

ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ

**СТРАТЕГИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

Утвержденная на заседании Совета директоров 5 июля 2017 г.

Перевод текста оригинала документа предоставлен ЕБРР исключительно для удобства читателя. Несмотря на стремление ЕБРР обеспечить в разумной мере достоверность перевода, его точность им не гарантируется и не подтверждается. Читатель может полагаться на содержание переведенного текста под свою ответственность. 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 переведенного текста независимо от вызвавших их причин, равно как и за весь ущерб, причиненный в результате этого. В случае возникновения расхождений или противоречий между текстом на английском языке и переведенным текстом преимущественную силу имеет текст на английском языке.

СОДЕРЖАНИЕ

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
1 ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА.....	6
1.1 ТЕКУЩИЙ ПОРТФЕЛЬ БАНКА	6
1.2 РЕАЛИЗАЦИЯ ПРЕДЫДУЩИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ НАПРАВЛЕНИЙ.....	6
1.3 ОСНОВНЫЕ УРОКИ	10
2 УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11
2.1 ПОЛИТИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ.....	11
2.2 МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ	12
2.3 СТРУКТУРНЫЕ РЕФОРМЫ	14
2.4 ДОСТУП К ФИНАНСИРОВАНИЮ.....	15
2.5 ДЕЛОВАЯ И ПРАВОВАЯ СРЕДА.....	19
2.6 СОЦИАЛЬНАЯ СРЕДА	21
2.7 ПЕРЕХОД К ЗЕЛЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ	23
3 СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ОРИЕНТИРЫ	25
3.1 СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ.....	25
3.2 ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ И ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА.....	27
3.3 ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАНОВОЙ СТРАТЕГИИ.....	48
3.4 ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ МЕРОПРИЯТИЙ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ БАНКОМ	49
3.5 СОТРУДНИЧЕСТВО ЕБРР С МНОГОСТОРОННИМИ БАНКАМИ РАЗВИТИЯ	51
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – ПОЛИТИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА	53
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 – НЕКОТОРЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ.....	62
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – ОЦЕНКА ВЫЗОВОВ ПЕРЕХОДНОГО ПРОЦЕССА	64
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 – ПРАВОВАЯ РЕФОРМА	70
ПРИЛОЖЕНИЕ 5 – ГЕНДЕРНОЕ СООТНОШЕНИЕ	75
ПРИЛОЖЕНИЕ 6 – ЕБРР И СООБЩЕСТВО ДОНОРОВ.....	78

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Казахстан придерживается принципов многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики в соответствии со Статьей 1 Соглашения об учреждении Банка, но применение этих принципов неравномерно.

Установлено правовое поле для многопартийной демократии, а разделение власти и гарантии обеспечения основных свобод предусмотрены Конституцией. Однако, политическая система остается централизованной со сосредоточением власти у президента и недостаточной сбалансированностью с законодательной и судебной властями.

В апреле 2015 г. Президент Нурсултан Назарбаев победил на выборах, получив 98% голосов и заступив на должность Президента на еще один 5-летний срок. Он поручил Правительству, которое в настоящее время возглавляет Премьер-министр Бакытжан Сагинтаев, внедрить антикризисный план, чтобы справиться с негативным воздействием замедления темпов экономического развития. Но децентрализация власти в географически просторной и экономически разнообразной стране важна для осуществления масштабных реформ, разрабатываемых в центре, особенно принимая во внимание неопределенность относительно политической преемственности. В январе 2017 года Президент Назарбаев объявил о проведении общественных слушаний для обсуждения предложений о передаче полномочий президента правительству и парламенту, при этом президент выступает в качестве «верховного арбитра», играя определяющую роль в вопросах внешней политики и обороны. В марте 2017 года Президент подписал указ о внесении изменений и дополнений в законодательство, которые, помимо прочего, наделяют Парламент правом отстранения от должности членов кабинета министров.

Темпы экономического роста Казахстана снизились до 1,2% в 2015 г., а затем и до 1,0% в 2016 г. по сравнению с 4,3% в 2014 г., что в значительной степени вызвано падением цен на нефть. Несмотря на то, что наследие невозвратных кредитов остается большим бременем для банковского сектора, темпы роста повысятся до 2,4% в 2017 году, чему будет способствовать выход России из кризиса, повышение цен на товарные ресурсы и рост внутренних и иностранных инвестиций. Обменный курс стабилизировался, улучшилась ситуация с ликвидностью, базовая ставка снижается, и сокращается инфляция.

Казахстан отреагировал на сложные экономические условия ускорением темпов реализации структурных реформ и налогово-бюджетного стимулирования, что способствует росту. В основе программы реформирования – работа Правительства по повышению конкурентоспособности экономики, привлечению инвестиций и упрощению нормативно-правовой базы с целью развития конкурентоспособности и ее согласованности с передовой практикой Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Идет активное реформирование тарифообразования в регулируемых секторах коммунальных услуг. Правительство также объявило о масштабной программе приватизации, направленной на предложение доли в государственных предприятиях, имеющих стратегическое значение, иностранным инвесторам.

Несмотря на эти усилия остается ряд важных проблем, в том числе необходимость развития конкурентоспособности частного сектора и достижения сбалансированного и устойчивого роста, не ограниченного углеводородными ресурсами Казахстана и повышающего устойчивость страны к внешнему воздействию. Необходимо продолжать работу по снижению все еще чрезмерной роли государства в экономике, стабилизации банковского сектора в качестве финансовой платформы и по наращиванию регионального взаимодействия и развития и соблюдению экологических стандартов с целью создания более жизнеспособного и конкурентного частного сектора, особенно в несырьевых отраслях.

В таких условиях предлагаются следующие стратегические направления деятельности ЕБРР в Казахстане в предстоящий период действия стратегии:

- **Балансирование роли государства и частного сектора.** Будучи основным стержнем последней стратегии, данный приоритет не теряет своей актуальности. Государство продолжает играть существенную роль в экономике Казахстана, препятствуя ее конкурентоспособности. Поскольку на компании холдинга «Самрук-Казына» приходится более половины ВВП Казахстана, они нуждаются в реформировании в ряде важных направлений, включая корпоративное управление, производственное планирование и производительность. В то же время государственная помощь и индустриальная политика, в том числе нисходящие программы индустриализации, хотя и поддерживали экономику в трудные экономические периоды, не привели к крупномасштабному развитию частного сектора за пределами добывающих отраслей. Так, Банк продолжит работу по улучшению баланса соответствующей роли государственного и частного секторов, повышая конкурентоспособность Казахстана за счет поддержки роста частных предприятий, в том числе МСП, в агропромышленном и других несырьевых секторах, а также реформирования государственного сектора и коммерциализации и приватизации соответствующих государственных предприятий.
- **Расширение доступа к финансированию, усиление банковского сектора и развитие местных рынков капитала.** Обеспечение финансирования в необходимых объемах остается основной проблемой, с которой сталкиваются многие компании. Банковский сектор недостаточно жизнестоек, и рынки краткосрочных и долгосрочных долговых обязательств, в своем текущем состоянии, оказывают дополнительное давление на несырьевой сектор, в результате чего больше всего страдают микро-, малые и средние предприятия (ММСП). В то же время методы корпоративного управления и внутренняя практика компаний, особенно ММСП, часто делают их непривлекательными для банковского финансирования и являются основным препятствием в их способности получить доступ к финансовым ресурсам. Банк продолжит оказание поддержки стабилизации банковского и небанковского финансового сектора, работу по разрешению проблем, связанных с наследием невозвратных кредитов и усилению рынка краткосрочных долговых обязательств, а также с Международным финансовым центром «Астана» (МФЦА) - по развитию новой биржи, а также других институтов рынка капитала. Банк также будет улучшать доступ к финансам посредством предоставления кредитных линий и финансирования в национальной валюте через банки-партнеры и

микрофинансовые организации, в том числе на основе распределения рисков, и оказывая содействие инициативам по корпоративному управлению в МФЦА.

- Усиление межрегионального взаимодействия и международной интеграции.** Ограничения в логистике и барьеры для трансграничной деятельности, а также внутренних взаимосвязей, остаются основным препятствием для развития более конкурентоспособных и инновационных компаний и роста торговли и экономики. Значительные затраты на пересечение границ вызваны «нематериальными» барьерами (к примеру, таможенные процедуры и логистика) и недостаточно развитой «физической» инфраструктурой. Сектор автомобильных дорог, в частности, нуждается в существенных инвестициях и более активном росте участия частного сектора, тогда как для долгосрочной жизнеспособности национальной железнодорожной компании необходимы капиталовложения в современные активы, а также коммерциализация и иные реформы. Посредством своих проектов, технической помощи и диалога по вопросам политики Банк будет стремиться оказывать содействие в коммерциализации и модернизации межрегиональной и трансграничной транспортной инфраструктуры, развитию взаимосвязей и обеспечении возможностей для казахстанских компаний работать с большей эффективностью и результативностью на внутреннем рынке, а также интеграции в широком региональном масштабе, используя возможности географического местоположения Казахстана на новом «Шелковом пути», соединяющим два экономических полюса: Европейский Союз и Юго-Восточную Азию.
- Содействие в переходе к зеленой экономике.** Казахстан – крупнейший источник выбросов парниковых газов в Центральной Азии. В то же время, его экономика остается уязвимой к воздействию от изменения климата, особенно с ростом дефицита водных ресурсов и опустынивания, что в свою очередь влияет на уровень жизни и экономическую деятельность. Соответственно, в разных секторах имеется существенный потенциал экономии энергетических и водных ресурсов, а именно в сельском хозяйстве, энергетике и промышленности. Но несмотря на значительные улучшения в последние годы, остаются ощутимые препятствия к привлечению инвестиций в возобновляемые источники энергии, энергоэффективность, устойчивое потребление водных ресурсов, утилизацию отходов и борьбу с загрязнением. В целом, признавая обязательства Казахстана в рамках КС-21, а также «озеленение» его основных торговых и инвестиционных партнеров (и конкурентов), для республики жизненно важно внедрить основу зеленой экономики с целью обеспечения условий для создания более конкурентоспособного частного сектора в новой «зеленой» реальности. Так, Банк продолжит оказывать содействие переходу Казахстана к экономике с низкими выбросами углерода и устойчивой к воздействию изменения климата посредством финансирования проектов в энергетике, ВИЭ, сельском хозяйстве, промышленности и коммунальном секторе и содействуя дальнейшему развитию поддерживающей нормативно-правовой среды для устойчивого потребления энергетических, водных и природных ресурсов.

В этих четырех стратегических приоритетных направлениях Банк также будет изыскивать возможности в рамках проектов и диалога по вопросам политики для содействия росту региональной интеграции и взаимосвязям и решения проблем с

нехваткой квалифицированных кадров, что продолжает сдерживать конкурентоспособность государственного и частного секторов.

1 ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

1.1 Текущий портфель Банка

Доля частного сектора в портфеле: 42,2%¹ по состоянию на 31 мая 2017 г.

