуры показаны в таблице 4 ниже. Степень этих различий измеряется коэффициентом вариативности – статистическим показателем, который рассчитывается путем деления стандартного отклонения на среднюю величину. Чем выше значение этого коэффициента, тем сильнее различаются между собой регионы. Наибольшие различия между регионами Казахстана наблюдаются по таким показателям, как масштабы бедности, доступность медицинского обслуживания и таких элементарных удобств, как канализация, водоснабжение и центральное отопление. Меньшие различия наблюдаются по таким параметрам, как уровень безработицы, процент детей школьного возраста, посещающих средние школы, и доступность энергоснабжения.

**Таблица 4. Различия в показателях между регионами страны по состоянию на 2005 год**

	Средний доход дом. хоз-в (в тенге)	Население с доходами ниже прожит. минимума (в %)	Уровень безрабо- тицы (в %)	Процент детей, посещ. средние школы (в %)	Кол-во врачей на 1000 насел.	Дом. хоз-ва, имеющие телефон (в %)	Дом. хоз- ва, подкл. к канализа- ции (в %)	Дом. хоз-ва, подкл. к водопро- воду (в %)	Дом. хоз-ва, подкл. к центр. отоплению (в %)	Дом. хоз- ва, подкл. к эл. энергии (в %)
<b>Республика Казахстан</b>	<b>105598</b>	<b>9,8</b>	<b>8,1</b>	<b>95,4</b>	<b>3,6</b>	<b>59,0</b>	<b>48,9</b>	<b>54,6</b>	<b>43,7</b>	<b>100,0</b>
Акмолинская обл.	103476	10,1	8,9	92,2	3,0	54,9	30,9	32,9	30,3	100,0
Актюбинская обл.	114661	12,3	9,2	96,6	4,7	65,3	48,8	48,8	42,2	100,0
Алматинская обл.	94581	8,5	7,3	95,6	2,1	38,2	33,0	33,0	13,0	100,0
Атырауская обл.	104252	25,0	9,1	100,7	3,1	58,9	23,0	54,8	43,7	100,0
Западный Казахстан	95084	14,4	9,0	94,5	3,3	51,9	40,8	43,3	41,3	100,0
Джамбульская обл.	75143	10,8	9,8	92,0	2,6	41,9	34,3	34,2	20,7	100,0
Карагандинская обл.	125300	6,4	7,0	92,4	4,4	74,4	72,1	77,4	66,3	100,0
Кустанайская обл.	93472	13,4	8,2	86,6	2,5	55,1	48,8	53,3	47,9	100,0
Кзылординская обл.	78969	16,3	9,7	96,0	3,2	32,5	21,7	37,5	20,3	100,0
Мангыстауская обл.	146096	13,6	9,7	105,9	3,4	63,8	75,0	75,0	75,0	100,0
Южный Казахстан	71020	13,3	7,5	98,5	2,9	37,7	32,9	40,1	26,5	100,0
Павлодарская обл.	119021	4,7	7,6	91,3	2,8	74,0	59,9	59,9	60,7	100,0
Северный Казахстан	99420	8,2	7,9	90,5	2,4	68,3	32,9	32,9	30,0	99,8
Восточный Казахстан	113186	8,2	7,1	92,1	3,8	57,0	38,9	59,9	42,4	100,0
город Астана	232947	1,1	8,2	86,9	5,7	85,4	86,7	90,8	86,7	100,0
город Алматы	160330	0,3	8,4	110,4	7,9	92,4	84,1	99,1	79,6	100,0
<b>Коэффициент вариативности</b>	<b>0,38</b>	<b>0,62</b>	<b>0,12</b>	<b>0,07</b>	<b>0,41</b>	<b>0,29</b>	<b>0,44</b>	<b>0,39</b>	<b>0,51</b>	<b>0,00</b>

Источник: Статистическое управление Республики Казахстан

<sup>1</sup> Уровень дохода, соответствующий прожиточному минимуму, составлял в 2005 году 6014 казахских тенге (45 долл. США) в месяц. Согласно официальным данным, живущими за чертой бедности считаются те лица, доходы которых составляют 40% от прожиточного минимума. Доля населения, живущего менее чем на 2 долл. США на человека в день (исходя из паритета покупательной способности доллара США в 1985 году), составляла в 2003 году (когда в последний раз проводилось такое исследование) 19,8%.

<sup>2</sup> Индекс Джини показывает степень неравенства при распределении совокупного дохода и потребления. Если индекс равен 0, то это означает абсолютное равенство, если он равен 1 – абсолютное неравенство.

Объяснить причины столь существенных различий в уровне социально-экономического развития между регионами довольно трудно, но ясно одно – переходный период в развитии Казахстана имел различные последствия для разных регионов страны. Важной задачей переходного периода в Казахстане является распространение благ, связанных с устойчивым ростом экономики, на регионы.

#### *2.1.4 Окружающая среда*

Первоочередные цели и задачи Казахстана сформулированы в Национальном экологическом плане действий, национальной стратегии и плане действий по сохранению биологического разнообразия и Концепции экологической безопасности на 2004-2015 годы, утвержденных указом президента от 3 декабря 2003 года. Среди наиболее острых экологических проблем следует выделить состояние Аральского моря, ядерный полигон в Семипалатинске, опустынивание и деградацию почвы, защиту биоразнообразия, восстановление лесов на востоке Казахстана и в Павлодарской и Карагандинской областях.

Экологические проблемы, связанные с эксплуатацией природных ресурсов, обусловлены интенсивным освоением запасов нефти на континентальном шельфе Каспийского моря. Металлургические заводы и электростанции выбрасывают в атмосферу большие объемы загрязняющих веществ, в результате чего в десятку самых загрязненных городов вошли Балхаш, Темиртау, Экибастуз, Аксу, Павлодар, Дзержинск и Усть-Каменогорск. Программы по охране ресурсов поверхностных вод направлены в первую очередь на борьбу с загрязнением таких рек, как Иртыш, Или, Сырдарья, Ишим, Тобол, Урал, Тургай и Чу, а также озера Балхаш и Каспийского и Аральского морей. На рассмотрении правительства находятся также программы по охране почвенных и грунтовых вод. Утилизация промышленных и бытовых отходов представляет собой общенациональную проблему. При этом особое внимание необходимо уделить вопросам хранения и утилизации радиоактивных отходов в Семипалатинске и Карачаганаке.

#### *2.1.5 Законодательство*

Хотя в последние годы правовая система Казахстана претерпела значительные изменения, ему предстоит сделать еще многое для обеспечения верховенства права и создания соответствующих государственных институтов; от решения этих задач будет зависеть успешное завершение перехода страны к рыночной экономике.

Значительно усовершенствовалось за последние годы казахстанское законодательство о коммерческой деятельности, которое по уровню развития не отстает теперь от законодательства многих других государств СНГ (подробнее эти вопросы рассматриваются в Приложении 3). Было доработано законодательство о ценных бумагах (так, в 2004 году был создан новый единый регулирующий орган для финансового сектора), о концессиях (в частности, в 2006 году был принят новый закон о концессиях) и о банкротстве (в том числе поправки, принятые в 2006 году). Однако по ряду моментов казахстанские законы о коммерческой деятельности все еще отстают от международно признанных стандартов. Следует отметить, что Казахстан входит в число тех стран операций ЕБРР, которым еще предстоит принять и осуществить на практике антимонопольное законодательство и закон о борьбе с финансированием терроризма.

Анализ основных законов о коммерческой деятельности, которые непосредственно способствуют созданию в стране благоприятного инвестиционного климата, и в

частности законов о сделках с обеспечением, банкротстве и регулировании финансовых рынков, показывает, что даже сравнительно неплохие законы зачастую не работают, если не отлажен механизм их исполнения. Отсутствие механизмов исполнения не только сводит на нет действенность конкретных законов, но и подрывает доверие отечественных и иностранных инвесторов и трейдеров к правовой системе в целом и в частности к ее способности обеспечивать исполнение договорных обязательств. Не могут не вызывать озабоченность и более чем скромные достижения Казахстана в области обеспечения политических прав и гражданских свобод, ибо разрыв между принятием законов и эффективным их исполнением остается значительным. Согласно Конституции, президент обладает огромной властью, причем не только над законодательными, но и над исполнительными органами. Судебная власть тоже подчиняется президенту и исполнительной власти.

Определенное беспокойство вызывает и то обстоятельство, что реформы в законодательной области не поспевают за темпами экономического развития. Коль скоро экономический рост и правовая реформа являются главными и взаимосвязанными условиями успешного перехода к рынку, – а как показывает опыт, в странах с переходной экономикой оба эти направления должны развиваться параллельно и усиливать друг друга – то в долгосрочной перспективе Казахстан сможет в полной мере реализовать свой экономический потенциал только в том случае, если наряду с развитием экономики он будет столь же серьезно заниматься правовой реформой.

Учрежденный в 1998 году в качестве консультативного органа под председательством президента Совет по иностранным инвестициям (СИИ), в состав которого входят наиболее крупные иностранные инвесторы региона, занимается подготовкой предложений по дальнейшему совершенствованию законодательной базы. Рабочая группа СИИ по правовым вопросам внесла полезный вклад в укрепление независимости судов (в частности, добилась повышения должностных окладов судей, выступила с предложениями по обеспечению независимости судей от давления со стороны местных властей и т.п.), в создание специальных экономических судов, в подготовку законов о морских перевозках, инвестициях, арбитраже и т.п. Важными задачами для Казахстана на 2006 и последующие годы станут дальнейшее повышение качества работы судов и уровня подготовки судей, борьба с коррупцией, совершенствование законов о коммерческой деятельности и приведение их в соответствие с общепринятыми международными стандартами, а также достижение максимальной действенности самих этих законов путем укрепления судебной системы и обеспечения верховенства права.

## **2.2 Прогресс в реализации задач переходного периода и реакция экономики**

### *2.2.1 Макроэкономические условия деятельности ЕБРР*

В течение всего срока действия стратегии экономика развивалась высокими темпами. Разумная налогово-бюджетная политика сопровождалась дальнейшим ростом средств на счетах НФРК (финансового механизма для накопления и инвестирования определенной части налоговых поступлений в активы за границей, пока сохраняется высокий уровень цен на сырьевые товары). В основу денежно-кредитной политики положен инфляционный таргетинг, однако в последние годы уровень инфляции превышал целевые показатели. Для страны, экономика которой опирается на добычу природных ресурсов, важной средне- и долгосрочной макроэкономической задачей является разработка оптимального комплекса мер в области экономической политики, способного обеспечить дальнейшую диверсификацию экономики и одновременно

защитить ее от последствий возможных скачков цен на сырьевые товары. Недавнее ужесточение правил, регулирующих деятельность в финансовом секторе, призванное ограничить рост кредитов из внешних источников, должно уменьшить потребности в иностранной валюте и снизить темпы роста спроса на нее на внутреннем рынке. Однако необходимы также дальнейшие меры по укреплению банковского регулирования, поскольку банковский сектор в возрастающей степени подвержен воздействию шоковых явлений. Налогово-бюджетная политика должна также переходить на использование целевых показателей по дефициту поступлений от секторов, не связанных с нефтедобычей, и предусматривать возможность принятия более жестких мер в случае, если инфляционное давление будет сохраняться.

*Реальная экономика.* Темпы экономического роста составили 9,6 % в 2004 году, 9,4% в 2005 году и 9,4% в первой половине 2006 года. Доля углеводородов в валовом внутреннем продукте (ВВП) остается примерно на прежнем уровне – 15% в ценах 2003 года, поскольку рост был в первую очередь обусловлен развитием секторов, не связанных с нефтедобычей. Рост доходов и благосостояния населения вследствие сохраняющихся высоких цен на нефть обеспечили приток средств в эти секторы, и в частности в строительство и сектор банковских услуг, в то время как реальные темпы увеличения добычи нефти замедлились из-за ограниченных экспортных возможностей. Уровень безработицы неуклонно снижался – с 8,8% в 2003 году до 8,1% в 2005 году. Однако, поскольку резкое повышение внутреннего спроса было вызвано устойчивым ростом кредитов и увеличением государственных ассигнований на выплату пенсий и окладов госслужащим, в экономике стали набирать силу инфляционные тенденции. Инфляция потребительских цен выросла с 6,4% в 2003 году до 7,6% в 2005, а к июню 2006 года превысила 8,0%. Согласно плану правительства на 2005 год, инфляцию предполагалось удерживать в пределах 4,9-6,5%.

*Экономическая политика.* За последние годы увеличился общий профицит бюджета (в 2005 году он достиг 6% ВВП), при том, что одновременно резко выросли расходы на выплату пенсий и окладов госслужащим и были снижены различные налоги. В результате роста цен на нефть увеличились поступления от нефтедобывающего сектора, доля которого в ВВП составляла в 2003 году 6%, в 2004 – 7%, а в 2005 году – 11%. К концу 2005 года стоимость активов на счетах НФРК оценивалась в 8 млрд. долл. США (что составляет 14% от ВВП), а на 31 августа 2006 года она, по оценкам, составляла уже 11,5 млрд. долл. США. Согласно бюджетным прогнозам на 2006 год, общая бюджетная позиция в процентах ВВП останется примерно такой же, как в 2005 году, а профицит бюджета в 2006 году должен составить 5,6%. В июле 2006 года произошло полное слияние НФРК с бюджетом. По новым правилам все доходы от продажи нефти зачисляются на счет НФРК, который затем направляет часть этих средств на финансирование инвестиционных проектов и программ в области образования. Переход на новую систему призван повысить качество управления поступлениями в бюджет путем введения таргетинга бюджетного дефицита, который, однако, не будет применяться к поступлениям от продажи нефти.

Денежно-кредитная политика была в первую очередь направлена на устранение инфляционных тенденций путем сокращения объема денежной массы и создания условий для повышения номинального обменного курса тенге к доллару США. В 2003-2005 годах произошло резкое увеличение объемов банковских кредитов из внешних источников, а общая стоимость выданных в стране кредитов выросла более чем в три раза. НБК постепенно увеличивал ставку рефинансирования с 7% в конце 2003 года до 9% в июле 2006 года и расширил перечень банковских активов, в отношении которых банки обязаны создавать минимальные резервы капитала. В 2006 году были введены

более жесткие требования к созданию резервов для активов в иностранной валюте по сравнению с активами в национальной валюте, с тем чтобы таким образом остановить рост объемов заимствований коммерческими банками на внешнем рынке. НБК также создал условия для повышения номинального курса тенге к доллару США в первой половине 2006 года путем сокращения объемов интервенций на валютном рынке. За период с конца 2003 года до середины 2006 года реальный обменный курс тенге вырос на 23%.

*Внешний сектор.* В 2005 году, при рекордном положительном сальдо внешнеторгового баланса (18 % ВВП), образовавшемся благодаря высоким ценам на сырье, баланс по текущим операциям был сведен с небольшим дефицитом в размере 1 % ВВП из-за резкого роста выплат, связанных с ПИИ в топливном секторе и ростом импорта услуг, также связанных с инвестициями в топливном секторе. В 1 квартале 2006 года вновь зафиксировано положительное сальдо баланса по текущим операциям. В конце первой половины 2006 года международные резервы и активы НФРК составили 22 млрд. долларов, что эквивалентно более чем девятимесячному объему импорта товаров и услуг. Общий объем внешнего долга по отношению к ВВП оставался в 2005 году на уровне 74%. При сокращении в общем объеме долга доли заимствований компаний, связанных с ПИИ в топливном секторе, внешние обязательства казахстанских банков возросли и составили в конце 2005 года 36% всей суммы внешнего долга.

#### *2.2.2 Успехи и проблемы переходного периода*

В предыдущей стратегии подчеркивалась важность диверсификации структуры экономики с целью обеспечения ее устойчивости к колебаниям цен на нефть, что соответствует целям «Индустриально-инновационной стратегии развития Республики Казахстан на период 2003-2015 годов», а также необходимость создания конкурентоспособного частного сектора. В период действия стратегии власти продемонстрировали значительную способность к институциональным инновациям и адаптации, в частности посредством создания двух государственных холдинговых компаний «Самрук» и «Казына». Признавая потенциальное значение этих инициатив в содействии устойчивому развитию, следует в то же время видеть связанные с этим трудности и риски. Институциональный опыт нелегко переносится из одной страны в другую, а деятельность существующих организаций, оказавшихся функционально несостоятельными, бывает трудно свернуть.

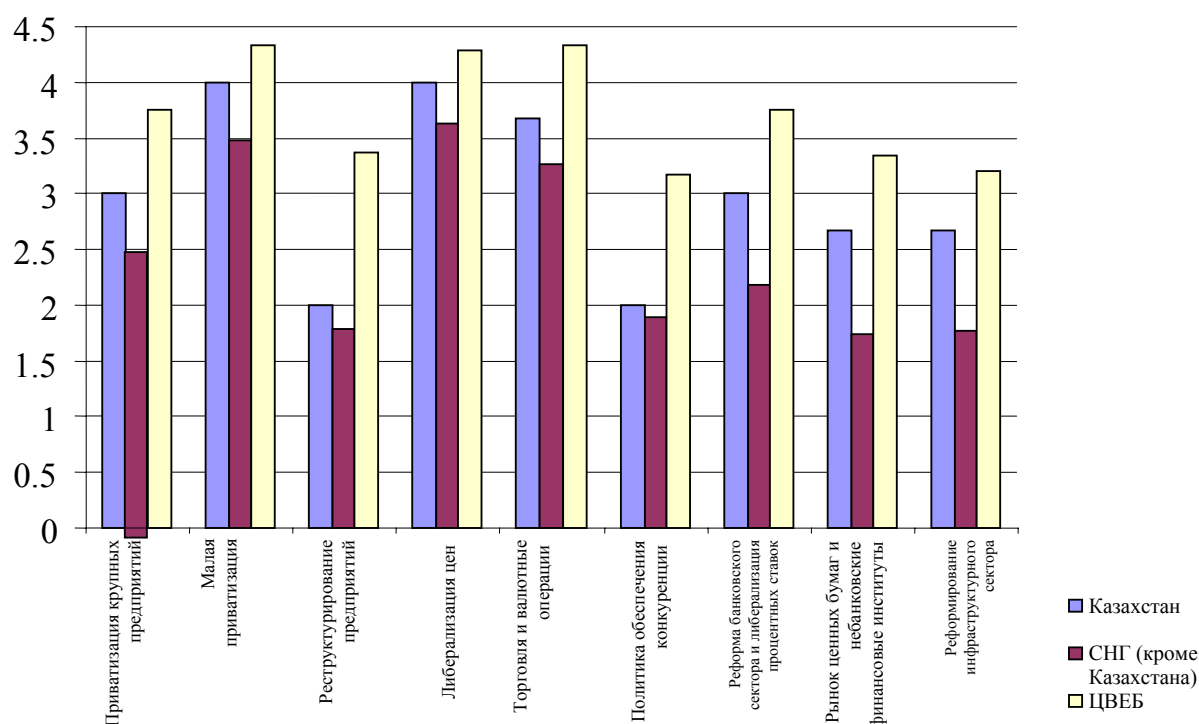
В период действия новой стратегии властям следует и дальше уделять первостепенное внимание задачам, поставленным в предыдущей стратегии:

- снижение бюрократических барьеров, борьба с коррупцией и создание равно благоприятной и конкурентной среды для предприятий и компаний с целью стимулирования инноваций и предпринимательства;
- обеспечение большей открытости для внешней торговли и инвестиций в целях усиления конкуренции и повышения конкурентоспособности предприятий;
- улучшение корпоративного управления предприятиями в целях улучшения их доступа к долгосрочным кредитам и рынкам капитала;
- привлечение частных инвестиций в инфраструктурные отрасли с целью преодоления проблем в этом секторе и уменьшения разрыва между регионами в уровнях качества инфраструктурных услуг.