Сектор <i>Сумма в млн. евро</i>	Портфель				
	Количество проектов	Портфель	% портфеля	Текущие оборотные активы	% текущих оборотных активов
Энергетика	23	1,001	37%	740	41%
Природные ресурсы	9	526	20%	472	26%
Энергетика и электроэнергетика	14	475	18%	268	15%
Финансовые учреждения	12	174	6%	174	10%
Депозитное кредитование (банки)	9	170	6%	170	9%
Недепозитное кредитование (небанковский сектор)	3	4	0%	4	0%
Промышленность, торговля, АПК	29	289	11%	221	12%
АПК	10	168	6%	122	7%
Фонды прямых инвестиций	9	79	3%	68	4%
ИКТ	1	7	0%	7	0%
Производство и услуги	8	31	1%	21	1%
Недвижимость и туризм	1	4	0%	4	0%
Инфраструктура	42	1,215	45%	657	37%
Муниципальная и экологическая инфраструктура	24	402	15%	93	5%
Транспорт	18	813	30%	563	31%
ВСЕГО	106	2,680	100%	1,793	100%

Источник: Навигатор результатов деятельности ЕБРР

1.2 Реализация предыдущих стратегических направлений

Со времени утверждения последней стратегии в ноябре 2013 года Банк сосредоточил основное внимание на трех приоритетных направлениях: (1) диверсификация и содействие развитию несырьевого сектора; (2) баланс роли государства и рынка; и (3) содействие низкоуглеродному развитию и энергоэффективности. В течение этого периода объем текущих оборотных активов ЕБРР вырос на 44%, достигнув совокупного годового объема банковских инвестиций примерно 2 млрд. евро в 77 транзакциях (за исключением операций по Программе содействия развитию торговли - примерно 60 млн. евро).

Знаковым событием стало подписание Рамочной договоренности о партнерстве с Правительством РК в мае 2014 г., поднявшее историческое сотрудничество ЕБРР и

¹ Совокупный объем деловых операций: на 5-летней скользящей основе.

Казахстана на новый уровень как по инвестициям, так и диалогу по вопросам политики. Со времени заключения Рамочной договоренности подписаны новые проекты на сумму свыше 1,86 млрд. евро, при этом годовой объем деловых операций в среднем составил 650 млн. евро². По соглашению Правительство РК выделило 15,6 млн. евро на финансирование технической помощи Банка, а также 33 млн. долларов США на программы консультаций для малого бизнеса. Аналогичные соглашения подписаны со Всемирным банком, Азиатским банком развития и Исламским банком развития.

Главной целью такой платформы высокого уровня является продвижение экономических реформ посредством приватизации и/или коммерциализации предприятий государственного сектора, развития МСП, частных инвестиций, восстановление банковской системы и улучшение бизнес-климата. Финансовая поддержка Правительством инициатив диалога по вопросам политики в рамках Рамочной договоренности безусловно способствовала усиленной приверженности реформам и сопричастности к ним. К настоящему времени среди самых важных достижений можно выделить принятие новых законодательных актов по ГЧП и прямым иностранным инвестициям, активное обсуждение реформ тарифообразования и рост инвестиций в секторе муниципальной и экологической инфраструктуры в восьми регионах.

В рамках первого приоритетного направления, **диверсификации экономики**, 72 из 77 операций Банка **не связаны с сектором добычи ресурсов**, что составляет 1,4 млрд. евро (72% общего объема инвестиций, подписанных в течение периода). В рамках своей работы по поддержке Казахстана в развитии за пределами нефтегазового корпоративного сегмента Банк продолжал инвестировать в повышение конкурентоспособности агропромышленного комплекса (АПК), в том числе развивая производство с более высокой добавленной стоимостью, а также посредством программ технических консультаций. Например, Банк предоставил заем на сумму 60 млн. долларов США «Savola Foods CIS», ведущему производителю пищевого масла, на финансирование его производственных и складских объектов, проект, который также включал существенный компонент по эффективности использования ресурсов. Также на инвестиции Банка профинансировано расширение и других ресурсоэффективных и устойчивых производственно-сбытовых цепочек в сфере продуктов питания и напитков, в том числе таких солидных компаний, как «RG Brands» и «Soufflet».

Банк также поддерживал диверсификацию экспорта посредством прямых иностранных инвестиций и поддержки МСП, ориентированных на экспорт, в сфере производства и услуг. Например, ЕБРР подписал заем на 10 млн. евро с «Selena FM», польским поставщиком строительной химии и материалов, на рефинансирование приобретения местной производственной компании и строительство нового завода в Казахстане. Еще один заем в национальной валюте, эквивалентный 10 млн. евро, подписан с «Alina Industries», отечественным частным производителем сухих смесей и красок, на финансирование мер по повышению энерго- и ресурсоэффективности, а также сокращение выбросов пыли. Банк также предоставил заем местной фармацевтической компании-дистрибьютеру на строительство современного товарного склада, соответствующего надлежащей дистрибьютерской практике ЕС.

² Объем годовых инвестиций Банка в 2014 году составил 576 млн. евро, в 2015 году – 709 млн. евро, и в 2016 году – 1,051 млрд. евро.

Несмотря на эти достижения, Банку не удалось достичь желаемых результатов в производственном секторе, в основном вследствие того, что в экономике Казахстана несоразмерно сильно продолжает доминировать добывающий сектор при абсолютной нехватке рентабельных частных производственных предприятий, что еще более обостряется политическим кризисом, в том числе девальвацией российского рубля, что сделало множество казахстанских компаний в большей мере неконкурентными.

Банк также способствовал развитию роли частного бизнеса в качестве второго важного направления: **балансирование роли государства и рынка**. Заем в объеме 10,1 млн. евро для АО «Олжа», первая транзакция в транспортном секторе с частной компанией, профинансировал приобретение 200-400 железнодорожных вагонов, помогая улучшить корпоративное управление и природоохранные стандарты, при этом также снижая преобладание государства в секторе. ЕБРР также рефинансировал некоторые еврооблигации государственной железнодорожной компании «Казахстан темир жолы» (КТЖ) в рамках реструктуризации баланса, сопровождающегося диалогом по вопросам политики, ведущим к выводу из регулирования сегмента контейнерных перевозок, а также приватизации непрофильных активов КТЖ. Сопутствующая техническая помощь была направлена на (i) достижение единообразия железнодорожных тарифов (работа продолжается) и (ii) принятие стратегии отраслевой реформы казахстанскими железными дорогами (завершено в январе 2016 г.).

Банк также работал над расширением участия частных компаний в секторе автомобильных дорог, в результате чего приняты поправки в законодательные акты в июле 2014 года, создав условия для будущих проектов ГЧП в Казахстане. В рамках проекта автодороги Шымкент-Ташкент Банку удалось повысить роль частного сектора в сфере содержания и ремонта дорог, а также создать независимый орган в сфере дорожного хозяйства. Правительством РК и Банком в ноябре 2015 года подписан Меморандум о взаимопонимании в секторе автомобильных дорог, в рамках которого продолжится работа по реформам в данном секторе. Определение правильного лидера в Правительстве и затем вовлечение в конструктивный и последовательный диалог по вопросам политики играет ключевую роль в достижении успеха данной инициативы.

В муниципальном секторе Банк предоставлял поддержку на региональном уровне с целью решения проблем в области инфраструктуры за счет улучшения нормативно-правовой среды, в том числе внедрения тарифов, отражающих реальные затраты. В секторе водоснабжения и центрального теплоснабжения эти усилия привели к совершенствованию процедур тарифообразования в 2014 г. для коммунальных предприятий, заимствующих у МФО, и значительному повышению тарифов в нескольких региональных городах, в частности в Кызылорде, Костанае, Актобе, Семее, Усть-Каменогорске, Павлодаре и Петропавловске. В секторе водоснабжающих предприятий проекты ЕБРР производят около 267 млн. м³ питьевой воды в год, улучшая доступ к водопроводному водоснабжению для почти 943 тысяч человек. Работа Банка по поддержке клиентов из муниципального сектора также обеспечила надлежащую очистку канализационных вод так, что результатами улучшения услуг водоотведения могли воспользоваться более 1,3 млн. человек в стране.

В ходе реализации текущей стратегии Банк также углубил свое сотрудничество с Фондом национального благосостояния «Самрук-Казына», холдингом, объединяющим большинство государственных и квази-государственных предприятий Казахстана, по

продвижению эффективного управления на уровне холдинга, а также коммерциализации компаний в портфеле холдинга. С этой целью Банк оказывал помощь в пересмотре правил и процедур закупок холдинга для повышения прозрачности процесса государственных закупок и роста участия частного сектора. Банк также участвовал в коммерциализации некоторых государственных предприятий в рамках технического сотрудничества по реформе тарифообразования в нескольких сферах, в том числе производстве и передаче электрической энергии, железных дорог, морских портов и аэропортов, помогая создавать государственные муниципальные компании, являющиеся более жизнеспособными с финансовой точки зрения.

Кредитование ЕБРР также улучшило способность финансового сектора направлять ресурсы частным компаниям и способствовать развитию МСП с высоким ростом. В период действия стратегии выделено около 330 000 займов для МСП на общую сумму 730,7 млн. евро. Кроме того, с начала 2013 года запущено более 500 проектов консультационной поддержки для бизнеса, в которых удалось помочь 70% клиентов из сектора МСП в несырьевых отраслях повысить оборот в среднем на 55% и производительность - на почти 50%. Ряд клиентов проектов консультационной поддержки также смогли воспользоваться финансированием Банка, тем самым усиливая связь консультационной и инвестиционной деятельности Банка. Также в 2015 году впервые в Центральной Азии запущена программа «Женщины в бизнесе», при этом только в тот год в рамках программы выделено 5,5 млн. евро.

И, наконец, чтобы улучшить доступ к финансовым средствам, что остается одним из основных препятствий для широкого участия частного сектора, Банк подписал Меморандум о взаимопонимании с Международным финансовым центром «Астана» (МФЦА) с целью оказания поддержки эффективному корпоративному управлению в финансовом секторе, развитию рынков кратко- и долгосрочных долговых обязательств, системы «зеленого финансирования» и консультирования Правительства по вопросам снижения воздействия невозвратных кредитов. Несмотря на предпринимаемые усилия, банки все еще сталкиваются со значительными трудностями вследствие высокого уровня долларовых депозитов и роста невозвратных кредитов в условиях обесценивания тенге.

В рамках третьего направления Банк **поддерживал рост производства с низкими углеродными выбросами и энергоэффективность**, сочетая финансирование, диалог по вопросам политики и техническую помощь в соответствии со своей Инициативой в области устойчивого управления ресурсами и перехода к зеленой экономике. В рамках данного направления Банк профинансировал несколько проектов в разных секторах. Например, Банк продолжил работу по реализации проектов в области городского транспорта в Алматы, направленных на внедрение «зеленых» перевозок в рамках интегрированного подхода, сочетающего инвестиции, техническое сотрудничество и диалог по вопросам политики. В период действия проекта модернизировано восемь из десяти подстанций «Алматыэлектротранс», закуплено 395 автобусов, работающих на сжатом природном газе, и 200 троллейбусов.