## Достижения переходного периода

Казахстан добился определенного прогресса и по-прежнему является одним из лидеров среди стран СНГ в осуществлении реформ (см. таблицу 6). Однако по темпам реформирования экономики он заметно отстает от ведущих стран с переходной экономикой в регионе Центральной и Восточной Европы и Балтии (ЦВЕБ). За последние два года наибольший прогресс отмечен в углублении структурных преобразований и более широком предоставлении рыночных услуг в инфраструктурных отраслях (связь и железнодорожный транспорт), а также на рынках ценных бумаг и в небанковских финансовых организациях.

Таблица 5. Ход реформ в Казахстане в сравнении со странами СНГ и ЦВЕБ



Источник: Доклад ЕБРР о процессе перехода за 2006 год

- *Либерализация рынка и малая приватизация.* Казахстан вышел на уровень, близкий к уровню ведущих стран с рыночной экономикой, уже в первые годы переходного периода. Однако он до сих пор не стал членом ВТО, и ключевой задачей, соответственно, является ускорение вступления в эту организацию. Это не только облегчит доступ на мировые рынки, что особенно важно для отраслей, не входящих в нефтегазовый сектор, но и улучшит инвестиционный климат для потенциальных иностранных инвесторов, демонстрируя приверженность страны международным правилам и обязательствам.
- *Реформы в финансовом секторе.* Казахстан занимает одно из ведущих мест среди стран СНГ в реформировании банковского сектора, имея наиболее сильную систему регулирования и надзора. Для сдерживания быстрого роста кредитов, которые в последние годы финансировались в основном из зарубежных источников, были ужесточены резервные требования к банкам, что повысило для них стоимость внешних заимствований. Усилено также

регулирование открытых позиций в иностранной валюте. Введен консолидированный надзор, что позволило усилить контроль за кредитами аффилированным организациям. Предпринимаются дополнительные усилия по обеспечению большей прозрачности структуры собственности коммерческих банков. Однако, поскольку этот сектор все более уязвим к возможным потрясениям, настоятельно необходимо дальнейшее усиление регулирования и надзора с упором на управление рисками. На рынках ценных бумаг и в небанковском финансовом секторе регулятивные рамки в целом соответствуют международным стандартам, и главной задачей является дальнейшее повышение эффективности усилий регулирующих органов по практическому внедрению строгих требований к публикации финансовой отчетности. Следует также внести изменения в пенсионное законодательство, имея в виду более гибкое использование средств пенсионных фондов.

- *Приватизация крупных предприятий, реструктурирование предприятий и политика в сфере обеспечения конкуренции.* В производственном секторе реформы идут сравнительно медленными темпами. Приватизация крупных предприятий временно приостановлена. С целью улучшения управления в больших государственных компаниях недавно создана национальная холдинговая компания «Самрук» (см. раздел 3.2.2). Ожидается, что этот холдинг, в наблюдательный совет которого входят как представители правительства, так и независимые члены, обеспечит более эффективное управление государственными компаниями. Прогресс в улучшении корпоративного управления и прозрачности частных предприятий пока носит ограниченный характер, хотя все акционерные компании и сейчас обязаны предоставлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО, а также назначать в свои советы директоров независимых членов. Успешное привлечение капиталов рядом казахстанских компаний посредством первоначального размещения акций на иностранных рынках может послужить примером для других предприятий, что позволит им получить доступ к долгосрочному финансированию и одновременно улучшить корпоративное управление и прозрачность. Наименьший прогресс достигнут в сфере обеспечения конкуренции. Вступивший в силу в июле 2006 года новый закон о конкуренции повысил минимальный объем активов и акций, для приобретения которых требуется разрешение антимонопольных органов. Новый закон также содержит единое определение доминирующей позиции (доля рынка, превышающая 35%). Хотя новый закон избавит малые и средние предприятия от необходимости получения предварительного разрешения регулирующих органов, учитывая тот факт, что все большее число предприятий считают антиконкурентное поведение препятствием для ведения бизнеса (см. ниже), необходимы дополнительные изменения в правовой основе, чтобы способствовать выходу на рынок новых участников и облегчить свертывание деятельности компаний.
- *Реформирование инфраструктуры.* Положение в инфраструктурных отраслях неоднозначно. В то время как общая регулятивная основа для установления тарифов инфраструктурных сетей улучшилась, степень либерализации рынка и возможности выхода на рынок новых участников в инфраструктурных отраслях неодинаковы. Наибольший прогресс достигнут в электроэнергетике и, вслед за ней, в железнодорожном транспорте и связи, наименьший – в секторе водоснабжения и водоочистки и в автодорожном транспорте. Степень региональной дифференциации доступа к инфраструктурным услугам (см. таблицу 4) может объясняться уровнем реформ в инфраструктурных отраслях:

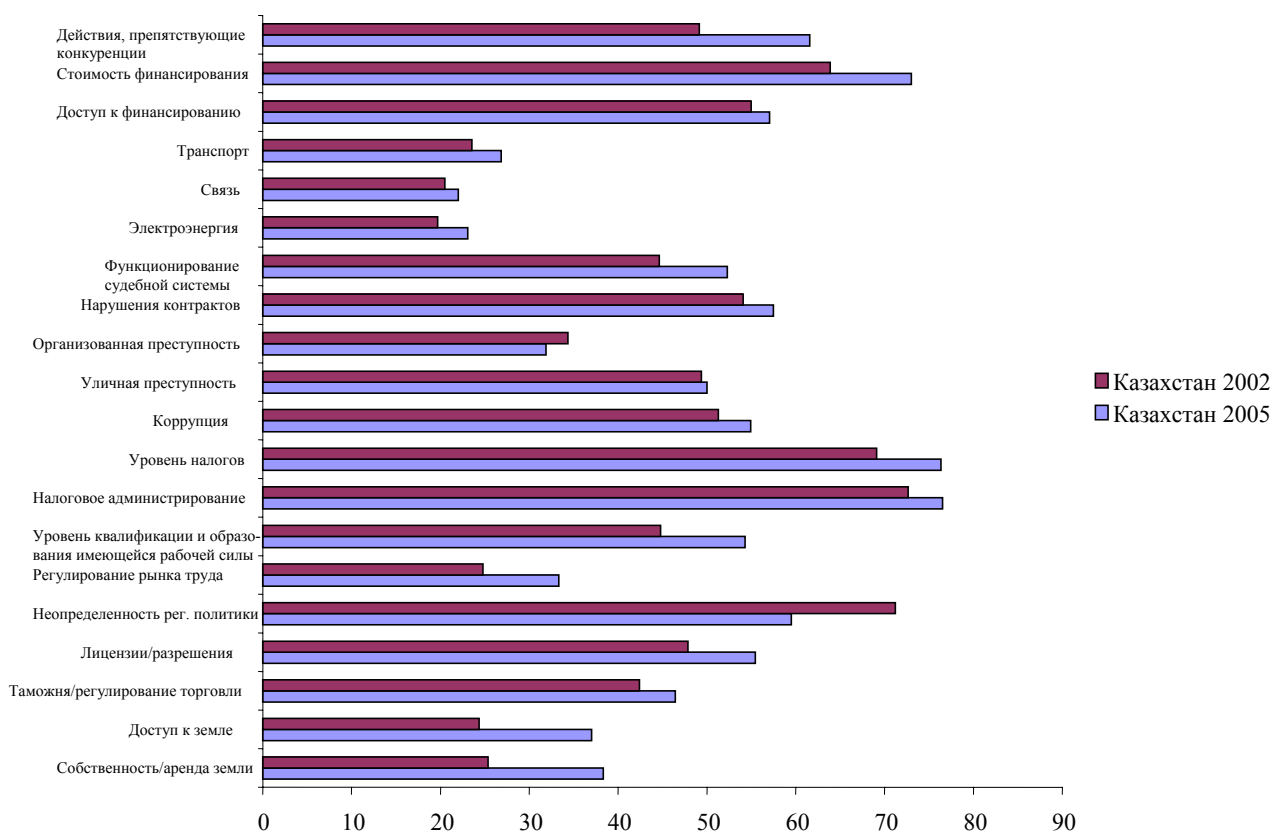


она меньше там (электроэнергетика и связь), где реформы продвинулись дальше. Необходимы дополнительные усилия по ускорению реформ в отраслях автомобильного транспорта и муниципальной инфраструктуры. В первой из них ключевыми задачами являются определение инвестиционных приоритетов и отделение регулятивных функций от функций планирования и осуществления проектов, что могло бы способствовать более активному участию частного сектора. Во второй в интересах реализации инвестиционных программ необходимо расширять возможности местных органов власти по получению доходов и осуществлению проектов.

### Инвестиционный климат

В последние годы прогресс в создании благоприятного инвестиционного климата был неровным. В таблице 6, основанной на данных проведенного ЕБРР и Всемирным банком Обзора показателей делового климата и работы предприятий, показаны (в процентах от общего количества) доли фирм, сталкивающихся с небольшими, средними и крупными проблемами в ряде аспектов, влияющих на деятельность компаний в Казахстане в 2002 и 2005 годах. По мнению опрошенных фирм, деловая среда в некоторых отношениях улучшилась, а в некоторых ухудшилась. Ухудшение было наибольшим в части доступа к земле и ее приобретения или аренды, наличия квалифицированной рабочей силы и трудового законодательства, а также действий, препятствующих конкуренции.

**Таблица 6: Проблемы деловой среды**



*Источник:* Обзор показателей делового климата и работы предприятий ЕБРР/ВБ, 2002, 2005 годы.

Согласно рейтингу ВБ «Условия ведения бизнеса» положение в Казахстане также выглядит неоднозначно. Хотя общий рейтинг страны улучшился (в 2005 году

Казахстан занимал 82-е, а в 2006 – 63-е место среди 175 стран), это произошло в основном за счет значительного улучшения доступа к кредиту. В таких аспектах, как работа с лицензиями, трансграничная торговля и ликвидация бизнеса, компании в Казахстане сталкиваются со значительно большими потерями времени и затратами, чем в других странах, охваченных этим исследованием.

Казахстан предпринял шаги, направленные на повышение прозрачности доходов, получаемых от нефтегазового сектора. В 2005 году страна официально признала принципы Инициативы по повышению прозрачности в добывающих отраслях, цель которой – добиться соответствия контрактных выплат согласно отчетности компаний и поступлений в государственную казну. В октябре 2005 года заинтересованные стороны, в том числе правительство и 28 компаний, подписали Меморандум о договоренности, согласно которому все доходы, получаемые правительством от компаний нефтегазового и горнодобывающего секторов, будут предаваться гласности.

По данным Обзора показателей делового климата и работы предприятий в 2005 году коррупция рассматривалась как более серьезная проблема, чем в 2002 году (Таблица 6). Однако содержащийся в исследовании качественный анализ свидетельствует о том, что произошло снижение распространенности и уровня коррупции. Согласно Индексу восприятия коррупции (CPI), опубликованному организацией «Транспэрэнси интернэшнл», в 2005 году по сравнению с 2004 годом показатель Казахстана улучшился с 2,2 до 2,6 (по 10-балльной шкале, где 0 обозначает наибольшую коррумпированность). Таким образом, в восприятии бизнеса уровень коррупции в Казахстане снижается<sup>3</sup>. Это может свидетельствовать об эффективности мер борьбы с ней, принятых в 2003 году, когда были введены в действие поправки к антикоррупционному законодательству и создано Агентство по борьбе с экономическими преступлениями и коррупцией. В то же время достигнут лишь минимальный прогресс в повышении прозрачности финансовых интересов чиновников госсектора, чье положение чревато возможным конфликтом интересов из-за их вовлеченности в частный бизнес.

В течение последних двух лет инвестиционный климат для иностранных инвесторов в основном оставался стабильным, хотя изменения в регулятивном режиме привели к усилению государственного контроля над нефтегазовым сектором. ПИИ направлялись прежде всего в нефтегазовый сектор и отрасли, оказывающие ему услуги. Однако в связи с относительным дефицитом предложения начался приток ПИИ в такие нетоварные отрасли, как оптовая и розничная торговля, коммунальные услуги и финансовый сектор, что является позитивным фактором как с точки зрения передачи знаний и навыков, так и в плане диверсификации экономики. Для дальнейшего привлечения ПИИ в отрасли, не связанные с нефтегазовым сектором, необходимо скорейшее вступление в ВТО, которое продемонстрирует готовность страны строго выполнять международные правила и обязательства.

### **2.3 Доступ к капиталам и потребности в инвестициях**

За последние два года доступ Казахстана к капиталам существенно улучшился. Отдавая должное энергичному экономическому развитию страны, чему способствуют высокие цены на сырье и разумная макроэкономическая политика, все международные рейтинговые агентства присвоили Казахстану суверенный рейтинг инвестиционной категории по обязательствам в иностранной валюте. В настоящее время рейтинг страны

---

<sup>3</sup> Индекс CPI за 2006 год, опубликованный в ноябре, остался неизменным на уровне 2,6. Среди 163 стран Казахстан занял по этому показателю 111 место (в 2005 году – 107 место среди 159 стран).

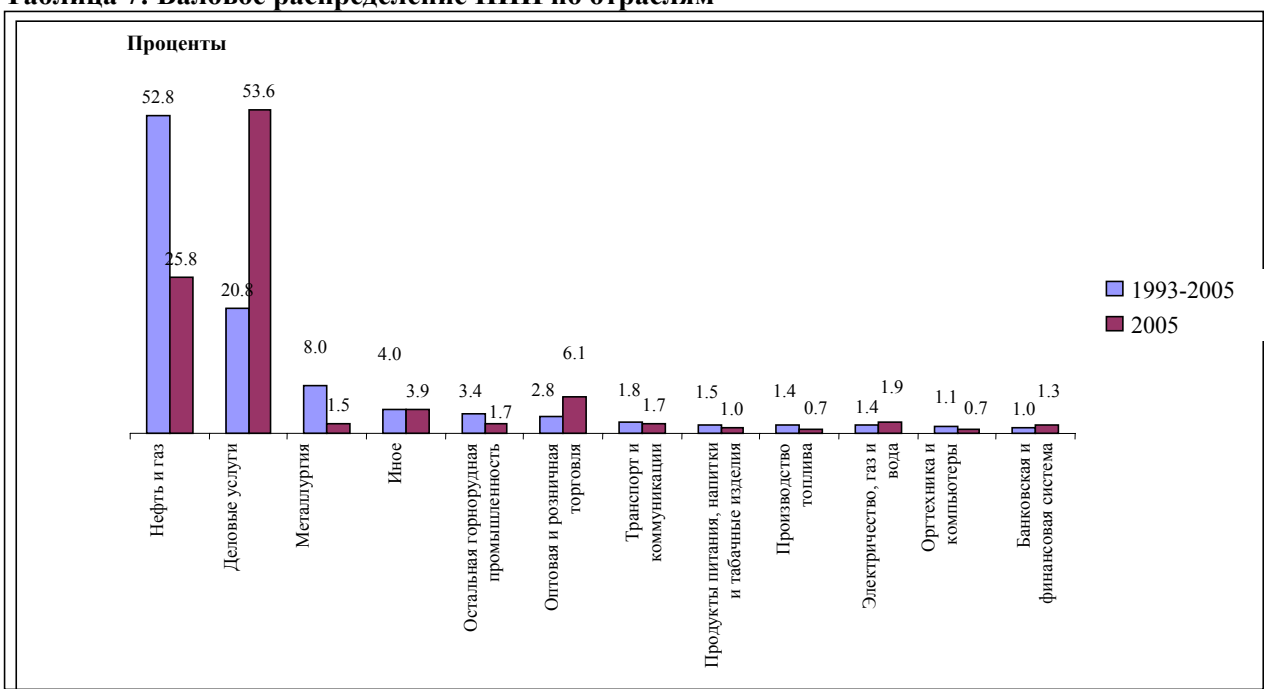
оценивается агентством Standard and Poog's на уровне “BBB-”, Moody's - “Baa3” и Fitch - “BBB+”. Хотя в последние годы государство не привлекало средств на международных рынках капитала и взяло курс на выплату задолженности вместо ее рефинансирования, повышение суверенного кредитного рейтинга имело положительный эффект, косвенно способствуя улучшению кредитного рейтинга казахстанских банков и корпораций.

За последние два года казахстанские эмитенты (в основном банки и госкомпании в сырьевых и инфраструктурных отраслях) привлекли на международных рынках капитала более 6 млрд. долл. США со сроками погашения задолженности до 20 лет. Крупнейшие банки (Казкомерцбанк, Банк «ТуранАлем», Банк «ЦентрКредит» и АльянсБанк) смогли также привлечь в общей сложности 750 млн. долл. США под бессрочные облигации, которые засчитываются в их уставный капитал. Аналогичным образом улучшился доступ к международным кредитным рынкам, что позволило привлечь за последние два года более 7 млрд. долл. США. Произошло также увеличение сроков погашения долга на рынке синдицированного кредита: ККБ, БТА и БЦК привлекли синдицированные займы на срок до 3 лет. Цена 3-летнего синдицированного займа БТА, привлеченного в сентябре 2006 года, была на 65 базовых пунктов выше Лондонской межбанковской ставки предложения (ЛИБОР).

В 2005 году несколько частных казахстанских компаний также смогли привлечь капитал, выйдя на иностранные биржи. Меднодобывающая компания «Казахмыс» привлекла 600 млн. фунтов стерлингов путем размещения акций на Лондонской бирже, после чего была включена в индекс 100 ведущих компаний ФТСЕ. Также на лондонской бирже золотодобывающая компания «Казахголд» привлекла 196,5 млн. долл. США путем первичного размещения глобальных депозитарных расписок. В октябре 2006 года компания «Разведка Добыча КазМунайГаз» – дочерняя структура государственной нефтегазовой компании «КазМунайГаз» – привлекла более 2 млрд. долл. США посредством первичного размещения в Лондоне и Алматы. Другие казахстанские компании и банки также планируют эмиссию акций в целях укрепления своей капитальной базы.

Казахстан по-прежнему является одним из лидеров среди стран СНГ по показателю ПИИ на душу населения. При этом ПИИ направляются в основном в нефтегазовый сектор. Однако в последние годы наблюдается рост инвестиций и в нетоварные отрасли, в частности в сектор бизнес-услуг (прежде всего связанных с нефтью и газом), оптовую и розничную торговлю, коммунальные услуги и финансовый сектор.

**Таблица 7: Валовое распределение ПИИ по отраслям**



Источник: Национальный Банк Казахстана

### 3. СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### 3.1 Приоритеты ЕБРР на период настоящей стратегии

Стратегическими приоритетами в указанный период являются:

- Активное участие в процессе дальнейших реформ путем взаимодействия с частным и государственным секторами.
- Расширение деятельности ЕБРР и усиление его воздействия, особенно в корпоративном секторе, включая МСП, в целях поддержки процессов диверсификации экономики Казахстана и развития конкуренции.
- Продолжение финансирования проектов в области инфраструктуры, при уделении особого внимания транспортной и энергетической отраслям.
- Дальнейшее участие в финансовом секторе, с четким упором на усиление конкуренции и оказание поддержки в сфере небанковских финансовых услуг, а также рынков капитала.
- Повышение уровня прозрачности и эффективности управления, а также увеличение ПИИ.

Для достижения своих стратегических целей ЕБРР будет в своей деятельности продолжать применение традиционных продуктов и инструментов. Однако в обеспечение вышеназванных задач ЕБРР будет, помимо использования традиционных финансовых инструментов, уделять особое внимание инновационным подходам и продуктам более высокого уровня, включающим следующее:

- Операции на рынках капитала, включая фонды акционерного капитала и секьюритизацию.
- Инструменты, связанные с энергоэффективностью.

- Соответствующим образом структурированные ГЧП.
- Финансирование за счет собственного капитала и промежуточное финансирование.
- Финансирование микро- и малых предприятий в сельском хозяйстве и агропромышленном комплексе.
- Финансирование в местной валюте.
- Совместное финансирование с участием казахстанских банков.
- Расширение программ ТАМ и БАС.

ЕБРР будет продолжать активизацию своего присутствия и повышение эффективности деятельности, улучшать взаимодействие и развивать политический диалог путем расширения деятельности представительства ЕБРР в г. Алматы как регионального центра по операциям ЕБРР в Центральной Азии. Данные меры предусматривают повышение уровня квалификации и полномочий сотрудников ЕБРР в Казахстане, включая присутствие отраслевых групп, а также укрепление некоторых вспомогательных служб, например экономистов на местах.

## 3.2 Отраслевые вызовы и задачи ЕБРР

### 3.2.1 Производственный сектор

**Общий промышленный сектор** играет ключевую роль в выполнении задачи диверсификации экономики страны и снижения ее зависимости от добычи нефти, газа и других полезных ископаемых. ЕБРР привержен цели повышения конкурентоспособности производственного сектора в условиях роста цен на энергоносители. Однако данный сектор по-прежнему сталкивается с проблемами из-за сравнительно небольших масштабов и географической рассредоточенности рынка, высоких транспортных тарифов, наличия значительных объемов ликвидности и вопросов, связанных с прозрачностью отношений собственности. За исключением нефтегазовой, металлургической и горнодобывающей отраслей инвестиции в промышленность носят ограниченный характер. Это ограничивает и возможности ЕБРР по поддержке ПИИ или работе с предприятиями на местном уровне.

Несмотря на эти трудности, существуют резервы для поддержки роста в подотраслях, развитию которых способствует общий рост экономики (производство цемента, стекла, кирпича, изоляционных материалов), в сфере услуг, связанных с нефтегазовой отраслью, в легкой промышленности, а также в производстве упаковочных материалов и бумаги из макулатуры. ЕБРР окажет поддержку в финансировании экономически жизнеспособных проектов в перерабатывающих отраслях, опирающихся на обширные природные ресурсы и запасы полезных ископаемых Казахстана, – например, в химической промышленности или переработке тяжелых металлов. ЕБРР продолжит обсуждение с потенциальными инвесторами крупных проектов, планируемых в нефтехимической отрасли, с целью поддержки тех из них, которые являются наиболее экономически обоснованными. ЕБРР поддержит инициативы правительства Казахстана по внедрению коммерчески оправданных методов экологически безопасного хранения серы. Проблема безопасного удаления и утилизации серы становится все более актуальной в стране с учетом возрастающих объемов производства серы как побочного продукта нефтегазовой отрасли.

ЕБРР будет предоставлять солидным зарубежным участникам проектов поддержку в целях снижения их политического риска и окажет помощь в организации проектного финансирования с ограниченным правом регресса в отношении крупных и сложных проектов. Он будет выделять больше ресурсов для средних и крупных местных

предприятий, потребности которых превышают возможности отечественного банковского сектора и которые готовятся к выходу на международные рынки капитала. Для таких предприятий особую ценность представляют длительные сроки погашения, кредитование под финансовые потоки, знания в области структурирования проектов и общий престиж, связанный с финансированием по линии ЕБРР – факторы, значительно повышающие шансы этих предприятий на успешное размещение своих ценных бумаг на международных рынках капитала. Речь идет о проектах по реструктуризации перед проведением первоначальной открытой подписки и о выборочной поддержке региональных проектов казахстанских предприятий с прочной репутацией по трансграничной экспансии в соседние страны региона. ЕБРР будет по-прежнему уделять пристальное внимание вопросам повышения прозрачности, обеспечения энергоэффективности и осознания важности экологических проблем.

**Сектор ММСП**, на который приходится 99% всех зарегистрированных предприятий, будет оставаться важным для экономики источником инноваций и предпринимательской инициативы. ЕБРР будет продолжать наращивать потенциал финансирования ММСП силами различных финансовых посредников, используя такие структуры, как Программа развития малого бизнеса в Казахстане (ПМБК). Эффективность предоставления финансовых услуг микро- и малым предприятиям возрастет в результате внедрения новых продуктов, например, механизма лизингового кредитования, а также использования инструментов в местной валюте. ЕБРР будет и далее сосредоточивать усилия в секторе самых малых ММСП путем финансирования местных небанковских микрофинансовых организаций (НБМФО).

**Сектор АПК** перспективен с точки зрения диверсификации экономики Казахстана. ЕБРР будет уделять внимание местным предприятиям, демонстрирующим значительный потенциал роста и желание сотрудничать с ЕБРР по вопросам совершенствования корпоративного управления и деловой практики. ЕБРР продолжит рассмотрение возможности принятия на себя прямого риска по финансированию оборотного капитала местных предприятий. Требуются дальнейшие маркетинговые усилия в целях привлечения стратегических и (или) иностранных инвесторов в пищевую промышленность Казахстана. Успешно реализована введенная в 2004 году схема финансирования закупок сельскохозяйственного оборудования в сотрудничестве с местными банками, и ЕБРР будет взаимодействовать с ними в целях расширения использования средств в рамках данной программы. ЕБРР продолжит политический диалог с правительством по вопросам осуществления основных реформ в сельскохозяйственном секторе, и в частности принятия законодательства, допускающего применение системы складских квитанций не только к зерну, но и к другим культурам, например хлопку.

В сфере **телекоммуникаций, информатики и СМИ** ЕБРР привержен курсу на поддержку решения проблем, связанных с полномасштабной реализацией мер по либерализации рынка, что будет способствовать усилению конкуренции, улучшению качества и увеличению объема услуг, предоставляемых населению. Среди прочего это предполагает продолжение работы по дальнейшей приватизации «Казахтелекома» и участие в этом процессе. ЕБРР будет оказывать поддержку в финансировании рентабельных проектов операторов стационарной и мобильной телефонной связи в целях повышения качества услуг и развития конкуренции. При этом будут рассматриваться проекты, способствующие развитию передачи данных, Интернета и СМИ, а также отдельные проекты в области информатики, например в сфере разработки программного обеспечения и информационных технологий.

В последние годы были осуществлены значительные реформы в правовой сфере. В 2004 году был принят новый закон о средствах связи; в январе 2006 года имела место официальная либерализация рынка; в июле 2006 года вступил в силу новый закон о конкуренции. Этими преобразованиями охвачены все основные отрасли данного сектора, заложена правовая база либерализации, созданы равные условия доступа участников рынка к сетям и установлены единые положения, регулирующие предоставление соответствующих услуг. В результате принятия этих мер в Казахстане значительно улучшились общие условия деятельности предприятий связи. Тем не менее, некоторые основополагающие вопросы остаются нерешенными. В перспективе успех указанных реформ в правовой сфере будет зависеть от их полной реализации в краткосрочном и среднесрочном плане. В целях оказания помощи правительству в решении этих и других проблем ЕБРР совместно с АРЕМ в настоящее время осуществляет проект по техническому сотрудничеству в реформировании системы тарифов. Кроме того, ЕБРР оказал Агентству Республики Казахстан по информатизации и связи (АИС) содействие при разработке предложения о создании независимого регулирующего органа в области связи и информатизации и будет стремиться оказывать поддержку в этой отрасли Комитету по защите конкуренции.

В области **недвижимости и туризма** ЕБРР будет помогать в реализации отдельных проектов, направленных на развитие сферы логистики и складского хозяйства, розничной торговли, рынка офисных помещений, гостиничного бизнеса и ЖКХ путем предоставления кредитов первой очереди, промежуточного кредитования и участия в акционерном капитале. Эти задачи предусматривают увеличение количества гостиниц, офисных и торговых помещений, соответствующих международным стандартам, особенно в г. Алматы; финансирование проектов в перспективных региональных центрах и выборочное содействие в осуществлении проектов, реализуемых крупными компаниями в районах, обладающих потенциалом развития; поощрение развития вторичных рынков посредством содействия росту уже состоявшихся риэлтерских компаний и путем создания отраслевых фондов, предназначенных как для казахстанских, так и для иностранных инвесторов. В 2006 году наблюдалось дальнейшее развитие рынка финансирования недвижимости в результате предложения местными банками более длительных сроков погашения и попыток выхода на рынок некоторых иностранных банков. Однако учет специфики потребностей в проектом финансировании требует применения более гибких и сложных финансовых инструментов. По-прежнему не удовлетворяется спрос на гостиничные услуги международного класса с высоким качеством менеджмента и сервиса, особенно в средней ценовой категории. Существующее складское хозяйство не соответствует требованиям современной логистики и правилам хранения товаров. Недостаток современных офисных площадей не позволяет удовлетворить потребности предприятий, расширяющих свою деятельность. Ощущается дефицит центров розничной торговли, характеризующихся высоким уровнем качества, эффективностью планировки и применяемых концепций обслуживания, а также включающих культурно-развлекательные компоненты.

В **секторе природных ресурсов** ЕБРР будет способствовать развитию конкуренции и расширению рынка путем оказания малым и средним частным предприятиям нефтегазовой отрасли содействия в получении доступа к транспортной инфраструктуре и рынкам, создавая таким образом возможности для более широкого распространения ноу-хау и современных технологий. Это включает сервисные компании, набирающие опыт и потенциал на местах в процессе обеспечения более крупных проектов. ЕБРР окажет также поддержку проектам в горнодобывающей отрасли, которые соответствуют вышеуказанным задачам, и будет заниматься финансированием

мероприятий, направленных на совершенствование стандартов в области экологии, здравоохранения и техники безопасности. Особое внимание будет уделяться задачам переходного периода, связанным с вопросами прозрачности и практики управления, особенно в контексте Инициативы по обеспечению прозрачности в добывающих отраслях (ИОПДО), а также проблемам охраны и улучшения состояния окружающей среды. ЕБРР будет также оказывать поддержку проектам, нацеленным на восстановление или расширение существующих мощностей по добыче и транспортировке углеводородов, в частности в целях улучшения экологических показателей деятельности (например, снижения выбросов парниковых газов при сжигании попутного газа в факелах), и осуществлять финансирование новых стратегических проектов, особенно трансграничных или способствующих международной интеграции, которые обеспечивают безопасное, справедливое и устойчивое развитие путем соблюдения высоких требований в области охраны окружающей среды, здравоохранения и техники безопасности, а также создания гарантий прозрачности и диалога с гражданским обществом. Наконец, ЕБРР будет стремиться использовать эти проекты для получения более широкого эффекта и способствовать максимальному участию местных малых и средних предприятий и реализации инициатив в области развития на местном уровне.

**Программы ТАМ и БАС** будут и впредь способствовать развитию частного сектора в интересах содействия росту МСП, предоставления им возможностей адаптации к рыночным условиям и повышения конкурентоспособности. В ближайшие три года в рамках программы ТАМ в Казахстане планируется реализовать не менее 10 проектов, тогда как программа БАС, финансируемая Японией, предусматривает осуществление более 100 проектов в год. Одних лишь инвестиций не достаточно для удовлетворения всех потребностей местных предприятий в области экономического развития. Так, отдельные предприятия нуждаются в срочной поддержке в целях выработки стратегических планов хозяйственной деятельности и сбыта, повышения уровня менеджмента, разработки новых продуктов и повышения стандартов качества экспортной продукции. Быстрое достижение этих целей возможно лишь при условии оказания отдельным предприятиям специализированного, адресного содействия, прямо ориентированного на вышеуказанные результаты. Знания и опыт, передаваемые в рамках программ ТАМ и БАС, могут способствовать выполнению этих задач и стимулировать развитие предпринимательства.

Включение программ ТАМ и БАС в число основных направлений деятельности ЕБРР будет и в дальнейшем повышать воздействие ЕБРР на переходный процесс. Программы ТАМ и БАС будут способствовать росту портфеля готовящихся проектов. Эта цель достигается за счет того, что работа с предприятиями по прединвестиционным проектам консультативного характера служит эффективным механизмом предварительной оценки. Более того, знания, приобретенные в ходе реализации программ ТАМ и БАС, могут также пригодиться для улучшения показателей деятельности предприятий на постинвестиционном этапе. Внедрению данного опыта будут также способствовать новые механизмы кредитования ММСП и участия в акционерном капитале, предназначенные для МСП в стране.

В рамках новой экологической программы ТАМ/БАС, финансируемой Японией, казахстанские МСП будут получать содействие во внедрении экологически чистых технологий в целях снижения уровня загрязнения окружающей среды и повышения энергоэффективности, не принимая при этом на себя тяжелого финансового бремени. Первоначальный перечень проектов включает проект по водоочистным сооружениям в Чимкенте и природоохранный проект в Усть-Каменогорске – крупнейшем



промышленном центре восточного Казахстана, где проблема загрязнения окружающей среды стоит наиболее остро.

### 3.2.2 Инфраструктура

Отмечая медленный ход реформ, наличие относительно крупных недостатков в переходных процессах в данном секторе, а также неправильное распределение ресурсов по некоторым проектам, ЕБРР продолжит оказание поддержки в деле развития инфраструктуры транспорта, энергетики и телекоммуникаций в интересах удовлетворения растущих потребностей экономики и населения страны. ЕБРР возьмет на себя руководящую роль в разработке надлежащим образом структурированных и организованных на конкурсной основе проектов ГЧП, а также примет активное участие в их реализации в целях привлечения частного сектора к строительству и эксплуатации объектов инфраструктуры, находящихся в государственной собственности. Будет оказано содействие при дальнейшей разработке нормативной базы, способствующей притоку инвестиций и обеспечению равного доступа к инфраструктуре. Ввиду значительной удаленности Казахстана от основных рынков и низкой плотности его населения ЕБРР будет и впредь тесно сотрудничать с частным сектором, государственными органами и другими международными финансовыми организациями в целях разработки устойчивых решений проблем в области инфраструктуры и развития регионального сотрудничества.

В 2006 году решением правительства был создан государственный холдинг «Самрук», на который были возложены задачи управления активами таких государственных предприятий, как «КЕГОК» (национальная монополия по управлению электрическими сетями), «КазМунайГаз» (национальная нефтегазовая компания), «Казахстан Темир Жолы» (национальная железнодорожная компания), «КазПост» (национальное почтовое предприятие) и «Казахтелеком» (национальная компания-оператор телекоммуникационных сетей)<sup>4</sup>. Замысел состоит в том, чтобы «Самрук» представлял государство в качестве акционера, тогда как соответствующие министерства продолжали бы выполнять функцию регулирующих органов. Это дает руководству возможность повысить эффективность за счет объединения различных предприятий в области инфраструктуры, улучшить их уровень корпоративного управления и нормы ведения отчетности, а также подготовить их к частичной или полной приватизации. ЕБРР начал налаживать отношения с холдингом «Самрук» с целью определения направлений сотрудничества и приоритетных проектов, которые могли бы стать объектами финансирования ЕБРР.

**В транспортной сфере** ЕБРР будет стремиться способствовать привлечению частного сектора к участию в финансировании, передаче ноу-хау и несении рисков. ЕБРР окажет содействие правительству в подборе пилотных проектов для отработки схем ГЧП. Такие возможности существуют в области строительства и эксплуатации автомобильных дорог, электрификации и строительства новых железнодорожных линий, а также в сфере аэропортового и портового хозяйства. В этой связи ЕБРР окажет содействие при разработке конкурсного и прозрачного механизма выдачи концессий, предусматривающего возможность количественной оценки, а также предоставит консультативную помощь по разработке схем, которые были бы коммерчески привлекательными для участников торгов и в то же время обеспечивали бы разумные перспективы эффективного расходования средств с точки зрения государственного сектора. Будут изыскиваться дополнительные возможности поддержки и

---

<sup>4</sup> В соответствии с решением правительства от 24 октября 2006 года в управление холдингу «Самрук» будет передано еще 17 предприятий с государственным участием.

стимулирования частных инвестиций в сферу эксплуатации объектов инфраструктуры железнодорожного транспорта, в частности финансирование подвижного состава, а также инвестирования в гражданскую авиацию – на цели замены устаревшего парка воздушных судов. Что касается сектора морских перевозок, то ЕБРР окажет поддержку в модернизации каспийского флота и предложит финансирование развития портовых сооружений в Актау, Курике и Баутино, необходимых для обеспечения экономического роста в регионе.

Однако концессии и ГЧП не могут применяться повсеместно для преодоления недостатков в области инфраструктуры. В тех случаях, когда привлечение частного сектора нецелесообразно или неперспективно с точки зрения эффективного использования государственных средств, ЕБРР будет продолжать поддержку преобразований, проводимых силами государственных органов, связанных с программой реформ, особенно в сфере автомобильного и железнодорожного транспорта. В рамках политического диалога, ведущегося в контексте проектов ЕБРР, будет продолжена работа по дальнейшему повышению прозрачности управления дорожным хозяйством и распределения государственных ресурсов.