Банк также продемонстрировал привлекательность инвестиций в возобновляемые источники энергии (ВИЭ) в Казахстане, оказав поддержку знаковому проекту ветровой энергетики в Ерейментау и модернизации Шардаринской гидроэлектростанции мощностью 100 МВт на юге страны. В рамках совместного финансирования с Фондом чистых технологий ЕБРР подписал кредитное соглашение с «Бурное солар», частным

спонсором первой солнечной электростанции мощностью 50 МВт в Жамбылской области, которая произвела свыше 77 000 МВт в год электроэнергии. Кроме того, в рамках проекта «Шымкентцемент» клиент обязался использовать альтернативное топливо при более чем 20% замены тепла, установив новые стандарты энергоэффективности и выбросов CO₂ при производстве цемента в Казахстане. И, наконец, в горнодобывающем секторе Банк предоставил заем компании «Восход хром», который включает в себя инвестиции в энергию и ресурсы. В проекте предусматривалось внедрение впервые в стране технологии «вибростола», что позволяет добиться экономии при переработке хвостов. За последние три года общий объем инвестиций в рамках перехода к зеленой экономике составил свыше 700 млн. евро, что в результате привело к экономии энергии 10 724 894 ГДж в год и сокращению выбросов парниковых газов 1 817 ктCO₂ в год.

В рамках диалога по вопросам политики Банк оказал содействие Министерству энергетики в создании соответствующей договорной базы для ВИЭ, продолжая развитие нормативно-правовой основы в рамках Концепции Казахстана по переходу к зеленой экономике и оказывая содействие дальнейшему развитию Системы торговли квотами на выбросы в рамках Парижского соглашения по климату. Банк также задействовал значительные ресурсы технического сотрудничества для выполнения энергетического аудита, диалога по вопросам политики и оценки рынка в поддержку данных инвестиций и совершенствования регулирования.

1.3 Основные уроки

В целом, опыт работы Банка в Казахстане в течение периода действующей стратегии показал ценность партнерства в процессе реформирования с участием всех ключевых сторон и при активной финансовой поддержке со стороны Правительства. Так, гибкий характер Договоренности о партнерстве позволил Банку сохранить подвижность в часто неустойчивой среде и более эффективно использовать внешние факторы, имеющие важное значение для реализации стратегии. К примеру, ЕБРР и Правительству РК удалось быстрыми темпами воспользоваться возможностями реформирования на фоне падения цен на нефть. Личная приверженность реформам на самом высоком уровне в Правительстве также позволила быстро и эффективно приступить к реализации, а совместное финансирование проектов и технической помощи сформировало партнерство и приверженность успешной реализации программы развития. Упрощение процедуры утверждения проектов посредством рамочного подхода также значительно повысило эффективность процесса.

Вместе с тем, многие из проблем, связанных с процессом перехода, а также стратегического характера/исполнения, которые легли в основу подхода Банка до настоящего времени останутся абсолютно актуальными и в период действия новой стратегии. Государственный сектор все еще представляет значительную долю портфеля Банка. В этом отношении Банку скорее всего опять сложно будет работать в частном секторе из-за присущей ему немногочисленности (особенно в несырьевых секторах), ограниченной коммерческой привлекательности и присутствия связанных сторон. Возможности Банка взаимодействия с системообразующими банками также останутся ограниченными. В результате работа с частным сектором преимущественно будет складываться на уровне МСП посредством банков второго уровня, которым Банк будет содействовать в становлении эффективным каналом для обслуживания МСП. В части кредитования Банк продолжит взаимодействовать со своими существующими

частными корпоративными клиентами, помогая им в расширении и росте добавленной стоимости.

Опыт Банка в период действия нынешней стратегии также предполагает, что несмотря на ограниченную приватизацию государственных предприятий (что будет продолжено в период действия следующей стратегии), сложно ожидать, что процесс приватизации приведет к значительному сокращению доминирования государства в ближайшее время или в среднесрочной перспективе. Скорее всего самым эффективным способом достижения прогресса в балансировании роли государства и частного сектора станет продолжение работы с целевой базой клиентов из частного сектора, содействуя их росту и повышению стоимости, а также содействуя коммерциализации государственных и муниципальных предприятий в качестве неотъемлемого элемента широкого процесса реформирования.

Банк также продолжит оказывать содействие в переходе Казахстана к экологически чистой экономике, в том числе и в соответствии с его обязательствами, принятыми на КС21, «зеленым» законодательством и инвестициями в энергоэффективность и ВИЭ. И если до настоящего времени работа Банка в Казахстане была ведущим примером его нового подхода Перехода к зеленой экономике, энерго- и ресурсоэффективности, а также смягчение последствий изменения климата останутся основными направлениями его работы.

2 УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1 Политическая ситуация

Казахстан добился хороших результатов в переходе к рыночной экономике, но темпы политических преобразований остаются более медленными, несмотря на внедрение широких институциональных реформ.

Конституционально закреплена многопартийная демократия. Разделение власти также предусмотрено Конституцией и соответствующими законами. Политическая система остается высокоцентрализованной, недостаточно сбалансированной законодательной и судебной ветвями власти. В апреле 2015 года Президент Нурсултан Назарбаев в пятый раз победил на выборах, получив 98% голосов. В январе 2017 года Президент Назарбаев объявил о проведении общественных слушаний для обсуждения предложений по усилению правительства и парламента

за счет передачи полномочий, в частности, в социально-экономической сфере от президента, который станет «верховным арбитром» для обеих ветвей власти, играя определяющую роль в вопросах внешней политики и обороны. Он заявил, что эти изменения помогут «обеспечить стабильность политической системы в последующие годы». В марте 2017 года Президент подписал постановление о внесении изменений и дополнений в законодательство, предусматривающих в том числе, наделение Парламента полномочием по отстранению от должности членов Кабинета.

Редкие всплески социальных протестов относительно планируемых земельных реформ в апреле 2016 года и забастовки в нефтяном секторе показали необходимость решения таких вопросов, как занятость и образование, на местном уровне. Децентрализация

власти в географически просторной и экономически разнообразной стране важна для успешной реализации реформ, формируемых на центральном уровне. Досрочные парламентские выборы в марте 2016 года были призваны консолидировать поддержку государства социально-чувствительных реформ. Привлечение иностранных инвестиций и создание благоприятных условий для инвесторов – ключевые элементы государственной программы, которая также предусматривает новую волну приватизации государственных активов и предложения по усилению местных исполнительных органов.

Состав правительства остался практически неизменным после парламентских выборов для обеспечения последовательности в реализации инициированных Президентом пяти институциональных реформ, воплощенных в национальном плане действий «100 шагов», о котором он объявил в мае 2015 года. В сентябре 2016 года произошла смена правительства, и Бакытжан Сагинтаев сменил на посту Премьер-министра Карима Масимова (назначенного Председателем Комитета национальной безопасности).

Перед Премьер-министром Сагинтаевым Президентом поставлена задача по реализации антикризисного плана для сдерживания негативного воздействия экономического спада. На фоне снижения цен на нефть и прочие сырьевые товары значительно сократились поступления в бюджет.

Правящей партии «Нур Отан» поручено смягчить негативное социальное воздействие.

Во внешней политике Казахстан продолжает придерживаться многовекторного подхода, успешно балансируя свои отношения с Россией, Китаем и Западом. Казахстан является членом-учредителем Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и активным участником региональных организаций по экономике и безопасности, включая Организацию Договора о коллективной безопасности (ОДКБ), Шанхайскую организацию сотрудничества (ШОС) и новый Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ). Из последних достижений отмечено подписание в конце 2015 года Соглашения о расширенном партнерстве и сотрудничестве (СРПС) с Европейским Союзом, которым расширяются отношения страны с ЕС.

2.2 Макроэкономическая ситуация

Темпы роста экономики Казахстана снизились до 1,2% в 2015 г. и затем до 1,0% в 2016 г. по сравнению с 4,3% в 2014 г. в значительной степени вследствие падения цен на нефть. Экспорт снизился на 18% в годовом исчислении в 2016 г. и на 50% по сравнению с тем же периодом в 2014 г. Импорт сократился на 14% и 32% соответственно, как следствие ослабление спроса на внутреннем рынке. Текущий счет ушел в дефицит, достигнув 2,8% ВВП в 2015 году, продолжив увеличение до 6,4% в 2016 г. Росту способствовали устойчивые показатели в строительстве за счет инвестиций в рамках налогово-бюджетного стимулирования программы «Нурлы Жол».

Стабилизировался обменный курс, и постепенно произошло облегчение кредитно-денежной политики. С марта 2016 г. началось укрепление обменного курса на примерно 9% до середины июня 2017 г., при этом постепенно на рынок начала возвращаться краткосрочная ликвидность. В результате Национальный банк Республики Казахстан (Нацбанк) за счет неоднократных мер понизил ставку кредитно-денежной политики до 10,5% в июне 2017 г. с ее максимума 17% в начале 2016 г. Нацбанк также поддерживает высокий уровень золотовалютных резервов (30,4 млрд.

долларов США или 23% ВВП по состоянию на май 2017 г.) до 6% в мае 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Резервы Национального фонда (62,7 млрд. долларов США или 46,9% ВВП по состоянию на май 2017 г.) снизились на 4% за тот же период вследствие трансфертов в рамках программ налогово-бюджетного стимулирования. Успешно идет работа по дедолларизации экономики за счет повышения ставок вознаграждения по депозитам в тенге, при этом сокращается доля долларовых депозитов до 56% по состоянию на апрель 2017 г. по сравнению с почти 80% в январе 2016 г. Уровень инфляции в среднем составил 14,6% в 2016 году, но инфляционное давление начало снижаться, и инфляция в годовом исчислении достигла 7,5% в мае 2017 г.

Наследие высоких невозвратных кредитов продолжает оставаться бременем для банковского сектора. Уровень невозвратных кредитов в мае 2017 года составил 8%. Несмотря на то, что это намного меньше 30% в 2008-2013 годах, качество активов продолжает вызывать беспокойство, принимая во внимание долю реструктуризированных займов, займов заинтересованным сторонам и займов с отказом от выполнения условий, а также наличие внебалансовых структур, поглотивших наследие невозвратных кредитов. Качество залогового обеспечения в некоторых банках также недостаточное. В феврале 2017 г. официальные органы объявили о планах по предоставлению 2 триллионов тенге (6,4 млрд. долларов США) Национальному фонду проблемных кредитов для очистки балансов банков, имеющих наибольшую долю невозвратных кредитов сектора. Два крупнейших банка Казахстана, Халык банк и Казкоммерцбанк, ведут переговоры о слиянии.