Более широкому участию ЕБРР в **муниципальном секторе** препятствуют юридические ограничения в отношении предоставления местным органам власти банковских кредитов и гарантий по кредитам. Данное законодательство является серьезным препятствием на пути экономического развития регионов и муниципальных образований Казахстана. ЕБРР продолжит свое сотрудничество с правительством в форме технического содействия, направленного на повышение бюджетной самостоятельности муниципального звена. Согласно оценкам, ЕБРР смог бы осуществить в Казахстане финансирование ряда экономически и социально выгодных проектов, например, в сфере ВКХ, централизованного теплоснабжения или общественного транспорта. В настоящее время финансирование муниципальных проектов должно осуществляться под государственные гарантии, что не обеспечивает оптимального воздействия на процесс перехода. Однако в целях поддержания политического диалога с правительством ЕБРР начал подготовку первого проекта на основе операций с участием государственных структур – проекта «Новая транспортная система г. Астана», целью которого является оказание поддержки муниципальным органам Астаны в создании системы общественного транспорта на базе легкорельсового трамвая. Успех или неудача этого проекта, вероятно, определяют степень последующего участия ЕБРР в других муниципальных проектах в Казахстане.

ЕБРР также рассмотрит целесообразность применения схем ГЧП в муниципальном хозяйстве. Необходимо учитывать, однако, что финансирование проектов в области муниципальной инфраструктуры тоже потребует (за редкими исключениями) финансового участия местных или центральных органов государственного управления.

Перед сектором **электроэнергетики** стоят такие проблемы, как старение оборудования и накопившийся за последние десятилетия дефицит капиталовложений; значительные потребности в инвестициях в целях совершенствования мощностей и повышения эффективности; уровень тарифов, не покрывающий затраты; частичное совпадение полномочий различных органов власти по установлению тарифов; вопросы доступа к сетям третьих сторон, а также политически болезненные проблемы доступности электроэнергии для населения, препятствующие необходимым изменениям в системе тарифов. ЕБРР будет расширять свое воздействие, опираясь на имеющиеся у него в данном секторе клиентскую базу и ноу-хау. Он будет предоставлять поддержку проектам и производителям, способствующим развитию местной и региональной

торговли электроэнергией, продолжит финансирование проектов, осуществляемых совместно с национальными компаниями на условиях отсутствия государственных гарантий (включая отбор децентрализованных проектов на областном уровне), а также окажет поддержку при финансировании инвестиционных проектов солидных казахстанских компаний за рубежом. ЕБРР будет также активно стремиться к участию в проектах по использованию возобновляемых источников энергии, таких ГЭС и ветросиловые установки, а также проектах в области энергосбережения. Он продолжит активный политический диалог с центральными и муниципальными органами государственного управления в целях изменения нормативно-правовой базы, в том числе посредством эффективного технического содействия, направленного на i) дальнейшее совершенствование системы тарифов в соответствии с международной практикой (например, сравнение эффективности тарифов («бенчмаркинг»)), и ii) уточнение и упрощение системы полномочий различных органов в области установления тарифов.

В секторе **нефтегазовой инфраструктуры** главное внимание ЕБРР будет обращено на проекты, способствующие утверждению позиций Казахстана на региональных рынках в качестве поставщика или транзитного коридора, а также повышению роли страны как крупного экспортёра углеводородов и улучшению ее доступа на мировой рынок. Во-первых, ЕБРР окажет поддержку проектам по модернизации или расширению существующих транспортных мощностей, улучшению экологических показателей (например, устранению утечек на газопроводах) и развитию системы транзитной транспортировки углеводородного сырья в основные регионы-потребители – Западную Европу, Украину и страны Кавказа (в частности, Грузию) – которые нуждаются в диверсификации поставок. При этом ЕБРР и впредь будет способствовать обеспечению недискриминационного доступа третьих сторон и созданию прозрачной системы тарифов посредством политического диалога, поддержки в области технического сотрудничества и применения по мере необходимости обусловленного кредитования. Во-вторых, ЕБРР будет стремиться к участию в таких новых стратегических проектах, как строительство Казахско-Каспийской нефтетранспортной системы, Транскаспийского газопровода или нефте- и газопроводов Казахстан-Китай, в интересах обеспечения безопасного, справедливого и устойчивого развития в соответствии с высокими требованиями в области охраны окружающей среды, здравоохранения и техники безопасности, а также создания гарантий прозрачности и диалога с гражданским обществом. ЕБРР будет также заниматься финансированием создания морской базы обслуживания нефтепромыслов на море. Кроме того, он будет стремиться к получению более широкого эффекта от этих проектов, к максимальному участию местных МСП и к стимулированию программ развития на местном уровне.

### *3.2.3 Устойчивость энергоснабжения и энергоэффективность*

Все секторы экономики Казахстана характеризуются высокой энергоёмкостью, и в стране существуют огромные технические резервы для энергосбережения. Казахстан станет одним из основных объектов Инициативы устойчивого энергоснабжения, о которой ЕБРР объявил в мае 2006 года.

На пути реализации мер в области энергосбережения в Казахстане существуют значительные препятствия, важнейшими из которых являются непрекращающиеся дотации на энергоносители, дефицит информации и недостаточное осознание важности этих мер, а также отсутствие технических специалистов для оценки и организации проектов по энергосбережению. ЕБРР будет заниматься устранением этих препятствий частично путем ведения политического диалога – например в отношении Закона «Об

энергосбережении» и возможностей создания властями национального центра энергосбережения – а также посредством участия в диалоге на темы энергоэффективности совместно с другими международными финансовыми организациями.

Основное внимание ЕБРР будет сосредоточено в сфере промышленных проектов по повышению энергоэффективности, что предполагает изучение возможностей торговли углеродными квотами (после ратификации Казахстаном Киотского протокола). ЕБРР рассмотрит возможность организации более мелких проектов на основе сотрудничества с финансовыми посредниками с использованием кредитных линий или других соответствующих продуктов. ЕБРР также изучит перспективы осуществления проектов по энергосбережению в других отраслях, например, в жилищно-коммунальном хозяйстве, в той степени, в которой это возможно с учетом действующей тарифной и институциональной базы. В области возобновляемых источников энергии ЕБРР продолжит работу с правительством по определению рамочной концепции возобновляемых энергоресурсов и будет осуществлять финансирование проектов при наличии соответствующих механизмов поддержки.

#### *3.2.4 Развитие финансового сектора и рынков капитала*

ЕБРР будет и впредь способствовать развитию конкуренции в финансовом секторе путем предоставления заемных средств, участия в акционерном капитале и оказания технического содействия по наращиванию потенциала, особенно в интересах средних банков и НБМФО. В сфере долговых инструментов, ввиду высокоразвитого доступа к рынкам капитала, ЕБРР будет уделять особое внимание разработке проектов с особыми характеристиками, учитывающими принцип взаимодополняемости и способствующими процессу перехода. Такими характеристиками могут быть длительные сроки погашения по синдицированным займам или целевое использование средств, например, на финансирование малых и микропредприятий, а также предоставление инструментов в местной валюте небанковским структурам, действующим в секторе микрофинансирования. ЕБРР будет работать над совершенствованием инструментов кредитования микро- и малых предприятий и оказывать поддержку в обеспечении устойчивости организаций по микрофинансированию на основе наращивания потенциала и институционального строительства в процессе их коммерциализации.

ЕБРР будет способствовать привлечению стратегических прямых иностранных инвестиций в финансовый сектор и окажет поддержку в развитии финансовых услуг, например, лизинга, ипотечного кредитования, страхования и пенсионного обеспечения. Он также будет содействовать применению секьюритизации в качестве источника рефинансирования активов финансовых институтов в Казахстане. ЕБРР будет и впредь активно работать с существующими акционерами казахстанских банков над повышением прозрачности прав собственности и совершенствованием корпоративного управления. Правительству будет оказано содействие в приватизации небольшого числа финансовых организаций в сфере пенсионного обеспечения и ипотечного кредитования, которые пока остаются в собственности государства. ЕБРР окажет поддержку развитию в Казахстане сектора частного акционерного капитала путем отбора наиболее авторитетных в стране групп управляющих фондами и предоставления части средств, необходимых для создания фондов частного акционерного капитала.

В **банковском секторе** ЕБРР в рамках своей Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) уже оказал содействие в финансировании более 200 внешнеторговых операций казахстанских предприятий на общую сумму более 440 миллионов евро. Хотя иностранные коммерческие банки и кредитно-экспортные агентства уже начали создавать свои собственные механизмы финансирования торговли для крупнейших казахстанских банков, поддержка ЕБРР по-прежнему необходима в области внутрирегиональных операций и более крупных импортных сделок с длительными сроками погашения, например при ввозе оборудования и техники из России. Казахские банки все активнее используют указанную программу, выступая в качестве банков, подтверждающих аккредитивы при осуществлении таких внутрирегиональных экспортных операций, как, например, финансирование поставок казахстанского зерна или нефтепродуктов в Киргизскую Республику или Таджикистан.

ЕБРР будет стремиться к участию в акционерном капитале эффективно управляемых средних и малых банков в целях повышения уровня прозрачности и корпоративного управления. В Казахстане до сих пор практически отсутствуют акционерная культура и контроль со стороны акционеров и, соответственно, ощущается потребность в развитии этих важных составляющих рынка.

ЕБРР будет продолжать предоставление стандартных долговых продуктов, например финансирование ММП и МСП, синдицирование, ипотечное кредитование и лизинг в интересах усиления конкуренции и повышения эффективности банковской системы в Казахстане. Будут и впредь предоставляться средства в местной валюте на нужды последующего кредитования заемщиков, получающих выручку преимущественно в тенге. Финансирование НБМФО будет дополнено специализированной технической помощью в целях оказания ведущим НБМФО содействия в процессе их коммерциализации и возможного превращения в банки для микрофинансирования или слияния их с существующими банковскими структурами. ЕБРР также рассмотрит возможность выдачи конвертируемых ссуд и участия в акционерном капитале коммерческих НБМФО, которые находятся на решающем этапе процесса трансформации и, следовательно, могут воспользоваться богатым опытом ЕБРР, приобретенным в ходе создания банков для микрофинансирования в других странах операций.

ЕБРР будет и впредь оказывать поддержку крупным банкам в силу их значимости для банковского сектора, но основное внимание будет обращено на новаторские и более сложные продукты типа секьюритизации. Однако эта поддержка будет обусловлена повышением прозрачности и (или) привлечением иностранных инвесторов в результате продажи пакетов акций стратегическим инвесторам или первичных открытых размещений.

Нарастает взаимодействие с **небанковскими финансовыми организациями** (НБФО) в целях дальнейшего развития сектора лизинга, страхования, пенсионного обеспечения и ипотечного кредитования. ЕБРР будет поддерживать процессы становления рынка капитала, имеющим большое значение для управления пенсионными фондами. Он окажет поддержку второму этапу приватизации государственного накопительного пенсионного фонда «ГНПФ». ЕБРР рассмотрит возможность дальнейшего инвестирования средств в страховой сектор, что может включать вложения в не окрепшую пока индустрию страхования жизни.

В области развития рынка капитала ЕБРР будет способствовать секьюритизации пулов определенных активов вслед за выпуском ценных бумаг, обеспеченных поступлениями

будущих периодов по операциям, совершенным казахстанскими банками за последние несколько лет. Он окажет содействие в оффшорной секьюритизации как пулов существующей задолженности (например, ипотечные кредиты под залог жилья), так и «складских» объектов в интересах накопления стандартных активов в определенных объемах, необходимых для срочной секьюритизации. ЕБРР ожидает, что первые операции по секьюритизации на территории Казахстана будут осуществлены на основе Закона 2005 года «О секьюритизации», что, возможно, предоставит ипотечным компаниям дополнительный источник средств для рефинансирования жилищных ипотек.

ЕБРР будет сотрудничать с лизинговыми компаниями в целях более широкого охвата экономики страны соответствующим финансированием. Замысел состоит в создании основ, в рамках которых казахстанские лизинговые компании предоставляли бы финансирование по определенным критериям, способствующим повышению стандартизации, что потенциально могло бы привести к рефинансированию дебиторской задолженности по лизингу путем секьюритизации.

В Казахстане отсутствует реальный рынок **частного акционерного капитала**, соответствующий требованиям (международных) институциональных инвесторов. В прошлом при поддержке ЕБРР были созданы два фонда частного акционерного капитала. С точки зрения действующего экономического законодательства финансовые результаты деятельности этих фондов считаются удовлетворительными. Однако спонсоры этих двух фондов приняли решение не продолжать инвестиционную деятельность в Казахстане путем привлечения частных капиталов для формирования последующих фондов. За последние пять лет имели место несколько начинаний в области частного акционерного капитала (например, Американский фонд предпринимательства для Центральной Азии, созданный правительством США), но ни одно из них, по-видимому, не выдержало испытание временем. В результате возникает своего рода порочный круг: одна из главных причин отсутствия в Казахстане хорошо функционирующего рынка частного акционерного капитала заключается в дефиците квалифицированных управленческих кадров с надежной репутацией и значительным опытом работы в соответствии с высокими требованиями, предъявляемыми в данной сфере. Опыт, приобретенный управляющими вышеуказанных фондов, был утерян или применяется сейчас главным образом в других странах, в частности в России. Потеря таких специалистов инвестиционного дела – серьезный урон, так как для воспитания местных кадров требуются годы. Помимо отсутствия опытных и квалифицированных менеджеров существует мнение, что отрасли экономики, которые представляют инвестиционный интерес для фондов частного акционерного капитала и могут привлечь внимание иностранных покупателей – СМИ и телекоммуникации, финансовые услуги, потребительский сектор и недвижимость – нередко являются объектом нормативных или политических ограничений.

Тем не менее, благодаря высоким темпам экономического роста и инвестиционным возможностям в стране был сформирован ряд групп по управлению фондами. Эти группы обладают своей спецификой, выражающейся в том, что они приобрели свой опыт инвестиционной деятельности исключительно внутри страны, адаптируясь к быстро меняющейся среде. Недавно ЕБРР провел анализ указных групп на предмет налаживания с наиболее сильными коллективами сотрудничества по созданию новых фондов. Эта методика отличается от традиционного подхода, в рамках которого ЕБРР полагается на авторитет спонсора, организующего фонды, в том числе в вопросах найма управляющих и привлечения частного капитала. Хотя такие группы могут обладать достаточным опытом в области инвестирования средств и продажи активов,

их опыт в сфере доверительного управления, то есть ответственного распоряжения чужими средствами, весьма ограничен. Этот факт требует со стороны ЕБРР тесного взаимодействия с менеджерами фонда в течение всего срока его деятельности. Несмотря на риск, связанный с работой местных групп управляющих, данный подход полностью соответствует цели ЕБРР, заключающейся не только в развитии инвестиционной деятельности, но и в поддержке развития устойчивого сектора частного акционерного капитала.

ЕБРР будет осуществлять тесное сотрудничество с **Фондом устойчивого развития «Казына»**, созданным в 2006 году. В фонд «Казына» вошли все учрежденные в 2003-2004 годах казахстанские государственные организации, занимающиеся вопросами развития, а именно Банк развития Казахстана, Инвестиционный фонд Казахстана и Национальный инновационный фонд. Инвестиционный фонд Казахстана предоставляет финансирование в форме участия в акционерном капитале крупных промышленных проектов, тогда как Национальный инновационный фонд занимается капиталовложениями в инновационные и недобывающие отрасли экономики страны. По линии Банка развития Казахстана осуществляется кредитование долгосрочных проектов. ЕБРР тесно сотрудничает с этими организациями в различных областях, например в сфере фондов акционерного капитала и в области совместного финансирования крупных инфраструктурных проектов (включая ГЧП).

### *3.2.5 Инвестиционный климат и политический диалог*

ЕБРР продолжит поддержку правительства в его усилиях по улучшению инвестиционного климата и долгосрочной экономической диверсификации в интересах повышения конкурентоспособности в глобальных масштабах и оказания важного стабилизирующего воздействия как на политическое, так и на экономическое развитие страны. Соответствующие инициативы будут прорабатываться в рамках структур Совета иностранных инвесторов (СИИ) или на основе двусторонних обсуждений. Будет продолжено сотрудничество с недавно созданными холдинговыми компаниями «Самрук» и «Казына» в области обеспечения корпоративного управления и совершенствования показателей деятельности входящих в холдинги государственных предприятий. ЕБРР будет и в дальнейшем способствовать внедрению надлежащих методов работы и приемлемых стандартов с целью минимизации в перспективе негативного воздействия коррупции и непрозрачной деловой практики на условия хозяйственной деятельности. Он будет также содействовать принятию законодательства о борьбе с отмыванием денег, особенно в свете правительственной инициативы по созданию Регионального финансового центра Алматы (РФЦА).

ЕБРР будет продолжать активизацию своего присутствия и повышение его эффективности, улучшать взаимодействие и развивать политический диалог путем расширения деятельности представительства ЕБРР в г. Алматы как регионального центра по операциям ЕБРР в Центральной Азии. Предусматривается увеличение числа сотрудников ЕБРР в Казахстане, повышение уровня их квалификации и полномочий, включая присутствие отраслевых групп, а также укрепление некоторых вспомогательных служб, например, экономистов на местах.

## **4. ДРУГИЕ МФУ И МНОГОСТОРОННИЕ ДОНОРЫ**

### **4.1 Международный валютный фонд (МВФ)**

Казахстан стал членом МВФ в июле 1992 года, и с этого времени Фонд оказывает содействие правительству Казахстана в разработке стабилизационных программ. В

декабре 1999 года МВФ принял решение о предоставлении Казахстану кредита на сумму 453 млн. долл. США на три года в рамках Программы расширенного кредитования для оказания помощи в реализации правительственной Программы экономического развития на период с 2000 по 2002 год. Вслед за этим, в мае 2000 года, НБК досрочно погасил всю оставшуюся задолженность перед МВФ, которая на тот момент составляла приблизительно 385 млн. долл. США. Сотрудничество с МВФ продолжается и сегодня, в частности в форме политического диалога по вопросам макроэкономики и технического содействия в различных областях, в том числе в области денежно-кредитной политики и развития финансового сектора. Фонд продолжает осуществлять наблюдение за ходом развития экономики Казахстана в рамках ежегодных консультаций по Статье IV.

## **4.2 Группа Всемирного банка (ВБ)**

ВБ осуществляет свою деятельность в Казахстане с июля 1992 года и за это время предоставил 26 займов на общую сумму около 2 млрд. долл. США (сумма израсходованных средств составляет 1,4 млрд. долл. США). С 1997 года он уделяет основное внимание вопросам управления государственными ресурсами, придания адресного характера мерам социального обеспечения и социальной защиты и создания условий для привлечения в экономику частных сбережений населения страны. Доля займов на структурные преобразования превысила 50% от общего объема кредитного портфеля. В настоящее время основную часть портфеля составляют кредиты на нужды сельского хозяйства, охрану окружающей среды и развитие энергетики.