Прогнозируется улучшение темпов роста до 2,4% в 2017 г., чему будет способствовать выход России из кризиса, повышение цен на товарные ресурсы и рост внутренних и иностранных инвестиций. Но вызовы в банковском секторе продолжают притормаживать рост. По прямым иностранным инвестициям можно ожидать, что значительный приток инвестиций из Китая, в том числе развитие Инициативы «Один пояс, один путь», в сочетании с ожидаемым восстановлением ПИИ из Европейского Союза и других государств будет способствовать росту и, в широком смысле, предоставит платформу для улучшения взаимодействия (в том числе, но не только в инфраструктуре) в республике. Предполагается, что инфляция останется в пределах 6-8%, установленных Нацбанком в 2017 г., и продолжит снижение в последующие годы.

Казахстан: основные макроэкономические показатели

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (прогноз.)
Рост ВВП	%, в годовом исчислении	7,5	5,0	6,0	4,3	1,2	1,0	2,4
Инфляция ИПЦ	%, сред.	8,3	5,1	5,9	6,7	6,7	14,6	7,5
Государственный бюджет	% ВВП	5,9	4,3	4,8	1,7	-2,2	-1,7	
Сальдо платежного баланса	% ВВП	5,1	0,5	0,5	2,8	-2,8	-6,4	
Чистые ПИИ	% ВВП	4,3	5,5	3,3	2,1	1,7	10,8	
Внешний долг	% ВВП	65,1	65,8	63,4	71,2	83,2	122,5	
Валовая сумма резервов	% ВВП	16,7	15,9	12,4	16,1	19,2	22,0	
Кредитование частного сектора	% ВВП	29,9	30,9	30,4	29,7	30,0	27,8	
Номинальный ВВП	Млрд. долларов США	200,4	215,9	243,8	227,4	184,4	133,7	
ВВП на душу населения	текущ. долл. США	11 553	12 299	13 786	12 709	10 428	7 453	
Безработица	%	5,4	5,3	5,2	5,0	5,0	5,0	

2.3 Структурные реформы

Казахстан отреагировал на трудные экономические условия ускорением реформ и фискальных стимулов, те и другие способствуют дальнейшему росту. В основе программы реформ – работа Правительства по развитию конкурентоспособности экономики, привлечению инвестиций и упрощению нормативно-правовой базы в целях развития конкуренции и соответствия передовой практике ОЭСР. Вступление республики во Всемирную торговую организацию, реформы, проводимые с целью содействия вхождению в ОЭСР, серия структурных реформ в разных секторах и внедрение контрциклической инвестиционной программы «Нурлы жол» начинают формировать более благоприятную среду. Правительство внедряет реформы для поддержки благоприятного инвестиционного климата принятием правил организации «единого окна» для инвесторов, внесением изменений и дополнений в законодательство о ГЧП и инвестициях. Кроме того, в мае 2015 года внесены изменения и дополнения в Закон «О естественных монополиях» для повышения прозрачности расчета тарифов и деятельности субъектов естественных монополий, упрощения процедур утверждения тарифов и обеспечения защиты потребителей.

Правительство реализует программу «100 шагов», инициированную Президентом в 2015 г. Программа направлена на развитие структурных реформ путем создания профессионального государственного аппарата, обеспечения верховенства закона, совершенствования индустриальной политики и создания прозрачного и подотчетного государства. В рамках программы на площадке «Астана Экспо-2017» создается МФЦА.

В январе 2017 г. Президент объявил новую стратегию развития «Третья модернизация: глобальная конкурентоспособность», направленную на ускорение модернизации и цифровизации ключевых секторов экономики, повышение производительности,

диверсификацию экономики помимо углеводородного сектора, устранение слабых сторон банковского сектора, снижение барьеров для частного сектора и сокращение роли государства в экономике за счет ускорения работы по успешному осуществлению приватизации. Президент также объявил о конституционных реформах, направленных на перераспределение власти с передачей ряда полномочий президента парламенту и правительству в январе 2017 г.

Осуществляются масштабные реформы тарифообразования для коммунальных предприятий в регулируемых секторах. Новая система тарифообразования для регулируемых секторов принята в прошлом году; в более чем 10 регионах выполнены пилотные проекты, предусматривающие переход тарифов на коммунальные услуги на возмещение затрат. К примеру, в 2015-2016 годах тариф на отопление в Кызылорде вырос на 90%, на воду в Актобе – на 42%, а в Шымкенте на 30%. Несмотря на то, что тарифы остаются на уровне ниже возмещения затрат, это значительный шаг к пересмотру системы тарифообразования в пользу устойчивой коммерческой модели.

В ноябре 2015 года Правительство объявило о масштабном плане приватизации на 2016-2020 годы, направленной на продажу доли в государственных предприятиях стратегического значения иностранным инвесторам. В планах на приватизацию предусмотрены в том числе и «Казмунайгаз», нефтегазовый конгломерат; «Казахтелеком», крупнейшая телекоммуникационная компания; «Казахстан темир жолы», железнодорожный гигант; и «Казатомпром», холдинг атомной промышленности.

2.4 Доступ к финансированию

Частные источники капитала

В Казахстане с достаточными основаниями хорошо развит рынок корпоративных облигаций по сравнению со многими странами Центральной и Восточной Европы, но все же меньше, чем в развитых странах и активно развивающихся странах Азии. По состоянию на конец 2015 года капитализация составила примерно 25 млрд. долларов США или около 15% ВВП, что выше, чем в России (около 13%) или Польше (около 2%). Капитализация упала на 33% с июня 2015 г. с несколькими новыми эмиссиями для покрытия срока погашения и погашением существующих облигаций.

Эмитенты финансовых услуг продолжают доминировать на рынке. По состоянию на 1 полугодие 2016 г. листинговые корпоративные облигации, выпущенные финансовой индустрией, составляют 49% суммы обращающихся облигаций, за ней следует энергетический сектор -31,2% общего объема облигаций.

В 1 полугодии 2016 г. торговый оборот корпоративных облигаций на казахстанской фондовой бирже (KASE) составил 192 млрд. тенге (570 млн. долларов США), что на 58% ниже по сравнению с тем же периодом в 2015 г.. По данным KASE сокращение торговых оборотов частично стало реакцией на новую базовую ставку, введенную Нацбанком (17% в феврале 2016 г. по сравнению с 12% в сентябре 2015 г.), что вызвало падение цен на облигации в тенге и, в конечном счете, привело к значительному снижению на вторичном рынке. Но рекордно высокий торговый оборот на вторичном рынке в 2015 г., возможно, также был вызван ожиданиями девальвации, и поэтому резкое падение в 1 полугодии 2016 г., возможно, частично объясняется

возвратом рынка на прежний торговый оборот, наблюдавшийся в последние восемь лет.

Кроме того, стоимость эмиссии облигаций в тенге (оценочная полная стоимость выпуска 20%) в среднем выше, чем банковский заем, что, вероятно, повлияло на снижение заинтересованности со стороны эмитентов.

Общий торговый оборот на KASE по долговым и фондовым операциям остался стабильным в национальной валюте (49 234 млрд. тенге), но снизился в твердой валюте до 142 млрд. долларов США в результате девальвации тенге.

Для улучшения доступа к финансированию Нацбанк увеличил инвестиционные возможности для организаций страхования (перестрахования) и страховых холдингов. Принятые меры включают расширение перечня соответствующих финансовых инструментов, которые могут приобретать страховые организации и холдинги. Теперь страховые организации могут приобретать капитал в биржевых инвестиционных фондах, а также биржевые товары, биржевые индексные облигации с рейтингом «4 звезды» по версии Morningstar, а также долю в инвестиционных фондах открытого типа и инструменты исламского финансирования в том числе. Страховые холдинги также вправе приобретать государственные ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов.

Фондовый рынок в настоящее время высокосконцентрирован и неликвиден. Но недавно объявленные IPO крупных государственных предприятий через МФЦА могут оживить фондовый рынок. Биржа МФЦА ставит своей целью привести регулирование и инфраструктуру в соответствии с передовыми международными стандартами, что может простимулировать иностранные инвестиции в казахстанские компании и восстановить доверие к рынку капитала в Казахстане. Полный или частичный листинг некоторых государственных предприятий не только поддержит развитие рынков капитала и продемонстрирует эффективность платформ фондовых и долговых инструментов для привлечения финансирования, но и сможет улучшить корпоративное управление посредством более диверсифицированной структуры участия в акционерном капитале. IPO-приватизация государственных предприятий предположительно даст положительный эффект распространения на компании частного сектора, как это было в других странах.

Еще одной причиной неразвитости местного рынка капитала является ограниченное присутствие активных институциональных и мелких инвесторов. В настоящее время фондовый рынок и рынок корпоративных облигаций – это во многом стратегия «купить и держать», где основным инвестором выступает Единый национальный пенсионный фонд (ЕНПФ). На рынке капитала отсутствуют частные источники капитала, особенно отечественные и иностранные институциональные инвесторы. При отсутствии других инвесторов в процессе выпуска облигаций и акций для компании основное внимание уделяется переговорам с ЕНПФ и некоторыми другими крупными инвесторами, контролируемые государством (например, «Байтерек») по подготовке выпуска. К тому же, ЕНПФ также является самым активным игроком на вторичном рынке облигаций, на долю которого приходится практически 60% торгового оборота в 2015 г. Участие ведущих международных управляющих компаний в МФЦА будет способствовать развитию местного рынка капитала и управления активами, но все это

также будет обусловлено портфелем IPO как в частном, так и государственном секторе.

Финансирование многосторонних и двухсторонних банков развития и ЕС

Программа займов **Всемирного банка** в Казахстане составляет 4 млрд. долларов США. 90% его обязательств сконцентрировано в действующем проекте автомобильных дорог Юг-Запад и Восток-Запад, при этом портфель остается разнообразным, и две трети направлено на создание организационной инфраструктуры. Также осуществляется деятельность по развитию конкурентоспособности и инноваций, административной реформе и наращиванию потенциала, навыков и рабочих мест, охране окружающей среды и эффективному потреблению ресурсов. В 2015 году одобрен заем на 1 млрд. долларов США в поддержку Правительству в усилении устойчивости макроэкономики и повышения конкурентоспособности ненефтяной экономики. Всемирный банк также предоставляет консультативные и аналитические услуги Правительству в рамках Программы совместных экономических исследований (ПСЭИ), направленной на развитие финансового и частного сектора, продвижение науки и инноваций, устойчивое экологическое развитие и региональное сотрудничество.

Со времени вступления Казахстана в 1995 год в **Исламский банк развития** (ИБР) им предоставлено финансирование почти на 2,1 млрд. долларов США в 31 проекте. Значительные ресурсы направлены на страхование и развитие государственного и частного сектора, в том числе создание МФЦА. Банк также профинансировал 800 млн. долларов США в области внешней торговли с целью продвижения торговли среди своих стран-членов. Сотрудничество ИБР с МФЦА будет способствовать развитию услуг исламского финансирования. Присутствие ИБР особенно заметно в сфере продовольственной безопасности и инициативы «Исламская инфраструктурная интеграция». В перспективе он также может предоставлять техническую поддержку в развитии исламского финансирования.

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) начал свою деятельность по кредитованию в Казахстане в 2014 году, и к настоящему времени объем займов достиг 220 млн. евро. ЕИБ занимается преимущественно поддержкой МСП и компаний со средней рыночной капитализацией, развитием социальной инфраструктуры, охраной окружающей среды и смягчением последствий изменения климата. Посредством своей программы в Центральной Азии ЕИБ также профинансировал проекты ВИЭ, перевозок и хранения.

Совокупный объем гарантированных государством займов **Азиатского банка развития** (АБР) в Казахстане составляет примерно 4,6 млрд. долларов США и еще дополнительно 455,2 млн. долларов США негарантированных государством займов и гарантий. В транспортном секторе АБР поддержал интеграцию Казахстана в глобальные транспортные сети по транспортным коридорам ЦАРЭС. Также предоставлены кредитные линии для последующего кредитования, в том числе через фонд «Даму». В энергетике АБР занимается энергоэффективностью, модернизацией сетей центрального отопления и развитием институционального потенциала. В городском секторе предоставляется консультативная поддержка по развитию инфраструктуры в периферийных городах. Ведется значительная аналитическая работа по Программе обмена знаниями и опытом, где в качестве первых тем определены управление и конкурентоспособность услуг.

Казахстан является крупнейшим клиентом **Международной финансовой корпорации** (МФК) в Центральной Азии. По состоянию на сентябрь 2016 г. портфель МФК в Казахстане составил 217 млн. долларов США, включающий инвестиции в 13 проектах в сфере финансовых рынков, агропромышленного комплекса, розницы, строительных материалов и железных дорог. С начала своей инвестиционной деятельности в 1997 году МФК вложила почти 1,4 млрд. долларов США в долгосрочное финансирование, включая привлечение со стороны партнеров почти 300 млн. долларов США на поддержку 57 проектов в частном секторе в разных отраслях, в том числе агропромышленном комплексе, финансовых услугах, производстве и нефти и газе. МФК также продолжает поддерживать товаропотоки посредством краткосрочного финансирования торговли.

Европейский Союз реализовал свыше 300 проектов на общую сумму более 140 млн. евро. В 2015 году им подписано Соглашение о расширенном партнерстве и сотрудничестве (СРПС) с Казахстаном, что стало важной вехой в усилении сотрудничества ЕС и его членов с Казахстаном. В своей деятельности в стране ЕС уделяет основное внимание технической помощи в целях социально-экономического развития, а также государственным и административным реформам, а в региональных программах в рамках стратегии деятельности в Центральной Азии приоритет отдан проектам в транспортировке энергии, муниципальной инфраструктуре, экологии и образовании. ЕС также содействует развитию частного сектора поддержкой МСП в регионах Казахстана, предоставляя техническую помощь повышению конкурентоспособности за счет улучшения регулирования и работая над усилением региональных возможностей в целях более равноправного развития.

Вновь созданный **Азиатский банк инфраструктурных инвестиций** (АБИИ) занимается развитием инфраструктуры и других производственных секторов в Азии, включая энергетику и электроэнергетику, перевозки и телекоммуникации, сельскую инфраструктуру и сельскохозяйственное развитие, водоснабжение и канализацию, охрану окружающей среды, городское развитие и логистику. В мае 2016 года АБИИ и ЕБРР подписали меморандум о взаимопонимании по углублению сотрудничества обеих организаций в содействии экономическому развитию и инвестициям в странах, где работают оба банка. Принимая во внимание успешный запуск первого совместного проекта в Таджикистане по автомобильной дороге, соединяющей Душанбе с границей Узбекистана и формирующего часть автомагистрали восток-запад в Центральной Азии, оба банка рассматривают совместные проекты с участием частного сектора, в том числе и в Казахстане. К примеру, в декабре 2016 г. Совет директоров АБИИ одобрил частный проект солнечной энергии на сумму 69 миллионов долларов США,, который будет профинансирован совместно с ЕБРР. Проект позволит повысить потенциал возобновляемых источников энергии в отдаленном южном регионе Казахстана и снизить зависимость республики от угля для удовлетворения растущего спроса на электроэнергию.

Казахстан является учредителем и крупным участником **Евразийского банка развития** (ЕАБР). Согласно своей Стратегии на 2013-2017 годы ЕАБР стремится оказывать поддержку инвестициям в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития и финансировать совместно с МФО, банками и инвестиционными фондами. К основным направлениям относятся автомобиле- и машиностроение, нефтехимическая промышленность, производство стекла и труб, производство электроэнергии, агропромышленный комплекс и легкая

промышленность. Особое внимание уделяется поддержке ориентированных на экспорт и трансграничных проектов. Так, ЕАБР инвестировал в строительство межрегиональной линии электропередач «Северный Казахстан – Актюбинская область», разработку месторождений хрома, урана и углеводородных месторождений на шельфе, а также утилизацию попутного нефтяного газа. В целях содействия диверсификации экономики ЕАБР оказал поддержку запуску полного производственного цикла по выпуску металлического олова в Сырымбете, что позволяет полностью покрывать внутренний спрос Казахстана и увеличить экспорт в другие страны СНГ.

2.5 Деловая и правовая среда

Деловая среда

В последние годы деловая среда в Казахстане улучшилась, но препятствия в ведении бизнеса продолжают сдерживать рост; улучшения достигнуты преимущественно в сферах, влияющих на иностранных инвесторов, с меньшими результатами для МСП и средних предприятий. Республика занимает 35 место в рейтинге «Легкость ведения бизнеса» (2017) среди 190 стран с улучшениями, достигнутыми в семи из десяти направлений, оцениваемых в докладе: открытие бизнеса, получение разрешений на строительство, подключение к электросетям, защита прав миноритарных инвесторов, трансграничная торговля, исполнение контрактов и разрешение ситуаций с неплатежеспособностью. Тем не менее, Казахстан все еще занимает низкие позиции по трансграничной торговле, доступу к кредитованию, оплате налогов и подключению к электросетям. В Исследовании состояния деловой среды и показателей работы предприятий (BEEPS) V (2014) первые три препятствия для деловой среды по мнению компаний в Казахстане включают практику конкурентов в неформальном секторе; электроэнергию; и доступ к финансированию. В особенности в последние годы дополнительным источником кредитования компаний было финансирование, предоставляемое в рамках программ государственной поддержки, а финансирование от банков было затруднено и очень дорого. Для крупных компаний электроэнергия и квалифицированная рабочая сила были самыми большими проблемами; молодые компании указывали на коррупцию как основное препятствие.

Правовая среда

В последние несколько лет наблюдались значительные улучшения в важных сферах торгового законодательства Казахстана. Несмотря на значительные законодательные реформы, правовая среда в республике не дотягивает до принятых в мире стандартов в некоторых отношениях и остается сложной и проблемной. Необходимы дальнейшие шаги по усилению законодательной базы в отношении инвестиций и правильного функционирования рынков. Так, в ходе оценки, проводимой ЕБРР в 2016 году, установлено, что законодательство и практика корпоративного управления в Казахстане нуждаются в реформировании.

Пересмотренным в июне 2016 г. Законом «О зеленой экономике» усовершенствовано правовое регулирование возобновляемых источников энергии, экологии и недропользования. В частности, поправки предусматривают регулярную индексацию тарифов на поддержку ВИЭ, учитывающую изменения в обменном курсе иностранной валюты, что делает среду для производителей ВИЭ более определенной. Законодательная основа по поддержке и повышению энергоэффективности в

Казахстане развивается, но исполнение положений идет медленно, а институциональный потенциал недостаточен. Необходимо сосредоточить внимание на устранении барьеров в законодательстве и регулировании для достижения конкурентного энергетического рынка, а также продолжить оказывать поддержку устойчивому развитию сектора за счет гарантий развития ВИЭ и внедрения тарифов на энергию с отражением понесенных затрат.

После принятия Закона «О государственно-частном партнерстве» в 2015 году возник вопрос взаимозаменяемости Законов «О ГЧП» и «О концессиях». В этом отношении отсутствует ясность, и еще предстоит разобраться: как оба закона будут применяться на практике, особенно в отношении действующих проектов ГЧП. К тому же в Законе «О ГЧП» скудно расписаны положения о том, как государственные компании должны осуществлять свои права в проектах ГЧП, и как компании ГЧП, которые могут быть созданы в институциональных ГЧП, должны действовать. Предполагается, что законодательство будет доработано с целью надлежащего исполнения этих положений. Также еще предстоит разобраться, насколько нормативно-правовые акты, принятые во исполнение Закона «О ГЧП», достаточны и охватывают конкретные аспекты разных видов ГЧП.

Казахстан модернизировал государственные закупки, внедрив электронные инструменты закупок, но не достиг соответствия передовой международной практике и закрыл рынок государственных закупок для международной торговли. Необходима комплексная отраслевая реформа, в частности внедрение принципов отсутствия дискриминации и честной конкуренции. Рекомендуются повысить прозрачность и подотчетность решений по закупкам. Также необходима реформа рассмотрения государственных закупок, чтобы внедрить доступные и добросовестные процедуры рассмотрения и защиты прав в государственных закупках.

В судебной системе Казахстана осуществляются значительные изменения, и недавние достижения в законодательстве (включая принятие нового Гражданско-процессуального кодекса и Закона «О высшем судебном совете») будут способствовать большей независимости и профессионализму судебных органов. Необходимо продолжать работу по обеспечению полной независимости судебных органов, повышению эффективности судов и качества судебных решений, а также исполнительного производства развитием потенциала исполнительного производства. Кроме того, Казахстану необходимо сосредоточить усилия на продвижении альтернативных методов разрешения споров в бизнес-среде республики. В этой связи следует отметить, что в настоящее время ведется работа по созданию независимого суда МФЦА за пределами судебной системы Казахстана.

Новый Закон «Об арбитраже», принятый в конце 2016 года, является шагом вперед в регулировании арбитража в Казахстане, поскольку в нем сочетаются правила о международном и национальном арбитраже, вводится понятие автономности арбитражного соглашения, и разъясняются основания признания и исполнения арбитражных решений казахстанскими судами. Но новый закон также вызвал обеспокоенность среди инвесторов, поскольку он предусматривает право любой из сторон в одностороннем порядке отказаться от арбитражного соглашения, запрещает иностранным инвесторам прибегнуть к иностранному праву для регулирования контракта с государственной компанией, и вводит систему лицензирования для

арбитражных соглашений с государственными органами или государственными компаниями. Эти вопросы рассматриваются казахстанскими органами власти.

В недавнем прошлом в Казахстане внедрены многочисленные реформы, направленные на усиление реорганизационных процедур и повышение профессиональных стандартов управляющих по делу о несостоятельности. Как показала оценка, проведенная ЕБРР в 2014 году, в Казахстане развивается институт арбитражных управляющих в делах по неплатежеспособности, которая предусматривает некоторые ключевые элементы специальности. Теперь основное внимание нужно уделить эффективной реализации закона.