Поскольку в последние годы в экономике Казахстана наблюдался устойчивый рост, а его потребности во внешнем финансировании сократились, правительство страны определило новые приоритеты в стратегии партнерских отношений с ВБ: i) рациональное использование «сверхприбылей» от продажи нефти и совершенствование системы госучреждений и государственной политики, ii) определение соответствующей роли правительства в повышении конкурентоспособности экономики и стимулировании предпринимательства, iii) инвестиции в человеческий капитал и инфраструктуру и iv) охрана окружающей среды.

По вопросу о займах негосударственным заемщикам на развитие энергетической инфраструктуры в рамках программы КЕГОК, которые более подробно рассматриваются в разделе 1.2.2, ЕБРР удалось согласовать с ВБ механизмы взаимодействия кредиторов и распределения залоговых прав между ними.

МФК, которая в группе ВБ занимается вопросами финансирования проектов в частном секторе, начала свою деятельность в Казахстане в сентябре 1993 года. МФК ищет конкретные возможности для содействия дальнейшему развитию финансового сектора путем создания партнерств, поддержки малого и среднего бизнеса и помощи в укреплении и либерализации сектора лизинговых услуг и рынка жилья. Кроме того, МФК оказывает помощь малым и средним местным предприятиям-поставщикам, работающим в нефтегазовой отрасли, в получении сертификатов соответствия международному стандарту качества ISO 9000. В 2005-2006 годах МФК приступила к осуществлению программ технического содействия по дальнейшему совершенствованию нормативно-правовой базы для лизингового и ипотечного рынков и корпоративного управления. Утвержден бюджет для финансирования более 23 проектов на общую сумму свыше 351 млн. долл. США.



#### **4.3 Азиатский банк развития (АБР)**

Казахстан является членом АБР с 1994 года. С момента вступления в АБР Казахстану было предоставлено 14 займов на общую сумму 483 млн. долл. США; в стране реализовано 62 проекта по оказанию технического содействия, в общей сложности на 26,4 млн. долл. США. В 2004-2005 годах АБР одобрил выделение Казахстану 7 грантов под проекты технического содействия на сумму 3,0 млн. долл. США.

В сентябре 2005 года была утверждена обновленная Стратегия и программа деятельности АБР в Казахстане (ОСПС) на 2006-2008 годы. В ней отмечаются высокие темпы роста экономики Казахстана, улучшение состояния его бюджета, а в качестве основного направления сотрудничества с Казахстаном в среднесрочной перспективе выделяется обучение и передача знаний. При этом главное внимание в деятельности АБР в Казахстане будет уделяться развитию частного сектора, особенно в области инфраструктуры и финансов. Реализация этих новых задач будет подкрепляться проектами по оказанию технической помощи и инвестициям в государственный сектор, чтобы способствовать созданию благоприятных условий для развития частного сектора, а также программами по выборочному кредитованию государственных предприятий, занимающихся развитием сельских районов и водоснабжением. Предполагается, что на нужды госсектора в предстоящие годы будет выделяться по одному займу в год на сумму порядка 50 млн. долл. США. На техническое содействие планируется выделять ориентировочно по 1,5 млн. долл. США в год. Эти программы будут осуществляться в следующих областях: рациональное использование природных ресурсов, водоснабжение в сельской местности, развитие регионов и сельских районов, транспорт, помощь центральным и местным органам власти, поддержка частного сектора.

#### **4.4 Исламский Банк Развития (ИБР)**

По состоянию на 1 июня 2006 года ИБР одобрил 31 проект в государственном и частном секторах общей стоимостью 185 млн. долл. США. На сегодняшний день реализовано 13 проектов, среди которых – сооружение Научного центра хирургии им. А.Н.Сызганова, автомагистрали Алматы-Гульшад и Караганда-Астана, а также несколько проектов технического содействия. В 2005 году ИБР выделил средства на проект по оказанию технической помощи в создании учрежденческой инфраструктуры – строительство Казахстанского центра содействия инвестициям «Казинвест», которое уже находится в стадии реализации. ИБР также принял участие в проекте по модернизации почтовой службы Казахстана, предоставив ОАО «Казпочта» современное оборудование и технику для системы почтовых сберегательных банков. Первым проектом ИБР по осуществлению прямых инвестиций в частный сектор стало приобретение на сумму 5 млн. долл. США пакета акций АО «Центральноазиатская инвестиционная компания», которое ранее уже инвестировало свои средства в ряд проектов в Республике Казахстан и Киргизской Республике. Учредители ИБР, представляющие частный сектор (Исламская корпорация по развитию частного сектора и Департамент по управлению активами), также участвуют в финансировании проектов и торговых операций, осуществляемых по линии частных компаний, и в частности по увеличению производства пшеницы и добычи нефти. Кроме того, ИБР предоставлял казахстанским коммерческим банкам (ККБ, БТА, Халик-Банку, Валют-Транзит Банку, банку «Каспийский» и Астана-Финанс) кредитные линии для реализации различных проектов и проведения торговых операций.

ИБР оказывает содействие в создании исламской банковской и финансовой системы в рамках РФЦА. Он организовал несколько ознакомительных поездок и семинаров для заинтересованных государственных ведомств и коммерческих банков.

В рамках содействия вступлению Казахстана в ВТО ИБР проводит семинары и консультации по соглашениям ВТО, а также курсы по международной торговой политике. ИБР ожидает, что объемы его торговых операций в Казахстане и других государствах региона увеличатся с появлением на рынке новых банковских продуктов.

Через свой региональный офис в Алматы ИБР принимает активное участие в работе различных региональных и международных организаций, таких как ЦАРЭС, ОЭС, ТРАСЕКА и СПЕКА, с целью развития регионального сотрудничества и интеграции, прежде всего в таких областях, как энергоресурсы/водоснабжение, транспорт, торговля и продовольственная безопасность. В этих областях ИБР совместно с другими международными финансовыми учреждениями участвовал в финансировании нескольких проектов.

#### **4.5 Европейский союз (ЕС)**

В 1999 году вступило в силу Соглашение о партнерстве и сотрудничестве. ЕС поддерживает вступление Казахстана в ВТО и продолжает принимать меры по содействию развитию торговли ЕС с Казахстаном и росту инвестиций ЕС в экономику этой страны, в частности, путем предоставления технической помощи в проведении экономической и правовой реформ. В настоящее время Казахстан является основным торговым партнером ЕС в Центральной Азии, а ЕС – вторым по значимости торговым партнером Казахстана после стран СНГ.

Основная помощь ЕС Казахстану поступает в первую очередь по линии программы ТАСИС, в рамках которой с 1991 года было выделено около 153,6 млн. евро. Помощь по линии этой программы предоставляется в соответствии со стратегией на 2002-2006 годы и ориентировочной программой на 2002-2004 годы для Центральной Азии, которая включает в себя: 1) региональную программу; 2) приоритеты для региона, установленные на государственном уровне; 3) борьбу с бедностью. Более 50% средств по линии этой программы выделяется для оказания помощи в формировании основ рыночной экономики. В рамках программы ТАСИС правительству Казахстана выделялись средства на проведение социально-экономических преобразований и приватизации. Реализуется проект по диверсификации экономики, а также крупный проект по вступлению в ВТО и ряд проектов в области совершенствования системы государственного управления. Несколько проектов по линии ТАСИС были специально посвящены развитию людских ресурсов. Около 25% средств идет на финансирование программ содействия малым проектам, которые благодаря своим малым масштабам открывают значительные возможности для маневра и могут осуществляться одновременно в нескольких областях сотрудничества. Порту Актау была оказана значительная помощь по линии программы ТРАСЕКА (программа ЕС по содействию развитию новых наземных, морских и воздушных транспортных коммуникаций).

Совокупный бюджет ЕС для финансирования проектов в рамках программы ТАСИС составил в 2005 году 3,4 млн. евро, в том числе, 2 млн. евро по программе «Темпус III» и 1,4 млн. евро по программе «Поддержка гражданского общества и местных инициатив». На 2006 год предусмотрено финансирование в общем объеме 11,5 млн. евро в рамках 5 программ, самая крупная из которых – «Рекомендации по политическому диалогу» с бюджетом 5,4 млн. евро.

В настоящее время в ЕС разрабатывается программа регионального развития. Приоритетным направлением для Казахстана на 2006 год является профессионально-техническое образование. Широкомасштабная программа на 2007 год предусматривает оказание содействия в осуществлении коренных преобразований в области инфраструктуры и диверсификации экономики.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1	Политическая оценка
Приложение 2	Правовая реформа
Приложение 3	Окружающая среда
Приложение 4	Выборка экономических показателей
Приложение 5	Банковская деятельность и готовящиеся проекты
Приложение 6	Обзор программы малого бизнеса (ПМБК и БАС)
Приложение 7	Двусторонняя помощь

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ПОЛИТИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА**

### **Соблюдение условий статьи 1**

В последние два года Казахстан продолжает добиваться успехов в области осуществления принципов, предусмотренных в статье 1 Соглашения об учреждении ЕБРР.

Очевидным и широко признанным становится переход к ориентированной на рынок экономике, но в области демократии сохраняется множество вызовов. Сильная президентская власть не уравновешена соответствующим образом законодательной и судебной властями. Сохранение таких проблем, как коррупция и отсутствие транспарентности, признается государственными органами. Изменения, внесенные недавно в Закон «О СМИ», ограничивают свободу средств массовой информации в Казахстане. Последние парламентские и президентские выборы, хотя и отражали некоторое улучшение по сравнению с предыдущими, тем не менее не соответствовали целому ряду международных стандартов в области проведения демократических выборов.

### **Политическая обстановка**

Со времени опубликования последней стратегии в стране прошли парламентские и президентские выборы. Поскольку Казахстан выразил заинтересованность в том, чтобы в 2009 году стать председателем ОБСЕ, эти выборы рассматривались многими как возможность продемонстрировать приверженность демократическому избирательному процессу.

Парламентские выборы состоялись в сентябре 2004 года, а второй их тур в 22 из 67 одномандатных округов был проведен месяц спустя. За выборами следили наблюдатели БДИПЧ ОБСЕ, которые пришли к заключению о том, что «несмотря на некоторые улучшения по сравнению с прошлыми парламентскими выборами, по-прежнему остаются серьезные недостатки, и электоральный процесс во многих отношениях не соответствует ряду обязательств в рамках ОБСЕ и другим международным стандартам демократических выборов».

Миссия наблюдателей отметила некоторое улучшение в избирательном процессе. Власти разрешили участвовать в выборах 12 политическим партиям, включая партию «Демократический выбор Казахстана». Участие в теледебатах дало этим партиям возможность информировать общественность о своих взглядах.

Основными недостатками были отсутствие транспарентности при проведении выборов, несбалансированный состав избирательных комиссий, ангажированность прессы в пользу пропрезидентских партий и значительное давление на избирателей (особенно на местном уровне) с целью обеспечить поддержку этих партий.

В результате выборов вновь избранный Мажилис (нижняя палата парламента) почти полностью состоит из пропрезидентски настроенных депутатов. От оппозиционной партии был избран лишь один член парламента, который отказался от депутатского мандата<sup>5</sup>. Жармахан Туякбай, спикер нижней палаты прежнего парламента, в знак

---

<sup>5</sup> Алихан Байменов занял свое место в парламенте в октябре 2006 года.

протеста против нарушений в ходе выборов отказался от своего поста и присоединился к оппозиции.

Туякбай был основным кандидатом от оппозиции на президентских выборах в декабре 2005 года. Всего на выборах было зарегистрировано пять кандидатов. По мнению некоторых международных наблюдателей, существенной конкуренции между кандидатами не было, поскольку они не имели равной возможности довести свои взгляды до электората.

Перед выборами в Закон «О выборах» была внесена поправка, согласно которой вводился запрет на проведение публичных предвыборных мероприятий с момента окончания периода предвыборной агитации и до официального опубликования итогов выборов. Данная поправка нарушает право на свободу ассоциации, право самовыражения и право мирных собраний. Прочие нарушения включают чрезмерное участие властей в избирательной кампании, а также давление, оказываемое на сотрудников некоторых государственных предприятий, чтобы они голосовали за действующего президента. Всем кандидатам было предоставлено бесплатное эфирное время, но позиция всех вещательных компаний была весьма предвзятой в пользу действующего президента.

В целом БДИПЧ ОБСЕ оценило президентские выборы следующим образом: «Несмотря на некоторые улучшения в организации выборов в период, предшествовавший дню голосования, президентские выборы не соответствовали ряду обязательств в рамках ОБСЕ и другим международным стандартам в области проведения демократических выборов». Негативную оценку не разделили наблюдатели СНГ, которые заявили, что не отметили никаких серьезных нарушений.

Подавляющим большинством голосов (91%) на выборах победил Нурсултан Назарбаев. Его ближайший соперник Жармахан Туякбай остался далеко позади, набрав 6,64%. Алихан Байменов из партии «Ак Жол» получил 1,65%, а два остальных кандидата – менее 0,5% каждый. Согласно Конституции президент избирается на семь лет и не может занимать этот пост более двух сроков подряд. Выборы в декабре 2005 года были вторыми выборами, проводившимися в соответствии с Конституцией 1995 года. Это означает, что данный президентский срок, который заканчивается в 2012 году, является последним для действующего президента Казахстана. Нет никакого сомнения, что в ближайшем будущем вопрос о передаче президентской власти будет влиять на политический процесс в стране.

После президентских выборов страну потрясли известия о гибели двух известных казахстанских политиков-оппозиционеров. В ноябре 2005 года Заманбек Нуркадилов, занимавший ранее пост министра, умер при невыясненных обстоятельствах в собственном доме в Алматы. В феврале 2006 года Алтынбек Сарсенбаев, лидер оппозиционной партии «Настоящий Ак Жол», был застрелен вместе со своими телохранителем и шофером, причем по стилю преступление напоминало заранее спланированную акцию. Оппозиция считает это убийство политическим.

К концу этого года ОБСЕ предстоит принять решение относительно кандидатуры Казахстана на пост председателя ОБСЕ в 2009 году. Ясно, что любая страна-председатель должна действовать в соответствии со стандартами ОБСЕ, включая стандарты, относящиеся к так называемому «человеческому измерению» этой организации. Соответственно, любой прогресс в таких важнейших областях, как свобода СМИ, способность политических партий беспрепятственно осуществлять свою

деятельность и соблюдение индивидуальных прав человека, будут важнейшим элементом при принятии такого решения.

В своем послании народу 1 марта 2006 года президент Назарбаев изложил правительственную стратегию вхождения Казахстана в число 50 наиболее конкурентоспособных стран мира. Это стратегическое видение не только включало экономические аспекты, но и отражало твердую приверженность демократическим принципам и демократическим реформам. Регистрация оппозиционной партии «Настоящий Ак Жол» в марте 2006 года стала желанным шагом в сторону ее полного вовлечения в политический процесс. Несмотря на это, сохраняющиеся ограничения свободы функционирования оппозиционных партий и последние поправки, внесенные в Закон «О СМИ», не способствуют процессу демократизации в Казахстане.

### **Правовое государство и права человека**

Президент Назарбаев объявил о планах постепенной модернизации политической системы страны. Перед Национальной комиссией по вопросам демократизации и гражданского общества поставлена задача возглавить этот процесс. Комиссия была создана в ноябре 2004 года; в нее входят представители зарегистрированных политических партий, члены парламента, министры и важные деятели. Последняя концепция, подготовленная Комиссией и одобренная в июле 2006 года, представляет собой пятилетний план развития гражданского общества страны. Власти Казахстана утверждают, что любые попытки ускорить темпы демократических реформ могут подорвать стабильность, которая является залогом преобладающей сегодня в стране атмосферы религиозной и межэтнической толерантности. Каким бы ни был реальный темп политических реформ, их необходимо продолжать с тем, чтобы они соответствовали экономическим достижениям страны. Транспарентность, предсказуемость, надлежащее управление, обстановка, свободная от коррупции, основанная на строгой приверженности правовому государству и соблюдении индивидуальных прав человека, являются необходимыми элементами на пути к будущему прогрессу.

Согласно различным отчетам, показатели деятельности правительства в области прав человека остаются слабыми. Анализируя развитие ситуации за прошлый год, государственный департамент США выделил три принятых в 2005 году законодательных акта, которые в значительной степени подорвали защиту прав человека. Закон «О противодействии экстремизму», поправки к Закону «О Выборах» и поправки к Закону «О национальной безопасности» нарушают политические права, свободу прессы и другие права человека.

Предметом особой озабоченности является свобода прессы. Изменения, внесенные в Закон «О СМИ» в июле 2006 года, увеличивают количество причин, которые могут использоваться для того, чтобы отказать печатным изданиям в регистрации и запретить главным редакторам газет, закрытых по решению суда, занимать аналогичные должности в других газетах. Два года назад президент Казахстана отверг пакет ограничительных поправок к Закону «О СМИ». К сожалению, в этом году президент не наложил вето на изменения, одобренные парламентом в июне 2006 года, несмотря на призыв представителя ОБСЕ по вопросам свободы СМИ. Представитель призвал суды Казахстана не толковать новые поправки в ограничительном смысле.

В области трудовых прав на сегодняшний день нет серьезных проблем. Конституция и существующее законодательство обеспечивают основные права работников, включая

право на заключение коллективного трудового договора и право на объединение в профсоюзы. Принудительный и детский труд запрещены законом. Хотя труд детей систематически используется в сельскохозяйственных районах, особенно в период сбора урожая, эксплуатация детского труда не является проблемой.

Что касается торговли людьми, то Казахстан прилагает усилия, чтобы соответствовать международным стандартам, хотя в докладе государственного департамента США о торговле людьми за 2006 год отмечено, что Казахстан остается «страной происхождения, транзита и назначения людей, становящихся объектами торговли людьми в целях принудительного труда и сексуальной эксплуатации».

## **Внешние сношения**

Казахстан – обширная евроазиатская страна – успешно осуществляет многогранную внешнюю политику, направленную на поддержание сбалансированных отношений с государствами Европы и Азии, а также с США. В эпоху, когда важной глобальной проблемой становится энергетическая безопасность, Казахстан, обладающий значительными природными богатствами, разумно использует имеющиеся возможности для расширения своего сотрудничества с Россией, Китаем и государствами бассейна Каспийского моря.

Как известный сторонник регионального сотрудничества Казахстан сохраняет свое членство в целом ряде региональных экономических организаций и организаций по безопасности. Среди них все более важную роль для Казахстана играет ШОС, в которую входят два его крупных соседа – Россия и Китай, а также другие государства Центральной Азии (кроме Туркменистана).