Казахстан сохраняет отдельный режим лицензирования для определенных телекоммуникационных услуг вместо более открытой и независимой от технологии системы. Доступ к телекоммуникационной инфраструктуре вызывает затруднения, и нет специальных мер по совместному использованию широкополосной инфраструктурой, даже в сельской местности. На рынке пока что нет обычных массовых механизмов регулирования, таких как отделение абонентских линий и массовый широкополосный доступ.

См. в Приложении 4 более подробную оценку законодательной среды в тех сферах, которые имеют отношение к инвестиционной стратегии Банка.

2.6 Социальная среда

Казахстан занимает 56 место из 188 стран в Индексе человеческого развития ПРООН 2015, что делает его страной с «высоким человеческим развитием» наравне с Россией и Белоруссией (вместе на 50-ом месте), но намного выше других стран в Центральной Азии (Монголия – 90 место, Туркменистан - 109 место, Узбекистан - 114 место, Кыргызстан - 120 место и Таджикистан – 129 место). Но показатель ИЧР Казахстана скрывает существенные существующие проблемы, связанные с качеством образования, занятостью молодежи, равным представительством полов и равенством в регионах.

Качество образования в Казахстане неоднозначно. Согласно исследованию BEEPS 2008-2009 и 2013-2014 годов с 2009 по 2014 год доля работников с высшим образованием увеличилась с 33,8% до 44%, что выше чем в среднем по Средней Азии и примерно на 14 процентных пунктов выше, чем в среднем в исследовании BEEPS во всем регионе ЕБРР, где осуществляются переходные процессы. Но по результатам Международной программы по оценке образовательных достижений учащихся (PISA) с 2012 года 45,2% 15-летних учащихся не могут применять базовые математические навыки в реальной жизни³, и программы профессионального образования не могут вырабатывать навыки, востребованные на рынке труда. Министерство национальной экономики также говорит о 61-77% дефицита технических специалистов, несоответствие квалификации, которая может усилиться по мере развития новых секторов экономики и новых навыков, востребованных в несырьевых отраслях.

За последние два десятилетия, т.е. в период долговременного экономического роста и повышения расходов на здравоохранение, в Казахстане улучшены показатели

³ ОЭСР (2014), Результаты PISA 2012: Что учащиеся знают и могут делать – Академическая успеваемость учащихся по математике, чтению и наукам (Том I, пересмотренное издание, февраль 2014), PISA, публикация ОЭСР.

здоровья. В этот период отмечено увеличение продолжительности здоровой жизни и снижение материнской, младенческой и взрослой смертности. Но основные показатели, тем не менее, указывают на возможности для их улучшения. По данным Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) продолжительность здоровой жизни⁴ составляет 63,3 года по сравнению с 63,4 в России и 65,2 в Белоруссии. Наблюдается существенный гендерный разрыв по продолжительности здоровой жизни в пользу женщин (66,8 лет – женщины и 59,8 лет – мужчины). Уровень взрослой смертности по оценкам ВОЗ также составляет 279 и 118 мужчин и женщин соответственно. Уровень взрослой смертности⁵ в Казахстане такой же, как и в России, но в четыре раза превышает показатели Сингапура, Норвегии или Австралии.

Также в Казахстане остается значительным неравенство по регионам. ВВП на душу населения в самом богатом регионе (Атырау - 39 072 долларов США) в 8 раз превышает показатели в беднейших регионах (ЮКО - 4 775 долларов США). Кроме того, значительное неравенство наблюдается и в образовании и занятости молодежи в регионах. Несмотря на то, что безработица среди молодежи в Казахстане в среднем невысокая, в Жамбылской, Южно-Казахстанской, Карагандинской и Кызылординской областях значительная доля молодых людей не могут найти работу, несмотря на обучение в учреждениях образования, при этом уровень нигде не учащейся и не работающей молодежи в этих регионах превышает 10%.⁶ Кроме того, наблюдаются существенные различия по областям в расходах на здравоохранение на душу населения, что говорит о неравномерном доступе к услугам здравоохранения на региональном уровне.⁷ Неравенство регионов в доступе к охране здоровья оказывает непропорциональное воздействие по гендерному признаку. У женщин старшего возраста, женщин-инвалидов и женщин, проживающих в сельской местности, доступ к здравоохранению ограничен более всех. Как отметила ОЭСР, сокращение регионального неравенства в качестве государственной службы, где небольшое население неплотно проживает на огромной географической площади, сопоставимой по размеру с Западной Европой, является сложной задачей.⁸

По оценкам ЕБРР гендерные разрывы по Казахстану являются «средними» в политике и практике в сфере трудовых отношений, занятости, бизнеса и доступа к финансированию. По последним данным Всемирного банка (2013), участие женщин в трудовых ресурсах в Казахстане (68%) и доля участия женщин в трудовых ресурсах по секторам (47%) является высокой по региональным и международным стандартам. Но эти цифры скрывают очень неравномерное распределение участия женщин по секторам. В результате разница в зарплате, без корректировки на гендерные различия в человеческом капитале, составляет 32%. В определенной степени такой разрыв возникает в результате того, что женщины реже выбирают технические специальности в профессиональном и высшем образовании. Малочисленность женщин в этих сферах также является результатом ограничений в отношении занятости женщин в Трудовом

⁴ Среднее количество лет, которые человек может прожить в «полном здравии», учитывая годы, прожитые менее, чем в полном здравии, вследствие болезни и/или травмы. Данные доступны на сайте <http://apps.who.int/gho/data/view.main.HALEXv?lang=en>.

⁵ Вероятность смерти в возрасте 15-60 лет на 1 000 населения.

⁶ ОЭСР (2016), Комплексный страновой обзор Казахстана: Том 1. Первоначальная оценка, Траектории развития ОЭСР, публикация ОЭСР, Париж.

⁷ ОЭСР (2016), Комплексный страновой обзор Казахстана: Том 1.

⁸ ОЭСР (2014), Казахстан: оценка центральных органов власти, Оценка государственного управления ОЭСР, публикация ОЭСР.

кодексе 2016 года (остались без изменения с Трудового кодекса 2007 г.). Согласно Статье 16 («Компетенция уполномоченного государственного органа по труду в области регулирования трудовых отношений») разделу 27 нового Кодекса РК о занятости и труде женщинам воспрещается работать по 287 специальностям, преимущественно в горнодобывающей промышленности, металлургии, переработке углеводородов, строительстве и перевозках. В результате этих и других барьеров и несмотря на тот факт, что женщины участвуют практически на равных с мужчинами в трудовых ресурсах, в последние десять лет вклад женщин в ВВП Казахстана остался практически неизменным, зависшем на уровне 36,6-38,6%.

Женщины все также сталкиваются с проблемами в бизнесе. По данным BEEPS только в 28,3% компаний, опрошенных в Казахстане, среди собственников есть женщины, и 18,9% есть женщины в руководстве, что ниже, чем в среднем в регионе 35,5% и 21,2% соответственно. Аналогично, согласно Статистическому бизнес-реестру в Республике Казахстан (2013) из примерно 1,4 миллионов МСП, зарегистрированных в стране, 560 тысяч (или 39,8%) возглавляются женщинами.

2.7 Переход к зеленой экономике

Энергоемкость Казахстана почти в девять раз выше, чем в среднем в ЕС-28 и более чем в 10 раз выше по удельным выбросам. Промышленный сектор потребляет почти 60% всего энергопотребления, за ним следует жилой сектор (16%) и транспорт (12%). Энергоэффективность достигается медленно вследствие низкой стоимости энергии, недостаточной информированности и отсутствия данных и сравнительных показателей, а также слабости финансового сектора для поддержки проектов по энергоэффективности.

Казахстану удалось добиться результатов в диверсификации структуры энергопотребления, где преобладает ископаемое топливо, за счет реализации его большого потенциала ВИЭ, особенно ветра и солнца. У страны также значительный потенциал биоэнергетики, учитывая большие площади сельскохозяйственных земель и объемы органических отходов домохозяйств. Государство разработало долгосрочный план по увеличению доли ВИЭ в производстве энергии с 0,8% до 3% до 2020 года и 50% до 2050 г., а также приступило к совершенствованию регулирования: в 2009 году принят Закон «О возобновляемых источниках энергии» с последующими поправками в 2013 и 2016 г. Однако, эти меры не привели к увеличению числа проектов, поскольку в тарифной политике остаются некоторые недостатки, в том числе состоятельность Финансового расчетного центра, ответственного за оплату фиксированных тарифов на ВИЭ, вопросы, связанные с присоединением к сети и стабильность тарифов на ВИЭ на фоне нестабильности тенге.

Низкие тарифы на энергию и воду являются значительными барьерами к повышению энерго- и ресурсоэффективности. Домохозяйства платят за газ почти в 11 раз меньше, чем в среднем в ЕС-28 и в 6 раз меньше за электричество. Несмотря на то, что прямые субсидии потребителям в значительной степени исчезли, государство продолжает выплачивать косвенные субсидии, например, в виде установления тарифов ниже уровня полной стоимости предоставления энергии. Идет реализация нескольких пилотных проектов по реформе тарифообразования с тем, чтобы коммунальные предприятия могли перейти к полному покрытию затрат, например, в тарифах на отопление и воду, также планируется отказаться от перекрестного субсидирования.

Казахстан уязвим к воздействию изменения климата, особенно в связи с ростом дефицита воды и опустынивания, что ведет к сокращению сельскохозяйственного производства, о чем сказано во втором Национальном сообщении для РКИК ООН⁹. Казахстан не богат водными ресурсами, и уровень осадков особенно ограничен в центральных и южных регионах. На орошение уходит более половины всего потребления воды, затем идет промышленность (24%) и муниципальное потребление (3%). Муниципальное водоснабжение и канализация страдают от устаревшей инфраструктуры, недостатка капиталовложений и слабого или полного отсутствия техобслуживания, что представляет для населения риск для здоровья, связанный с болезнями, передаваемыми посредством воды. Несмотря на растущую потребность эффективного управления водопользованием, вызванную влиянием изменения климата на осадки и поверхностные стоки, устаревающей водоснабжающей инфраструктурой, ростом спроса и конкуренцией с соседними странами в отношении водных ресурсов, текущая политика ценообразования не отражает всего этого, также отсутствуют стимулы для улучшения управления водными ресурсами.

Уровень переработки в Казахстане очень низкий. Согласно государственной статистике в 2016 году на переработку отправлено всего 2,6% бытовых отходов (по сравнению с 2,2% и 1,8% в 2014 и 2015 годах соответственно), но по производственным отходам эти показатели выше (26,8% в 2016 г. по сравнению с 23% в 2014 и 2015 гг.). Ряд изменений и дополнений, внесенных в Закон «О зеленой экономике» в 2016 году, предусматривают сортировку бытовых отходов и повышение уровня переработки. Разработаны дорожные карты по согласованию с местными исполнительными органами для решения вопросов твердых бытовых отходов. В перспективе Государственная концепция перехода к зеленой экономике предусматривает доведение доли переработки отходов до 40% до 2030 году и 50% до 2050 г.

Загрязнение воздуха представляет собой значительное экологическое бремя и риск для общественного здоровья, особенно в крупных городах и промышленных территориях, где рекордный уровень токсичных веществ в 5-10 раз превышает уровень предельно допустимых концентраций. Основным источником загрязнения воздуха является энергетика (производства тепла и электроэнергии из угля), затем идет нефтегазовый сектор и металлургия. Несмотря на то, что действующая законодательная основа во многом соответствует международной практике, имеются существенные пробелы во внедрении оптимальных технологий (BAT) и более чистого производства, в предотвращении, контроле и мониторинге промышленных выбросов.

После принятия Концепции зеленой экономики Казахстана в 2013 г., направленной на диверсификацию экономики и улучшение уровня жизни и эффективное потребление ресурсов, Правительство приняло ряд поправок в 2016 г. для усиления нормативно-правовой основы концепции. Приняты дополнительные законодательные акты, в частности, Закон «О энергосбережении и повышении энергоэффективности» (2012), Программа «Энергосбережение – 2020» (2013) и Требования с руководством по использованию системы энергоменеджмента. В 2013 году Правительство внедрило систему торговли квотами с охватом около 170 компаний в секторе энергетики, горной

⁹ <http://unfccc.int/resource/docs/natc/kaznc2e.pdf>

добычи и химической промышленности; но сама торговля и штрафы в рамках данной системы отложены до января 2018 г.

Казахстан, являющийся стороной Киотского протокола в качестве страны-Приложения I, представил в РКИК ООН свои климатические обязательства в сентябре 2015 г., в которых заявлены обязательства по сокращению выбросов в экономике в целом на 15-25% к 2030 году от уровня 1990 г. Климатические обязательства не включали какие-либо аспекты, связанные с адаптацией к климатическим изменениям. В августе 2016 г. Казахстан подписал Парижское соглашение. ЕБРР поддержал Казахстан в подготовке климатических обязательств.

3 СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ОРИЕНТИРЫ

3.1 Стратегические направления

Казахстан является второй крупнейшей страной операций ЕБРР по величине ежегодных инвестиций с годовым объемом более 700 млн. евро в 2016 г. Правительство ввело в действие ряд масштабных структурных реформ, включая реформы, начатые еще в 2014 г. под эгидой Рамочной договоренности. В то же время остается ряд важных вопросов, включая необходимость развития конкурентоспособности частного сектора и достижение сбалансированного, устойчивого роста, не ограничивающегося углеводородными ресурсами, и повышение его жизнестойкости. Необходимы дальнейшие шаги по сокращению все еще чрезмерной роли государства в экономике, нормализации банковского сектора как финансовой платформы, развитию регионального взаимодействия и взаимосвязей и соблюдению природоохранных стандартов с целью создания более живого и конкурентного частного сектора, особенно в несырьевых отраслях.

В данном контексте предлагаются следующие стратегические ориентиры для деятельности ЕБРР в Казахстане в период предстоящей стратегии:

- **Балансирование роли государства и частного сектора.** Будучи основным стержнем последней стратегии, данный приоритет не теряет своей актуальности. Государство продолжает играть существенную роль в экономике Казахстана, препятствуя ее конкурентоспособности. Поскольку на компании холдинга «Самрук-Казына» приходится более половины ВВП Казахстана, они нуждаются в реформировании в ряде важных направлений, включая корпоративное управление, производственное планирование и производительность. В то же время государственная помощь и индустриальная политика, в том числе нисходящие программы индустриализации, хотя и поддерживали экономику в трудные экономические периоды, не привели к крупномасштабному развитию частного сектора за пределами добывающих отраслей. Так, Банк продолжит работу по улучшению баланса соответствующей роли государственного и частного секторов, повышая конкурентоспособность Казахстана за счет поддержки роста частных предприятий, в том числе МСП, в агропромышленном и других несырьевых секторах, а также реформирования государственного сектора и коммерциализации и приватизации соответствующих государственных предприятий.

- Расширение доступа к финансированию, усиление банковского сектора и развитие местных рынков капитала.** Обеспечение финансирования в необходимых объемах остается основной проблемой, с которой сталкиваются многие компании. Банковский сектор недостаточно жизнестоек, и рынки краткосрочных и долгосрочных долговых обязательств, в своем текущем состоянии, оказывают дополнительное давление на несырьевой сектор, в результате чего больше всего страдают микро-, малые и средние предприятия (ММСП). В то же время методы корпоративного управления и внутренняя практика компаний, особенно ММСП, часто делают их непривлекательными для банковского финансирования и являются основным препятствием в их способности получить доступ к финансовым ресурсам. Банк продолжит оказывать поддержку стабилизации банковского и небанковского финансового сектора, разрешению проблем, связанных с наследием невозвратных кредитов, усилению рынка краткосрочных долговых обязательств, а также работу с МФЦА по развитию новой биржи, а также других институтов рынка капитала. Банк также будет улучшать доступ к финансам посредством предоставления кредитных линий и финансирования в национальной валюте через банки-партнеры и микрофинансовые организации, в том числе на основе распределения рисков, и оказывая содействие инициативам по корпоративному управлению в МФЦА.
- Усиление межрегионального взаимодействия и международной интеграции.** Ограничения в логистике и барьеры для трансграничной деятельности, а также внутренних взаимосвязей, остаются основным препятствием для развития более конкурентоспособных и инновационных компаний и роста торговли и экономики. Значительные затраты на пересечение границ вызваны «нематериальными» барьерами (к примеру, таможенные процедуры и логистика) и недостаточно развитой «физической» инфраструктурой. Сектор автомобильных дорог, в частности, нуждается в существенных инвестициях и более активном росте участия частного сектора, тогда как для долгосрочной жизнеспособности национальной железнодорожной компании необходимы капиталовложения в современные активы, а также коммерциализация и иные реформы. Посредством своих проектов, технической помощи и диалога по вопросам политики Банк будет стремиться оказывать содействие в коммерциализации и модернизации межрегиональной и трансграничной транспортной инфраструктуры, развитию взаимосвязей и обеспечении возможностей для казахстанских компаний работать с большей эффективностью и результативностью на внутреннем рынке, а также интеграции в широком региональном масштабе, используя возможности географического местоположения Казахстана на новом «Шелковом пути», соединяющем два экономических полюса: Европейский Союз и Юго-Восточную Азию.
- Содействие в переходе к зеленой экономике.** Казахстан – крупнейший источник выбросов парниковых газов в Центральной Азии. В то же время, его экономика остается уязвимой к воздействию от изменения климата, особенно с ростом дефицита водных ресурсов и опустынивания, что в свою очередь влияет на уровень жизни и экономическую деятельность. Соответственно, в разных секторах имеется существенный потенциал экономии энергетических и водных ресурсов, а именно в сельском хозяйстве, энергетике и промышленности. Но

несмотря на значительные улучшения в последние годы, остаются ощутимые препятствия к привлечению инвестиций в возобновляемые источники энергии, энергоэффективность, устойчивое потребление водных ресурсов, утилизацию отходов и борьбу с загрязнением. В целом, признавая обязательства Казахстана в рамках КС-21, а также «озеленение» его основных торговых и инвестиционных партнеров (и конкурентов), для республики жизненно важно внедрить основу зеленой экономики с целью обеспечения условий для создания более конкурентоспособного частного сектора в новой «зеленой» реальности. Так, Банк продолжит оказывать содействие переходу Казахстана к экономике с низкими выбросами углерода и устойчивой к воздействию изменения климата посредством финансирования проектов в энергетике, ВИЭ, сельском хозяйстве, промышленности и коммунальном секторе и содействуя дальнейшему развитию поддерживающей нормативно-правовой среды для устойчивого потребления энергетических, водных и природных ресурсов.

В этих четырех стратегических приоритетных направлениях Банк также будет изыскивать возможности в рамках проектов и диалога по вопросам политики для содействия росту региональной интеграции и развитию взаимосвязей и решения проблем с нехваткой квалифицированных кадров, что продолжает сдерживать конкурентоспособность государственного и частного секторов.

3.2 Основные проблемы и деятельность Банка

Тема 1: Сбалансирование роли государства и частного сектора

Проблемы переходного процесса

- Несмотря на усилия по развитию частного сектора, государство продолжает играть существенную роль в экономике Казахстана, препятствуя его конкурентоспособности и жизнестойкости в процессе. На компании холдинга «Самрук-Казына» приходится более половины ВВП Казахстана, и они занимают доминирующее положение в таких секторах, как горная добыча, энергетика, транспорт и телекоммуникации. Однако, в этих организациях есть ряд критически важных направлений, нуждающихся в совершенствовании, включая корпоративное управление, производительность, стратегическое планирование и практика закупок и учета.
- Управление и методы организации и проведения работ в этих государственных предприятиях неизбежно влияют на их взаимодействие с частным сектором, определяя, к примеру, степень обеспечения в закупках честной конкуренции при проведении конкурсов и точных сигналов о цене/качестве. Такие государственные предприятия, как «КТЖ», «Самрук-Энерго» и «Казахтелеком» также важны для роста частного сектора по причине предоставления компаниям производственных платформ.
- Государственные программы индустриализации сыграли роль в поддержке экономики в период ухудшения экономической конъюнктуры, но при этом больших успехов в развитии выборочных несырьевых отраслей, где, как правило, доминирует частный сектор, не добились. Отмечается высокая стоимость этих программ для бюджета, а также вызванные искажения внутри банковского

сектора, поскольку финансирование обычно предоставляется по субсидированным ставкам.