Помимо все более укрепляющихся двусторонних связей, продолжается сотрудничество с Россией в рамках Единого экономического пространства, в которое также входят Беларусь и, в меньшей степени, Украина. В этом году Казахстан принял на себя функции председателя СНГ и объявил о планах по реформированию этой почти не функционирующей организации, объединяющей бывшие советские республики.



## **ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ПРАВОВАЯ РЕФОРМА**

ЕБРР занимается разработкой и регулярным обновлением ряда оценок хода правовой реформы в странах операций, уделяя особое внимание областям, относящимся к инвестиционной деятельности: рынки капитала, законы об акционерных обществах и вопросы корпоративного управления, концессии, несостоятельность, сделки с обеспечением и телекоммуникации. Кроме того, с помощью имеющегося сегодня инструментария оценивается как качество законов «на бумаге» (также именуемое «широтой охвата»), так и фактическое применение этих законов (также именуемое «эффективностью применения»). Все имеющиеся результаты таких оценок можно найти на сайте [www.ebrd.com/law](http://www.ebrd.com/law). В настоящем приложении приведены краткие результаты этих оценок по Казахстану, а также критические замечания юристов ЕБРР, участвовавших в этом процессе.

### **Рынки капитала**

Главными законодательными актами, регулирующими рынок ценных бумаг, являются Гражданский кодекс, Закон «О рынке ценных бумаг» (ЗРЦБ) и Закон «Об инвестиционных фондах». Гражданский кодекс был введен в действие в марте 1995 года, а в мае 2005 года в него были внесены поправки. ЗРЦБ вступил в силу 2 июля 2003 года, заменив собой аналогичный закон, принятый в 1997 году; в июле 2005 года в него были внесены поправки. Закон «Об инвестиционных фондах» вступил в силу в июле 2004 года. Он устанавливает основные правила инвестирования и ограничения для инвестиционных фондов.

ЗРЦБ регулирует выпуск, размещение, обращение и погашение ценных бумаг и других финансовых инструментов, деятельность участников рынка ценных бумаг и защиту прав инвесторов и держателей ценных бумаг. Кроме того, ЗРЦБ подробно устанавливает порядок государственного регулирования рынка ценных бумаг, особые условия эмиссии и обращения облигаций, а также размещения ценных бумаг.

Надзор за рынком ценных бумаг осуществляет Агентство по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями («Агентство по надзору за финансовым рынком»), учрежденное в январе 2004 года согласно закону «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций», принятому в июле 2003 года.

Казахстанская фондовая биржа (KASE) была создана в ноябре 1993 года Национальным банком Казахстана и 23 коммерческими банками в качестве валютной биржи для развития внутреннего валютного рынка после введения национальной валюты – тенге. В 1996 году биржа получила лицензию на торговлю ценными бумагами. В настоящее время KASE разделена на четыре основных сектора: рынок иностранных валют, рынок государственных ценных бумаг, рынок акций и корпоративных облигаций, рынок деривативов.

В 2004 году ЕБРР провел сопоставление законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в Казахстане, с Целями и принципами регулирования рынка ценных бумаг, публикуемыми Международной организацией комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ). Согласно проведенному сопоставлению, Казахстан отнесен к категории стран со «средней степенью соблюдения» международных стандартов. Оценка, проведенная в 2005 году, подтвердила показатели 2004 года; при этом были отмечены

некоторые улучшения, что позволило Казахстану вплотную приблизиться к категории стран с «высокой степенью соблюдения». Во второй половине 2004 года были созданы два органа по регулированию рынка: Комитет по защите конкуренции при министерстве промышленности и торговли и Агентство по регулированию естественных монополий (АРЕМ), каждый из которых имеет ясно и объективно определенные обязанности. Несмотря на то, что в Закон «О рекламе» недавно включены положения, прямо запрещающие рекламу ценных бумаг, этот закон не распространяется на андеррайтеров и консультантов. В области схем коллективного инвестирования достигнуты некоторые улучшения, касающиеся защиты прав инвесторов. В частности, надзорный орган имеет в своем распоряжении несколько средств для защиты интересов инвесторов в случае конфликта интересов – например, наложение запрета на определенные виды операций, принудительное раскрытие управляющими компаниями информации об активах или подтверждение состава активов у их держателя. Кроме того, на операторов распространяются основные требования по раскрытию информации. Операторы вторичных рынков должны теперь обеспечивать выполнение длинного перечня информационных требований, а АРЕМ имеет полномочия приостанавливать обращение ценных бумаг.

### **Концессии/государственно-частное партнерство (ГЧП)**

Новый Закон «О концессиях» № 167-III был принят 7 июля 2006 года и вступил в силу 19 июля 2006 года (Закон «О концессиях»). Он был принят в рамках государственной политики по развитию ГЧП (включая многочисленные рамочные документы на отраслевом и муниципальном уровнях) и определяет нормативную базу для заключения договоров концессии в различных отраслях, за исключением отраслей, включающих недропользование (нефтегазовая и горнодобывающая). Концессии на недропользование исключаются из сферы применения Закона «О концессиях» и подпадают под действие особых нормативных актов по недропользованию.

В Законе «О концессиях» записано, что президент Казахстана определяет перечень объектов, которые не подлежат передаче в концессию. Концессионерами могут быть только юридические лица (предположительно как иностранные, так и местные, хотя прямо это не указано).

Главным государственным органом в этой сфере является Комитет государственного имущества и приватизации министерства финансов («Комитет государственного имущества»), чьи задачи включают: i) организацию и проведение тендеров на концессии, ii) исполнение концессионных договоров, и iii) ведение реестра исполненных концессионных договоров. Однако, как установлено государством, решения о передаче в концессию определенных объектов принимаются конкретным отраслевым надзорным органом (например, министерством энергетики и минеральных ресурсов), а не Комитетом государственного имущества. Аналогично этому, решения о заключении концессионных договоров на муниципальную собственность принимаются местными органами власти. Закон «О концессиях» дает государству право предлагать меры по стимулированию (поддержке) концессионных проектов (например, гарантии на инфраструктурные облигации, государственные гарантии займов, передача исключительных прав на эксплуатацию концессионных объектов). Такие меры государственной поддержки будут предлагаться в индивидуальном порядке и с соблюдением установленного законом общего ограничения, согласно которому общая стоимость этих мер поддержки не может превышать стоимости самого проекта.

В целом Закон «О концессиях» – долгожданный документ, который в значительной степени оправдал возлагавшиеся на него ожидания. Тем не менее у него имеется целый ряд недостатков, а отдельные его положения в некоторой степени неоднозначны. Закон довольно жесткий и не предусматривает достаточной гибкости в вопросах собственности. Например, право собственности на передаваемые объекты будет сохраняться за государством, а по прекращении действия концессионного договора все права концессионера по отношению к объекту будут возвращены государству. Аналогичным образом, вновь построенные объекты будут оформляться как государственная собственность сразу по завершении строительства. Концессионер не имеет права отдавать в залог объекты, составляющие предмет концессии, без получения от государства предварительного разрешения в письменном виде. Все вышесказанное может создать значительные препятствия повышению доходности потенциальных проектов. Концессионный договор должен быть заключен в течение 30 дней после определения победителя конкурсных торгов, что может оказаться нереальным для некоторых особо сложных проектов.

Закон «О концессиях» дает государству право в одностороннем порядке изменять или прекращать действие подписанного концессионного договора исходя из соображений защиты государственных/общественных интересов. Маловероятно, что в соответствии с Законом «О концессиях» будут заключены какие-либо концессионные договоры до тех пор, пока не будут приняты исполнительные распоряжения по его применению, включая перечень государственного имущества, которое не может быть передано в концессию, а также нормативные акты, регулирующие процедуры проведения торгов (включая стандартное соглашение о концессии). В настоящее время нет указаний на то, когда такие документы будут приняты. Кроме того Закон «О концессиях» не включает оговорку о стабильности, и поэтому неясно, будут ли неблагоприятные изменения в законодательстве, внесенные после подписания концессионного договора, применяться к концессионному проекту и концессионеру.

Положения Закона «О концессиях» несколько нечетки в отношении того, находится ли та или иная концессия в ведении Комитета государственного имущества или и надзорного органа соответствующей отрасли. Закон определяет, что выбор будет делать государство, хотя остается неясным, как будет делаться этот выбор. Все приведенные выше факторы затрудняют привлечение инвесторов для участия в долгосрочных концессионных проектах; будущее покажет, насколько принятый закон будет действовать на практике, и в какой степени потребуются поправки к нему.

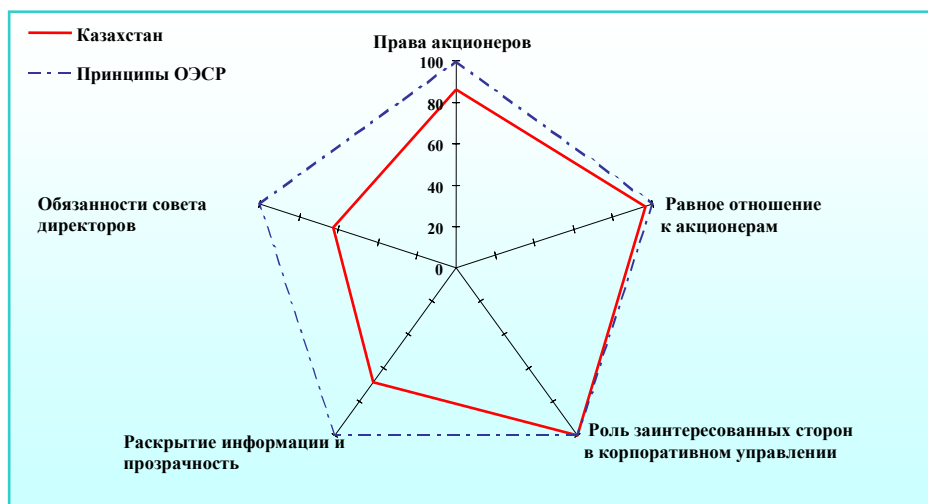
## **Корпоративное управление**

Главным законом, регулирующим вопросы корпоративного управления в Казахстане, является Закон «Об акционерных обществах» (АО), который был принят в мае 2003 года и заменил собой аналогичный закон 1998 года. В июле 2005 года в этот закон были внесены поправки для совершенствования системы государственного регулирования деятельности АО и защиты прав акционеров и инвесторов.

По результатам проведенной ЕБРР в 2004 году оценки сектора корпоративного управления Казахстан является страной, чье существующее законодательство о корпоративном управлении (т.е. «законы на бумаге», а не то, как осуществляется соответствующее законодательство) исходя из Принципов корпоративного управления ОЭСР отнесено к категории стран с «высокой степенью соблюдения». «Высокая степень соблюдения» означает, что существующие в Казахстане законы о корпоративном управлении сравнительно рациональны в свете Принципов

корпоративного управления ОЭСР. Вместе с тем в случае Казахстана оценка выявила некоторую слабость в таких областях, как обязанности совета директоров, раскрытие информации и прозрачность (см. диаграмму ниже). Прочие недостатки, выявленные в ходе оценки, включают тот факт, что закон не требует полной оплаты акций прежде, чем они могут быть переданы, а также публикации списка акционеров, не полностью оплативших причитающиеся суммы. В законе также ничего не сказано об обязанностях совета директоров по обеспечению официального и прозрачного процесса выборов членов совета, формированию честной системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности АО и обеспечению функционирования соответствующих контрольных систем, особенно систем контроля риска, финансового контроля и контроля за соблюдением законов. Наконец, по закону совет директоров не обязан иметь отдельные комитеты по вопросам финансовой отчетности, вознаграждения для руководителей и членов совета директоров и выборов членов совета.

### Качественные показатели законов о корпоративном управлении Казахстана (2004 год)



Крайние значения каждой оси представляют собой идеальный показатель, т.е. соответствуют Принципам корпоративного управления ОЭСР. Чем полнее «паутина», тем ближе соответствие законодательства страны о корпоративном управлении этим принципам.  
*Источник:* Оценка ЕБРР состояния законодательства о корпоративном управлении за 2004 г.

Эффективность применения законов о корпоративном управлении (как эти законы действуют на практике) стала предметом обследования, проведенного ЕБРР в 2005 году. Для целей оценки был разработан пример совершения сделок с аффилированными (заинтересованными) лицами. В ходе обследования проводилось изучение i) положения миноритарных акционеров, пытающихся получить доступ к корпоративной информации по предполагаемым сделкам компании с аффилированными лицами, и ii) того, как можно добиться компенсации в случае понесенных убытков. Эффективность системы была проанализирована по четырем главным параметрам: сложность, сроки и возможности применения и институциональная среда.

Обследование показало, что в Казахстане существует целый ряд процедур для получения информации, но их эффективность может быть подорвана их усложненным характером, трудностью применения и длительностью судебных разбирательств, которые могут продолжаться более года до получения исполнимого решения суда. Усложненный характер процедуры компенсации был определен в качестве еще одной проблемы.

При анализе состояния институциональной среды в ходе обследования было выявлено, что в целом корпоративная информация является надежной, предусмотренные законом аудиторы пользуются достаточной независимостью, нормативная база по сделкам с аффилированными лицами является адекватной, но несмотря на это необъективность

судов и органа рыночного надзора, а также коррупция представляют собой значительные проблемы. Задачи по расширению опыта и повышению компетентности судов, прокуроров и органов рыночного надзора должны решаться в качестве приоритетных.

## **Несостоятельность**

Вопросы банкротства и несостоятельности регулируются Законом «О банкротстве» с поправками («закон о несостоятельности»). Согласно проведенной ЕБРР в 2003 году оценке законодательства о несостоятельности этот закон по итогам его сопоставления с международными стандартами отнесен к категории «средний уровень соблюдения стандартов», но при этом является одним из наиболее сильных законов о несостоятельности в Центральной Азии.

Оценка показала, что закон о несостоятельности сравнительно слаб в части регулирования реорганизационных процессов, процессов прекращения деятельности/ликвидации и вопросов, касающихся имущественных активов. В число отмеченных в процессе оценки недостатков входят положение о том, что задержку погашения долга можно использовать в качестве доказательства несостоятельности лишь когда она составляет не менее трех месяцев; недостаточная ясность определения несостоятельности, требований, предъявляемых к доказательствам несостоятельности и последствий процедур несостоятельности для кредиторов, имеющих обеспечение долга; а также отсутствие норм, регулирующих международные дела о несостоятельности.

С 2004 года закон о несостоятельности подвергался изменению несколько раз, причем последние поправки были внесены в него в феврале 2006 года. Представляется, что внесенные изменения не устранили многие из недостатков, указанных выше, а были направлены скорее на ограничение возможностей использования процедур несостоятельности в мошеннических целях. Самым существенным изменением закона стало введение положения о создании органа, осуществляющего внешний надзор за должниками в ходе ликвидации, реорганизации и реструктуризации. Наряду с прочими обязанностями исполнитель внешнего надзора отвечает за обеспечение сохранности имущества должника, выявление случаев преднамеренного банкротства, анализ финансового положения должника и действий или случаев бездействия с его стороны, которые привели к неисполнению им обязательств перед кредиторами. Режим внешнего надзора начал действовать лишь с 19 января 2006 года, поэтому пока было бы преждевременным давать оценку общей эффективности этих новых положений закона. Они наделяют третью сторону существенно более широкими контрольными полномочиями по сравнению с теми, которыми наделял ее закон до внесения в него соответствующих изменений, и при их надлежащем исполнении будут способствовать сокращению числа злоупотреблений процедурами несостоятельности в мошеннических целях.

Кроме того, последние изменения предоставляют Уполномоченному (надзорному) органу новые, расширенные полномочия. Теперь Уполномоченный орган имеет право утверждать правила подготовки конкурсных управляющих, исполнителей внешнего надзора и администраторов по санации предприятий. Среди других новых полномочий – возможность вмешательства в процедуры признания несостоятельности, право определять порядок удовлетворения ходатайств о применении процедур санации к должникам и право контроля/утверждения расходов, связанных с работой специалистов по вопросам несостоятельности.

К другим заслуживающим внимания изменениям в законе следует отнести увеличение сроков реструктуризации обычных предприятий (в настоящее время срок составляет девять месяцев) и стратегически важных предприятий (три года), а также продление периода, за который проводится анализ операций должника, с двух до трех лет.

В ходе опроса по правовым показателям, проводившегося ЕБРР в 2004 году для измерения эффективности законодательства в сфере несостоятельности, было выявлено несколько проблем, связанных с применением закона о несостоятельности в Казахстане. В частности, представляется, что закон о несостоятельности не является эффективным оружием в борьбе против злостных неплательщиков и не создает для них достаточно ощутимой угрозы. Доступ к системе признания несостоятельности слишком формализован и сложен, а сама процедура в целом считается дорогостоящей и неэффективной. Было установлено, что по сравнению со всеми другими странами операций ЕБРР в Казахстане имеет место один из самых обширных «пробелов в исполнении» (т.е. несоответствий между общим качеством национального закона о несостоятельности и реальным исполнением этого закона). Время покажет, насколько внесенные изменения смогут изменить ситуацию к лучшему.

### **Сделки с обеспечением**

Обеспечительные права на движимое имущество (также именуемые «залоговыми правами») регулируются Гражданским кодексом Республики Казахстан, принятым в декабре 1994 года, и другими законами.

Согласно законодательству Казахстана, существует два основных типа обеспечения движимого имущества: когда право собственности на залог передается кредитору и когда должник может сохранять за собой право пользования и пользоваться заложенным имуществом в течение всего срока обеспечения. Система регистрации двухуровневая: предусмотрена обязательная регистрация, которая распространяется на конкретные виды имущества, например транспортные средства и воздушные суда. Данное имущество регистрируется в особых реестрах; там же должен регистрироваться и залог (например, в полиции – в случае залога транспортных средств). В отношении всех других активов регистрация залога является добровольной и осуществляется в Центрах регистрации недвижимого имущества и их отделениях. Централизованного реестра не существует, но действуют шестнадцать региональных центров, расположенных в двух основных городах страны – Астане и Алматы – и в каждой области. Контроль за заполнением реестров осуществляет Комитет регистрационной службы, подчиняющийся Министерству юстиции в Астане. В большинстве своем реестры имеют компьютеризованные базы данных, доступ к которым осуществляется через соответствующего регистратора.

Основываясь на оценке ЕБРР, можно сделать вывод о том, что режим сделок с обеспечением, являясь приемлемым, все же не в полной мере отвечает требованиям сложных операций. Реализация некоторых из них остается сложным делом. Например, залог имущества, описание которого приведено в общей форме, обычно не может быть действенным средством обеспечения сделки, так как, согласно закону, в залоговом договоре должны быть *точно описаны* активы и их стоимость или дано описание метода их оценки. Если залог зарегистрирован, в реестр должны быть внесены перечень и описание заложенного имущества. Общее описание допускается при оформлении залога на товары, находящиеся в обращении и в процессе обработки (складские запасы, сырье, материалы, полуфабрикаты, готовая продукция и т.п.), когда

должник может изменить состав и натуральную форму заложенных активов, соблюдая требование о том, что их общая стоимость должна оставаться такой же, как в залоговом соглашении. Однако данное условие трудно выполнить, если должнику в процессе его деятельности приходится постоянно обновлять складские запасы.

Специалисты-практики выражают некоторые сомнения в эффективности процесса регистрации: бюрократия и коррупция усложняют использование системы. На обработку запроса на обыск уходит до пяти дней в зависимости от рабочей нагрузки, причем имеются сообщения и о более значительных задержках. В прошлом ЕБРР сталкивался в Казахстане с недопустимо длительными задержками в реализации своих залоговых прав на активы заемщиков.

Наконец, несмотря на то, что предусмотренные законом средства исполнения кажутся адекватными на бумаге, на практике исполнение закона оказывается проблематичным из-за недостатков судебной системы, неопределенности в механизмах исполнения, случаев несоблюдения правительственными структурами правил и постановлений, трудностей в определении местонахождения заложенного имущества и осуществлении контроля за ним, а также возможного применения правил валютного контроля при репатриации взысканных сумм. Серьезные задержки возможны в связи с тем, что суд имеет право по просьбе должника отложить реализацию заложенного имущества на срок до одного года. Наличие таких проблем было подтверждено результатами проведенного ЕБРР в 2003 году исследования, посвященного положению с исполнением залоговых прав в регионе. Хотя общие результаты по Казахстану в плане возможностей возврата кредиторам средств от реализации залогового имущества, продолжительности и простоты этой процедуры (безусловно, лучшей в регионе) выглядели вполне удовлетворительно, в ходе исследования были выявлены такие серьезные проблемы, как высокая степень риска, связанного с коррупцией в судебной системе, и слабая профессиональная подготовка ключевых сотрудников, обеспечивающих исполнение закона (в частности судебных приставов).

Вопросы обеспечения в виде недвижимого имущества (залог недвижимости) в основном регулируются имеющим силу закона Указом президента от 1995 года «Об ипотеке недвижимого имущества». От предприятия может быть потребован залог недвижимости в форме ипотеки. В этом случае обеспечительный интерес распространяется на всё движимое и недвижимое имущество предприятия, требования и исключительные права, в том числе обретенные в период действия залога, «основные и оборотные средства» и ценные бумаги на балансе предприятия. Нотариальное оформление закладных не требуется, но необходима их регистрация в Центре регистрации недвижимости при Министерстве юстиции, как упоминалось выше. В случае неисполнения заемщиком обязательств по соответствующему договору об ипотечном кредите обеспеченный ипотечный заимодатель имеет по сравнению с другими кредиторами преимущественное право на компенсацию (из средств, полученных от реализации имущества) основной суммы ипотеки, а также процентов и иных расходов, возникших в результате неуплаты, например, штрафа за неисполнение условий договора, судебных и иных издержек, связанных с отчуждением заложенной недвижимости. Решение об отчуждении недвижимости принимается судебным или внесудебным путем. Предпочтение отдается принятию решения без участия суда. Главная трудность связана с требованием казахстанского законодательства о личном уведомлении заемщика о проведении аукциона (в случае неуведомления заемщика аукцион считается недействительным). Если по какой-либо причине личное уведомление заемщика не представляется возможным, дело передается в суд. Если аукцион проходит успешно, то считается, что заимодатель получил полный расчет вне

зависимости от того, покрывают ли полученные в результате аукциона средства сумму претензии/задолженности по ипотеке. Однако если сумма полученных в результате аукциона средств превышает сумму требования, разница возвращается заемщику.

## **Телекоммуникации**

Сектор телекоммуникаций в Казахстане в настоящее время регулируется Законом «О связи» 2004 г. («закон о связи»), причем регулирование в этой области поделено между тремя основными ведомствами: Агентством по информатизации и связи (АИС), Агентством по регулированию естественных монополий (АРЕМ) и Комитетом по защите конкуренции министерства индустрии и торговли (КЗК). АИС заменило собой Комитет по связи и информатизации министерства транспорта и коммуникаций. В число обязанностей АИС входят лицензирование, определение технических процедур подключения и принципов отчетности регулируемых операторов. АИС также отвечает как за формирование, так и за осуществление политики/стратегии в секторе телекоммуникаций, а также за выработку более общей политики в отношении технологий передачи информации. АРЕМ регулирует деятельность естественных монополий, которые по-прежнему частично представлены на рынке телекоммуникационных услуг Казахстана, а также отвечает за вопросы тарифообразования и перекрестного субсидирования. КЗК регулирует рыночную деятельность ведущих операторов и отвечает за тарифообразование на розничном рынке.

Закон о связи представляет собой значительное улучшение условий работы сектора телекоммуникаций в Казахстане и охватывает все основные сферы данного сектора, создавая нормативную базу для либерализации, равного доступа к сетям участников рынка, оказания универсальных услуг и т.д. Принятие закона о связи сопровождалось вступлением в силу дополнительного законодательного акта, ограничивающего уровнем 49% долю иностранного участия в казахстанских компаниях международной и междугородней проводной связи.

Хотя в этом секторе проводятся значительные реформы, целый ряд важных задач остается нерешенным. С точки зрения законодательства закон о связи требует пересмотра, чтобы привести его в большее соответствие с передовой международной практикой и эффективнее поддерживать существующий либерализованный рынок. Будущий успех этих правовых реформ будет зависеть от их полной реализации в кратко- и среднесрочном плане. Власти должны обеспечить безотлагательное принятие и соблюдение применимых законов и документов, особенно в таких областях, как сбалансированность тарифов и межсетевые соединения. С институциональной точки зрения создание независимого отраслевого надзорного органа крайне важно для того, чтобы процесс либерализации осуществлялся эффективно. При этом понимается, что государство в принципе согласно с необходимостью создания такого надзорного органа, и теперь необходимо направить все усилия на то, чтобы этот орган, наделенный соответствующими полномочиями и ресурсами, был создан в кратчайший разумный срок. Аналогичным образом, сохранение за АРЕМ как естественной монополией функций регулирования части сектора телекоммуникаций не отражает сегодняшнего положения дел в данном секторе. Соответственно, телекоммуникации должны быть незамедлительно исключены из перечня естественных монополий, а полномочия по их регулированию должны быть переданы надзорному органу, наделенному соответствующими полномочиями, как только у него появится достаточный потенциал в данной области. Помимо создания отраслевого надзорного органа государство должно обеспечить, чтобы КЗК также был наделен достаточными ресурсами для



выполнения своих обязанностей в данном секторе. В качестве промежуточного шага, пока отраслевой надзорный орган не начал свою деятельность, необходимо рассмотреть возможность создания временной надзорной рабочей группы, в которую войдут АИС, АРЕМ и КЗК. Такая группа объединит экспертные знания в области регулирования для того, чтобы решать вопросы регулирования отрасли до соответствующего официального перераспределения надзорных функций.

С 1998 г. ЕБРР осуществляет активное техническое сотрудничество в секторе телекоммуникаций в Казахстане. Проведение многих упомянутых выше реформ осуществлялось благодаря технической помощи по линии программы ЕБРР по развитию нормативной базы в области телекоммуникаций. ЕБРР оказывает помощь по следующим направлениям: пересмотр отраслевого законодательства, межсетевые соединения, лицензирование, тарифообразование и оказание универсальных услуг. В настоящее время ЕБРР осуществляет проект технического сотрудничества с АРЕМ в области реформ тарифообразования. Кроме этого ЕБРР оказывает помощь АИС в выработке предложения по созданию независимого надзорного органа в секторе телекоммуникаций. В настоящее время ЕБРР разрабатывает программу технического сотрудничества для КЗК по содействию в укреплении потенциала и поддержке в обеспечении выполнения Закона «О конкуренции».

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

Казахстан – самая крупная страна в Центральной Азии и десятая по величине страна мира. Занимая географическое положение между сибирской тайгой, пустынями Центральной Азии, Каспийским морем и горной системой Тянь-Шань, она обладает огромным разнообразием экосистем. Низменные равнины с преобладанием степей, полупустыни и пустыни занимают 60% территории страны, тогда как засушливые предгорные районы составляют 30%, а горы – 10% территории. Национальная система охраняемых природных территорий Казахстана включает в себя 107 объектов и распространяется примерно на 14,5 миллионов гектаров (около 5% территории страны).

**Законодательство в области охраны окружающей среды.** Закон «Об охране окружающей среды» (1997 год) является общим законом по защите окружающей среды в Казахстане. Цель закона – предотвращение загрязнения и стимулирование рационального использования окружающей среды и природных ресурсов. Закон призывает местных жителей и другие заинтересованные стороны участвовать в управлении природными ресурсами и вводит в экологической политике Казахстана принцип «платит загрязнитель». Чтобы обеспечить осуществление этого закона, были подготовлены многочисленные постановления и документы министерств и ведомств. Несмотря на это, из-за значительных экономических и других изменений, произошедших в Казахстане за последние 10 лет, закон, как и порядок его осуществления, требует пересмотра. Лесной кодекс устанавливает систему охраны, восстановления и рационального использования лесов. Однако со времени принятия этого кодекса в 1993 году в него так и не были включены механизмы регулирования и привязки к Гражданскому и Уголовному кодексам. Таким образом, его положения не учитывались при выработке экономической политики и стратегий ресурсопользования, а на практике ими просто пренебрегали. Это привело к серьезным отрицательным последствиям для лесов, включая потерю более 10% лесного покрова за последние десять лет. Однако в 2002 году был составлен новый проект Лесного кодекса, принятый парламентом в июле 2003 года. Теперь конкретные вопросы, имеющие отношение к охране лесов и биологическому разнообразию, регулируются положениями этого кодекса. Закон «Об охране, воспроизводстве и использовании животного мира» (1993 год) содействует рациональному использованию животного мира, определяет конкретные указания по учету популяций животных, определяет компетенцию органов государственного управления, закрепляет права общества, а также предусматривает меры по обеспечению исполнения закона. Данный закон устарел и его необходимо пересмотреть, чтобы привести в соответствие с международными конвенциями и укрепить трансграничное сотрудничество в области сохранения мигрирующих, редких и вымирающих видов. Закон «Об особо охраняемых природных территориях» (1997 год) классифицирует различные типы охраняемых территорий со ссылкой на международные стандарты. Земельный кодекс (2003 год) закрепляет государственную собственность на земли для нужд обороны, земли охраняемых территорий, лесов и водоемов. Водный кодекс (2003 год) содействует использованию водных ресурсов таким образом, чтобы оптимизировать возможности экономного потребления воды в целях улучшения условий для населения, обеспечивая при этом охрану окружающей среды. Положения кодекса касаются трансграничных вод и водных объектов особого государственного значения.

**Экологические проблемы.** Национальные приоритеты и обязательства Казахстана изложены в Национальном плане действий по охране окружающей среды, Национальной стратегии сохранения биологического разнообразия и Плана действий и концепции экологической безопасности на 2004-2015 годы, утвержденных указом президента от 3 декабря 2003 года. Основными проблемными областями являются

Аральское море, Семипалатинский полигон, опустынивание и деградация земельных ресурсов, защита биологического разнообразия, лесовосстановление в Восточном Казахстане, а также в Павлодарской и Карагандинской областях. Экологические проблемы, вызванные эксплуатацией природных ресурсов, связаны с интенсивной разведкой нефти на каспийском шельфе Казахстана. В восьми из десяти самых загрязненных городов (Балхаш, Темиртау, Экибастуз, Аксу, Павлодар, Джезказган, Усть-Каменогорск) загрязнение атмосферы обусловлено деятельностью предприятий металлургической промышленности и электроэнергетики. Программы по охране открытых водоемов сосредотачивают свое внимание на реках Иртыш, Или, Сырдарья, Ишим, Тобол, Урал, Тургай, Чу, озере Балхаш, Каспийском и Аральском морях. Программы по охране почв и подземных вод находятся в стадии рассмотрения. Утилизация промышленных и бытовых отходов является проблемой всей страны, причем особого внимания требуют обработка и удаление радиоактивных отходов в Семипалатинске и Карачаганаке.

*Участие Казахстана в международных договорах по охране окружающей среды.* С 1997 года Казахстан является активным участником Конвенции ООН по борьбе с опустыниванием. Казахстан рассматривает возможность ратификации Рамочной конвенции ООН об изменении климата (Киотский протокол) в 2006 году. В 2003 году Казахстан ратифицировал Базельскую конвенцию о контроле за трансграничной перевозкой опасных отходов и их удалением. В 1994 году Казахстан подписал Конвенцию о биологическом разнообразии, а с 2003 года является участником Конвенции ЮНЕСКО об охране всемирного наследия. В 2000 году Казахстан ратифицировал Орхусскую конвенцию и три соглашения по ядерной безопасности и управляемому ядерному синтезу (2002-2006 годы). Вступление в ВТО является приоритетной задачей правительства Казахстана. Членство в ВТО позволит Казахстану участвовать в глобальной торговле на равных условиях.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ВЫБОРКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Казахстан	2000	2001	2002	2003	2004	2005 Оценка	2006 Прогноз
<b>Объем производства и затраты</b>							
<i>(динамика в % в реальном выражении)</i>							
ВВП	9,8	13,5	9,8	9,3	9,6	9,4	8,5
Личное потребление	1,2	7,8	2,7	11,8	13,9	11,4	-
Общественное потребление	15,0	19,2	-7,5	8,9	10,6	11,8	-
Валовая сумма вложений в основные фонды	16,1	25,3	10,0	8,0	22,5	11,9	-
Экспорт товаров и услуг	28,7	-1,8	16,6	7,5	10,9	1,4	-
Импорт товаров и услуг	26,1	0,3	3,1	-7,6	14,8	13,3	-
Валовый объем промышленного производства	15,5	13,8	10,5	9,1	10,1	4,6	-
Валовый объем сельскохозяйственного производства	-4,2	17,3	3,4	1,6	1,0	6,7	-
<b>Занятость<sup>1</sup></b>							
<i>(динамика в %)</i>							
Рабочая сила (на конец года)	0,7	5,2	-1,1	3,5	2,4	0,8	-
Занятость (на конец года)	1,6	8,0	0,2	4,1	2,8	1,1	-
<i>(в % от рабочей силы)</i>							
Уровень безработицы (на конец года)	12,8	10,4	9,3	8,8	8,4	8,1	-
<b>Цены и зарплата</b>							
<i>(динамика в %)</i>							
Потребительские цены (среднегодовые)	13,2	8,4	5,9	6,4	6,9	7,6	8,7
Потребительские цены (на конец года)	9,8	6,4	6,6	6,8	6,7	7,5	8,4
Цены производителя (среднегодовые)	38,0	0,3	0,3	9,3	16,7	23,7	-
Цены производителя (на конец года)	19,4	-14,1	11,9	5,9	23,8	20,3	-
Среднемесячная зарплата до вычетов и удержаний в экономике (среднегодовая)	21,2	20,4	17,5	13,8	22,5	20,3	-
<b>Государственный сектор<sup>2</sup></b>							
<i>(в % ВВП)</i>							
Общегосударственный баланс <sup>3</sup>	-1,0	2,7	1,4	2,9	2,6	6,0	5,7
Общегосударственные расходы <sup>4</sup>	23,2	23,0	21,0	22,5	22,0	22,6	-
Общегосударственный долг	25,5	20,4	17,7	15,0	11,4	10,0	-
<b>Денежная система</b>							
<i>(динамика в %)</i>							
Денежная масса (M2 на конец года)	45,0	40,2	30,1	29,5	69,3	24,8	-
Внутренний кредит (на конец года) <sup>5</sup>	57,3	17,1	30,2	24,1	69,6	82,5	-
<i>(в % ВВП)</i>							
Денежная масса (M2 на конец года)	15,3	17,1	19,2	20,3	27,1	26,6	-
<b>Процентные ставки и обменные курсы</b>							
<i>(в % годовых на конец года)</i>							
Ставка рефинансирования	14,0	9,0	7,5	7,0	7,0	8,0	-
Ставка ГКО (трехмесячные бумаги) <sup>6</sup>	6,6	5,3	5,2	5,9	3,3	3,3	-
Ставка по вкладам <sup>7</sup>	15,6	12,8	11,0	10,9	9,3	9,1	-
Ставка ссудного процента <sup>8</sup>	18,8	15,3	14,1	14,9	13,7	13,0	-
<i>(тенге за 1 долл. США)</i>							
Обменный курс (на конец года)	144,5	150,2	155,6	144,2	130,0	134,0	-
Обменный курс (среднегодовой)	142,1	146,7	153,3	149,6	136,0	132,9	-
<b>Внешнеэкономический сектор</b>							
<i>(в млн. долл. США)</i>							
Операции по текущим счетам	366	-1 390	-1 024	-273	455	-486	-2 341
Торговый баланс <sup>9</sup>	2 168	983	1 987	3 679	6 785	10 322	11 714
Экспорт товаров	9 288	8 928	10 027	13 233	20 603	28 301	31 131
Импорт товаров	7 120	7 944	8 040	9 554	13 818	17 979	19 417
Прямые иностранные инвестиции, чистые	1 278	2 861	2 164	2 213	5 392	1 721	2 500
Валовые резервы без учета золота (на конец года)	1 594	1 997	2 555	4 236	8 473	6 084	-
Внешний долг <sup>10</sup>	12 685	15 158	18 252	22 920	31 941	41 516	-
<i>(в месячных объемах импорта товаров и услуг)</i>							
Валовые резервы без учета золота (на конец года) <sup>11</sup>	2,1	2,3	2,6	3,8	5,4	2,9	-
<i>(в % экспорта товаров и услуг)</i>							
Обслуживание долга	31,7	37,6	35,4	35,2	35,9	35,5	-
<b>Внебалансовые статьи</b>							
<i>(в указанных ниже единицах исчисления)</i>							
Население (на конец года, млн. человек)	14,9	14,9	14,9	15,0	15,1	15,1	-
ВВП (млрд. тенге)	2 600	3 251	3 776	4 612	5 870	7 457	8 798
ВВП на душу населения (долл. США)	1 231	1 492	1 657	2 062	2 863	3 714	-
Доля промышленности в ВВП (%)	25,2	25,2	25,3	25,3	25,5	-	-
Доля сельского хозяйства в ВВП (%)	9,8	10,1	9,5	8,9	8,1	-	-
Операции по текущим счетам/ВВП (%)	2,0	-6,3	-4,2	-0,9	1,1	-0,9	-3,3
Внешний долг минус резервы (млн. долл. США)	11 090	13 160	15 696	18 684	23 468	35 432	-
Внешний долг/ВВП (%)	69,3	68,4	74,1	74,3	74,0	74,0	-
Внешний долг/экспорт товаров и услуг (%)	122,7	148,8	157,8	153,4	141,3	135,9	-

<sup>1</sup> В 1994 и 1998 гг. имеется пробел в данных. С 1998 г. данные взяты из обследований рабочей силы.

<sup>2</sup> В общегосударственный баланс входят государственный и муниципальный бюджеты, а также внебюджетные фонды в денежном выражении.

<sup>3</sup> В госбаланс входят квазибюджетные операции и трансферты в Национальный фонд. В баланс не входят доходы от приватизации.

<sup>4</sup> В категорию расходов входят внебюджетные фонды.

<sup>5</sup> Данные о внутренних кредитах взяты из международной финансовой статистики. В 2001 г. имеется пробел в данных. С 2001 г. данные включают Национальный фонд.

<sup>6</sup> Средние данные о фактической доходности краткосрочных векселей Национального банка Казахстана.

<sup>7</sup> Ставка по срочным вкладам населения показана как средневзвешенное значение ставок в тенге с учетом сроков депонирования.

<sup>8</sup> Ссудный процент показан как средневзвешенное значение ставок на займы юридическим лицам, исключая банки, в тенге, с учетом сроков погашения.

<sup>9</sup> Экспорт показан по ценам в таможенных декларациях без поправки на занижение в накладных документах объемов вывоза нефти и газа

<sup>10</sup> С учетом задолженности между предприятиями со стороны отделений иностранных предприятий-нерезидентов и краткосрочного долга.

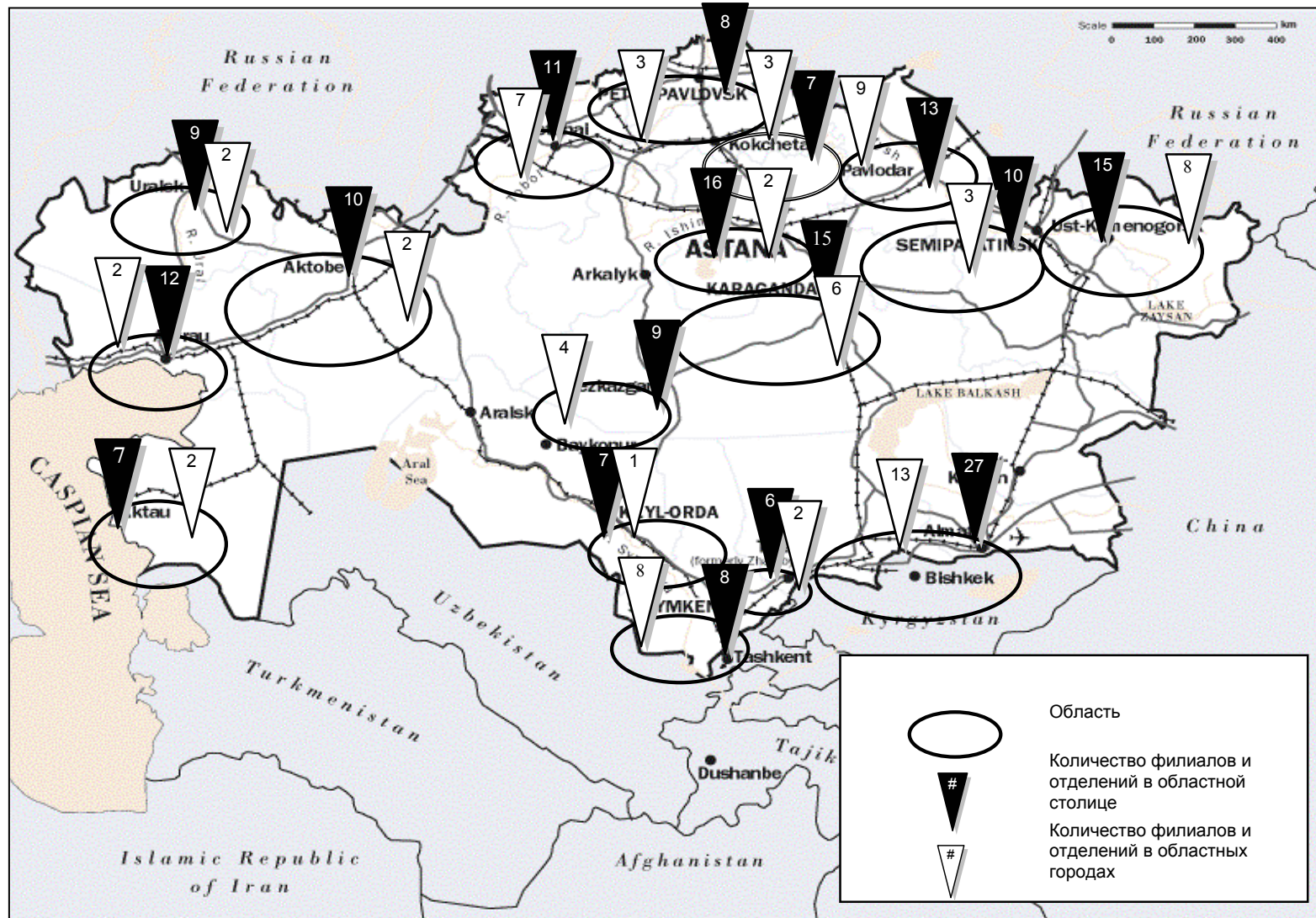
<sup>11</sup> Исключая Национальный фонд.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ОБЗОР ПРОГРАММ МАЛОГО БИЗНЕСА (ПМБК и БАС)

### Программа малого бизнеса Казахстана по областям

Область	Всего			
	Общее число проектов	% от всех проектов	Общий объем проектов (долл. США)	% от общего объема
Актауская область	4 727	2,2%	49 311 258	3,0%
Актобинская область	12 273	5,8%	97 957 073	5,9%
Алматинская область	35 320	16,6%	387 430 368	23,2%
Астанинская область	10 298	4,8%	90 735 750	5,4%
Атырауская область	10 349	4,9%	79 219 293	4,7%
Джезказганская область	8 195	3,9%	41 220 834	2,5%
Карагандинская область	22 271	10,5%	148 113 328	8,9%
Кокшетауская область	4 433	2,1%	27 739 173	1,7%
Кустанайская область	8 987	4,2%	66 119 833	4,0%
Кзылординская область	6 209	2,9%	33 595 240	2,0%
Павлодарская область	16 941	8,0%	109 440 165	6,6%
Петропавловская область	8 521	4,0%	49 909 734	3,0%
Семипалатинская область	8 477	4,0%	45 882 049	2,8%
Чимкентская область	18 485	8,7%	155 499 469	9,3%
Таразская область	9 621	4,5%	53 631 095	3,2%
Уральская область	10 080	4,7%	80 711 248	4,8%
Усть-Каменогорская область	17 186	8,1%	151 672 317	9,1%
<b>Всего</b>	<b>212 372</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 668 188 224</b>	<b>100,0%</b>

**ПРОГРАММА МАЛОГО БИЗНЕСА КАЗАХСТАНА**  
**МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ 267 ДЕПАРТАМЕНТОВ ПО МСП В ФИЛИАЛАХ И ОТДЕЛЕНИЯХ ПАРТНЕРСКИХ БАНКОВ**  
**НА СЕНТЯБРЬ 2006 ГОДА**



**Обзор деятельности в рамках  
Программы деловых консультационных услуг (БАС) по областям**

Региональное представительство Программы БАС находится в Алматы. Ожидается, что с началом работы четырех областных отделений (в Усть-Каменогорске, Кустанае, Чимкенте и Актобе) более 80% проектов БАС в Казахстане будут осуществляться на предприятиях за пределами Алматы.

**Деятельность БАС по областям на 30 сентября 2006 года:**

<b>Местонахождение региональных проектов</b>	<b>Количество проектов</b>
Акмолинская область	22
Актюбинская область	16
Алматы	160
Алматинская область	22
Атырауская область	5
Восточно-Казахстанская область	35
Карагандинская область	21
Кустанайская область	34
Кзылординская область	8
Северо-Казахстанская область	4
Павлодарская область	12
Южно-Казахстанская область	31
Западно-Казахстанская область	9
Джамбульская область	4
<b>Всего</b>	<b>383</b>

Ожидается, что в 2007-2009 годах БАС в Казахстане будет начинать в среднем по 10 новых проектов в месяц, что составит в общей сложности более 200 проектов (точнее – 216, хотя БАС в Казахстане обычно превышает свои количественные целевые показатели).

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 6. ДВУСТОРОННЯЯ ПОМОЩЬ**

### **Канада**

Канада предоставляет официальное содействие в развитии Казахстана через Канадское агентство международного развития (КАМР). С 1991 года двусторонняя поддержка по всем каналам была оказана на сумму 14 миллионов канадских долларов. Тем не менее, принимая во внимание успешное экономическое развитие Казахстана, сегодняшняя программа КАМР ограничивается Программой промышленного сотрудничества, которая предусматривает помощь канадским фирмам в установлении долгосрочных деловых партнерских отношений. Кроме этого КАМР продолжает оказывать поддержку различным многосторонним организациям, таким как ЕБРР, ЮНИСЕФ, ПРООН, ОБСЕ и др.

Местные инициативы получают поддержку через программу малых грантов, осуществляемую через децентрализованный фонд, которым управляет посольство Канады. Находящийся в распоряжении посольства Канады в Алматы Канадский фонд развития местных инициатив (в 2004-2005 годах выделено 75 тыс. канадских долл.) финансирует проекты по борьбе с бедностью и развитию демократии, осуществляемые местными НПО.

Два проекта в области профессионально-технического обучения в сфере сельского хозяйства и подготовки в области управления водными ресурсами, в рамках которых в Казахстане была проведена определенная работа, были закрыты в 2005 году. С 1998 года региональная программа, осуществляемая Канадской службой технического содействия за рубежом (КЕСО), профинансировала около 40 миссий технической поддержки, оказанной канадскими специалистами, в основном в сфере услуг и в обрабатывающей промышленности. Посредством программы «Партнерство во имя будущего» в некоторых сферах (например, высшее образование, подготовка предпринимателей, торговля и развитие, охрана окружающей среды, безопасность судоходства и управление в общественном здравоохранении) удалось установить долгосрочные отношения между университетами, муниципальными образованияами, а также другими организациями частного сектора и гражданского общества в Канаде и Казахстане.

### **Франция**

В период 2004-2006 годов двусторонняя помощь, оказываемая Францией, была представлена двумя проектами:

- исследование с целью устранения загрязнения окружающей среды утечками нефти в районе Узень;
- исследование с целью совершенствования системы водораспределительных каналов в сельском хозяйстве.

Общая сумма безвозмездной помощи по этим двум проектам составила 500 000 долл. США.

### **Германия**

Поскольку Казахстан имеет средний уровень доходов, в настоящее время в стране осуществляется только два проекта Германского общества технического сотрудничества (ГТЦ):



- построение структур экономического развития. Программа была начата в 2003 году, а ее завершение планируется на конец 2006 года;
- в соответствии с планом осуществление программы «Профессиональная подготовка для женщин и поддержка реформы образования» начнется в марте 2007 года и будет продолжаться в течение шести лет.

## **Япония**

Япония является крупнейшим донором Казахстана. В последние годы она оказывала почти 20% всей международной помощи Казахстану. На конец 2005 года общие обязательства по кредитам составили 88,8 млрд. йен, а объем безвозмездной помощи достиг 5,7 млрд. йен. Средства, выделенные по линии технической помощи, составили 8,7 млрд. йен.

В настоящее время Япония оказывает помощь в следующих трех приоритетных областях:

- развитие людских ресурсов для удовлетворения кадровых потребностей рыночной экономики. Исследование в целях осуществления проекта интегрированных логистических систем и разработки маркетингового плана мероприятий по контейнерным перевозкам. Осуществление комплексного плана по развитию каспийского региона, в рамках которого особое внимание уделяется развитию Мангистауской области. Исследование по созданию возможностей для предотвращения загрязнения окружающей среды в нефтегазовой промышленности. Исследование по снижению риска землетрясений для Алматы;
- развитие экономической и социальной инфраструктуры (вторым по приоритетности считается осуществление проекта в секторе ВКХ в Астане и проекта по предоставлению кредита на улучшение водоснабжения и модернизацию канализационной сети в Астане);
- преодоление трудностей, вызванных процессом перехода (помощь в социальной сфере, уменьшение диспропорций между регионами и сохранение/улучшение состояния природной среды). Третьей по приоритетности является техническая помощь по совершенствованию системы здравоохранения в Семипалатинской области, а также проекты льготной помощи по модернизации медицинского оборудования в больничном комплексе в Кызыл-Орде и улучшению водоснабжения сельского населения.

Среди других видов деятельности – программы стажировок, безвозмездная помощь в осуществлении малых проектов и проектов в области культуры.

## **Южная Корея**

В настоящее время в стадии разработки находятся три основных проекта:

- проект по внедрению независимой системы профессиональной аттестации технических и административных специалистов в Казахстане;
- проект по созданию центра подготовки в области обработки информации и информационных технологий. Осуществление проекта планируется на 2007 год;
- проект по сотрудничеству в области экономического развития, направленный на разработку эффективной стратегии по экспорту и инвестициям, а также по свободным экономическим зонам в Казахстане;

Программы исследований осуществляются в следующих областях: i) строительство коммунальных предприятий, ii) освоение водных ресурсов, iii) анализ полезных

ископаемых. Кроме этого Корейская корпорация по содействию торговле и инвестициям (КОТРА) ежегодно приглашает около 50 участников на различные курсы подготовки.

## **Нидерланды**

Нидерланды оказывают Казахстану ограниченное содействие в сфере сокращения бедности на сумму 120 000 евро в год, выделяемую для Казахстана, Киргизии и Таджикистана. Кроме этого, бюджет программы по поддержке гражданского общества будет составлять 500 000 евро в год.

## **Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии**

Соединенное Королевство осуществляет двустороннюю помощь через программы Департамента международного развития (ДМР). За последние тринадцать лет Соединенное Королевство израсходовало более 17 млн. фунтов стерлингов на проекты по развитию Казахстана. Среди основных достижений ДМР в Казахстане:

- содействие в повышении качества и доступности первичной медицинской помощи;
- организация процесса планирования землепользования с участием всех заинтересованных сторон на бывшем ядерном полигоне в Семипалатинске и содействие экологически безопасному и устойчивому землепользованию;
- развитие потенциала управления водными ресурсами, включая принятие нового Водного кодекса;
- улучшение понимания гражданским обществом своей роли в сокращении бедности.

Перечень основных проектов, финансируемых Соединенным Королевством в 2005-2006 годах:

<b>Название проекта</b>	<b>Краткое описание</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА И ЭНЕРГЕТИКА</b>	
Процедуры для развития сектора энергетики и обеспечения энергетической безопасности Казахстана	Основная цель проекта – оказать поддержку более стратегическому подходу государства к энергетической политике, учитывающему экономические, социальные и экологические факторы.
Осуществление Меморандума о взаимопонимании между Соединенным Королевством и Казахстаном в сфере энергетики	Осуществляя ряд небольших мероприятий по определению масштабов задачи, данный проект имеет целью определить, нуждается ли Казахстан в поддержке в энергетическом секторе, а также привлечь внимание правительства к таким важным вопросам, как рациональное использование энергии, изменение климата и энергетическая безопасность.
<b>ПРОГРАММА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ</b>	
Предотвращение пыток и других видов жестокого, негуманного и унижительного обращения или наказания	Содействие правам человека, демократии и надлежащему управлению посредством разработки стратегии против пыток и укрепления национальных механизмов предотвращения пыток и жестокого обращения в Казахстане.

В 2007 году ДМР будет постепенно свертывать свою национальную программу, и двусторонняя программа будет прекращена. Работа, проводившаяся в водном секторе и секторе охраны окружающей среды, завершилась в 2005 году. ДМР будет продолжать оказывать поддержку в области предупреждения ВИЧ/СПИД, а также работать по линии ИОПДО.

## США

Последние тринадцать лет Агентство международного развития США (АМР США) оказывает содействие Казахстану в его переходе к рыночной экономике. Среди успешных экономических программ – банковская реформа и банковский надзор, финансовая реформа и пенсионная реформа. Экономическая помощь АМР США за этот период составила примерно 500 млн. долл. США, которые выделялись на инициативы в частном секторе, экономическую реструктуризацию и фонды предпринимательства, включая 20 млн. долл. США в 2006 году. Текущая программа АМР США на сумму примерно в 10 млн. долл. США в год направлена на усиление конкурентоспособности и рост МСП.

В 2006 году АМР США осуществляет следующие проекты:

- Экономическая реформа (8,7 млн. долл. США): программа по улучшению условий для роста МСП состоит из трех компонентов: 1) передача современных навыков предпринимательства и повышение доступности деловой информации; 2) повышение доступа к финансовым средствам за счет расширения знаний в области кредитования, укрепления финансовых институтов и создания альтернативных источников финансирования; и 3) содействие более прозрачному и последовательному осуществлению законов и постановлений путем усиления процессов аудиторского контроля в бюджетной сфере и государственном секторе, совершенствования кредитно-денежной и конкурентной политики, модернизации таможенной сферы, сокращения инвестиционных ограничений и вступления в ВТО.
- Демократия и СМИ (5,5 млн. долл. США): формирование демократической культуры в основном посредством оказания поддержки в следующих областях: 1) организации гражданского общества; 2) независимые СМИ; 3) образование в сфере гражданских прав и демократии, включая факультативные занятия, подкрепляющие демократические ценности; 4) судебная этика/независимость судей и их подготовка; 5) обеспечение большей прозрачности и открытости в отношениях местных органов власти и граждан; и 6) поддержка демократических политических партий и других институтов, приверженных демократии. Правозащитные организации Казахстана получают поддержку для того, чтобы повышать понимание и информированность общества о нарушениях прав человека.
- Здравоохранение и народонаселение (3,4 млн. долл. США): программа по повышению качества первичной медицинской помощи помогает Казахстану реформировать систему здравоохранения для того, чтобы гарантировать высокий уровень базового медицинского обслуживания. Программа АМР США уделяет особое внимание повышению качества услуг в области охраны материнства, детского здоровья и репродуктивного здоровья. Техническое и иное содействие поддерживает усилия страны по борьбе с инфекционными заболеваниями, такими как ВИЧ/СПИД и туберкулез, причем все большие усилия направляются на сдерживание распространения лекарственно-устойчивого туберкулеза.
- Энергетика и водоснабжение (0,7 млн. долл. США): региональная программа поддержки энергетического рынка способствует развитию регионального рынка электроэнергии. Цели проекта – создание прозрачного и конкурентного рынка; расширение торговли электроэнергией; нахождение рыночных решений для преодоления сегодняшних разногласий относительно объектов гидроэнергетики и водохранилищ. Программа по предоставлению кредитов в целях развития нацелена на поддержку кредитования коммерческими банками частных фирм, осуществляющих меры по экономии энергии.