- Несмотря на то, что в агропромышленном секторе предприятия преимущественно частные, при этом первичное производство, где доминируют МСП, является сильно фрагментированным, на него также оказывают воздействие государственные интервенции, которые деформируют рыночные операции по всей стоимостной цепочке. К примеру, государственная Продовольственная контрактная корпорация, крупнейший трейдер и экспортер зерна, имеет приоритет в прямых закупках и доступе к хранилищам и инфраструктуре. В результате ее деятельность вызывает неопределенность на рынке и мешает развитию конкуренции.
- В секторе углеводородов, который составляет более 30% ВВП страны и более половины доходов от экспорта, также до сих пор доминируют государственные предприятия, при этом около 60% активов в нефтяном секторе находится в руках компаний холдинга «Самрук-Казына». Так, в свете последних волнений на товарных рынках необходимо повышать производительность государственных предприятий, поощрять вхождение и расширение деятельности частного сектора, что подстегнет конкуренцию.
- Также необходимо повысить участие частного капитала в секторе инфраструктуры за счет ГЧП, которое еще не отработано в Казахстане, а также разных форм договоров управления. При том, что соответствующее законодательство уже разработано, проблемой остается стимулирование перехода к более широкому применению таких инструментов вместо бюджетного финансирования или государственных обязательств.
- Базируясь на успехах реформ тарифообразования, необходимо продолжать работу по совершенствованию регулирования в муниципальном секторе и усилению экономического подхода к тарифообразованию, чтобы обеспечить устойчивое государственное и частное финансирование коммунальных услуг. Также необходимо расширять участие частного сектора посредством контрактов на управление, ориентированное на результат, проводить более глубокую реструктуризацию затрат и внедрять формальные коммерческие отношения между муниципалитетами и коммунальными предприятиями, а также улучшать управление на основе спроса, в том числе посредством широкого распространения приборов учета и выставления счетов на оплату на основе фактического потребления.
- Государственные предприятия и компании частного сектора сталкиваются с нехваткой технических рабочих и таких специалистов, как инженеры. В частности, у МСП отсутствуют компетенции по стратегии деятельности, оперативному управлению и финансовой отчетности. В конкуренции за человеческий капитал, относительно более сформировавшиеся государственные предприятия зачастую побеждают за счет перспектив роста компаний частного сектора. Современные навыки потребуются для сохранения конкурентоспособности по мере развития таких секторов, как электронная торговля.
- Несмотря на то, что в исследовании ЕБРР гендерный разрыв в Казахстане оценивается как средний, женщины отстают от мужчин по квалификации, зарплате и наличию возможностей в некоторых секторах с высокой прибылью, и работодатели из всех сил стараются диверсифицировать свою рабочую силу. Формальный рынок труда в Казахстане демонстрирует разделение профессий на «мужские» и «женские», при этом женщины представлены в более 70% всех

работников в сферах, традиционно считающихся «женскими», например, образование и здравоохранение. Эти сектора оплачиваются из государственного бюджета, зарплата там небольшая, и меньше возможностей профессионального роста.

- С 1991 года Казахстан привлек более 130 млрд. долларов США прямых иностранных инвестиций, из них практически 60% в добывающий сектор в 2005-2015 годы. За пределами добывающего сектора иностранные компании с высокой капитализацией (например, ведущие глобальные производители) в качестве своих партнеров чаще выбирают крупные государственные предприятия, поскольку местным частным компаниям не хватает необходимого масштаба и доступа к ресурсам (включая крупное финансирование). Поэтому дополнительные среднего масштаба ПИИ остаются важными для развития более конкурентоспособных частных предприятий в Казахстане. Но несмотря на улучшение привлекательности страны для иностранных инвестиций, инвесторы среднего уровня (которые не стремятся к политическому весу по сравнению с крупными, видными компаниями) продолжают сталкиваться с проблемами, включая коррупцию, недостаточную развитость судебной системы и ограниченный потенциал государственной службы.

Операционная деятельность и диалог по вопросам политики

- Банк продолжит оказывать поддержку частному сектору, уделяя особое внимание МСП и быстрорастущим компаниям с, посредством инвестиций и консультаций, повышая его конкурентоспособность и предоставляя возможность расширения, чтобы сбалансировать текущее доминирование государственного сектора, достигнув таким образом надлежащего соотношения государства и рынка. Будет оказана поддержка частным предприятиям и, в частности, МСП посредством долгового и акционерного финансирования, а также механизмов размещения рисков в целях повышения производительности и расширения рынка.
- В то же время Банк продолжит взаимодействовать избирательно с холдингами «Самрук-Казына», «Байтерек» и другими государственными отраслевыми заинтересованными кругами, где он может продвигать рыночные реформы и коммерческие подходы, особенно что касается улучшения корпоративного управления и природоохранных стандартов.
- Банк продолжит сотрудничество с холдингом «Байтерек» по отбору проектов из частного сектора, подготовке и инвестированию в общепромышленном секторе, в том числе в рамках программ индустриализации, которые курирует холдинг. Среди прочих аспектов это оказание поддержки росту, улучшению управления и иной практике, а также подготовка выбранных компаний к IPO.
- Банк также будет оказывать поддержку Правительству, холдингу «Байтерек» и иным заинтересованным организациям в реализации некоторых инициатив промышленной политики, уделяя особое внимание эффективной поддержке частного сектора.
- Банк выборочно будет рассматривать возможности приватизации государственных предприятий, в том числе в связи с работой Правительства по либерализации рынка электроэнергии посредством программ приватизации и модернизации проектов в электроэнергетическом секторе, и оказывать содействие с пред-приватизационным финансированием за счет долгового и акционерного участия.

- В несырьевых секторах Банк продолжит оказывать поддержку посредством прямого, а также посреднического долгового и акционерного финансирования местным МСП и другим компаниям в росте и расширении рынка, например, в производственно-сбытовой цепочке АПК (включая переработку), а также фармацевтическом секторе и строительных материалов. Своими проектами и консультативной поддержкой Банк будет стремиться совершенствовать корпоративное управление и коммерческую практику и внедрять новые и инновационные для Казахстана процессы и технологии и поддерживать его экспортный потенциал (например, поддерживая модернизацию транспортного парка, а также улучшая транспортную и инфраструктуру хранения в сырьевом сельскохозяйственном секторе). В поддержку инвестиций будет вестись диалог по вопросам политики в выборочных подсекторах АПК, включая зерновое, молочное производство и биоэнергетику, в тесном взаимодействии с ФАО.
- Банк также будет оказывать содействие привлечению качественных ПИИ, включая выборочное содействие частным иностранным партнерам в надлежаще заключенных совместных предприятиях с государственными компаниями, помогая при этом существующим клиентам ПИИ расширять и увеличивать добавленную стоимость их продукции. С этой целью Банк также будет тесно взаимодействовать с органами власти по улучшению инвестиционного климата и привлечению новых инвестиций отечественных и зарубежных инвесторов, что Банк стремится продвигать посредством своей активной роли в Совете иностранных инвесторов и Американской торгово-промышленной палате в Казахстане.
- В добывающем секторе Банк будет предоставлять финансовую поддержку независимым частным операторам, в том числе в сегменте услуг и перерабатывающем производстве. Банк будет стремиться улучшать природоохранные стандарты, а также стандарты охраны труда и техники безопасности, производительность, эффективное потребление энергии, материалов и ресурсов частных и государственных операторов. Банк также будет продвигать приватизацию некоторых государственных предприятий в добывающем секторе и продолжит активное участие в развитии каналов поставки посредством инновационной программы, финансируемой компанией «Шеврон», крупнейшим инвестором в Казахстане. Банк продолжит работу по реформированию законодательства в сфере недропользования.
- В муниципальном секторе Банк продолжит поддерживать такие компании, как «Казводхоз», в их работе по коммерциализации, в частности, изыскивая возможности расширения их уже активного взаимодействия в регионах Казахстана, с подключением небольших муниципалитетов, у которых возможности меньше по сравнению с Алматы, Астаной и другими крупными городами. Будет оказана поддержка улучшению тарифообразования, широкому внедрению приборов учета и договоров о предоставлении социально-значимых услуг, в том числе за счет пилотного внедрения новых методик в проектах ЕБРР. Банк также продолжит взаимодействие с Правительством в рамках диалога по вопросам политики, соответствующими компаниями и другими заинтересованными сторонами по улучшению регулирования в секторе водоснабжения, канализации и центрального отопления.
- Банк будет поддерживать объединение малых и средних коммунальных предприятий в региональные компании и работать с центральным правительством по созданию приемлемых моделей для конкурсов и юридических

договоров, чтобы обеспечить эффективное привлечение опыта частного сектора в работе с коммунальной инфраструктурой.

- Банк также будет поддерживать частных провайдеров муниципальных услуг предоставлением долгового финансирования и на выборочной основе участием в капитале, а также содействовать расширению рынка ГЧП подготовкой и реализацией новых проектов ГЧП в секторе муниципальной инфраструктуры и управления объектами здравоохранения.
- Для поддержки экономической активности женщин в трудовых ресурсах Банк будет стремиться поддерживать своих корпоративных и муниципальных клиентов в продвижении политики и практики равных возможностей в своей деятельности соответствующим образом. Для решения вопросов, связанных с чрезмерным представительством женщин в государственном секторе, и поддержки занятости женщин без ограничений Банк продолжит оказание поддержки Правительству в разработке и реализации *Концепции семейной и гендерной политики в Республике Казахстан до 2030 года*.
- Банк также продолжит свое взаимодействие по вопросам политики с холдингом «Касипкор», ответственным за развитие профессионального образования, по расширению базы стандартных навыков и взаимодействию с корпоративными клиентами там, где это возможно, по укреплению вовлеченности за счет расширения возможностей предоставления работы молодежи.

Рамка результатов по Теме 1: *Балансирование роли государства и частного сектора*

	ПРОБЛЕМЫ	ЗАДАЧИ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛНЕНИЯ
1.1	Доминирование государства вносит искажения в экономику и замедляет развитие частного сектора Крупные государственные предприятия могли бы повысить свою эффективность посредством реструктуризации и улучшения корпоративного управления	Поддержка частного сектора, приватизация и рост участия частного сектора в инфраструктуре как средство сокращения доминирования государства и продвижения более устойчивой экономики Продвижение более устойчивой экономики и эффективности посредством коммерциализации и реструктуризации государственного сектора	▪ Прямое/косвенное долговое и акционерное финансирование частных компаний для повышения производительности и расширения рынка, особенно в несырьевом секторе ▪ Поддержка независимых частных операторов в добывающем секторе, в том числе совершенствование природоохранных стандартов, охраны труда и техники безопасности, производительности, эффективного потребления энергии, материалов и/или ресурсов ▪ Увеличение участия частного сектора, в том числе посредством ГЧП и договоров на управление ▪ Продвижение приватизации некоторых государственных предприятий и содействие в подготовке к приватизации ▪ Выборочная финансовая и политическая поддержка муниципальным компаниям и государственным предприятиям по совершенствованию корпоративного управления, практики управления и производства, ресурсоэффективности и природоохранных стандартов	▪ Данные об улучшении производственных и/или финансовых показателей частных компаний, которым Банк оказывал поддержку (напр., повышение производительности труда и рост продаж/оборота) (<i>Исходный уровень – нет</i>) ▪ Количество частных клиентов из добывающего сектора, улучшающих природоохранные стандарты, стандарты охраны труда и техники безопасности (<i>Исходный уровень – 0</i>) ▪ Данные об улучшении доходности, эффективности и/или корпоративного управления выбранных государственных предприятий при поддержке Банка (<i>Исходный уровень – нет</i>) ▪ Данные о подготовке к приватизации (например, полная реализация программ подготовки к приватизации и/или продажа квалифицированного большинства доли государства в государственных предприятиях-клиентах) (<i>Исходный уровень – нет</i>)

1.2	Отсутствие специализированных навыков, недостаток стандартов корпоративного управления и менеджмента препятствуют развитию конкурентоспособного частного сектора	Усиление конкурентоспособности частного сектора и усиление инноваций, корпоративного управления и хозяйственной деятельности клиентов посредством целевых инвестиций и роста ПИИ	▪ Бизнес-консультации по улучшению корпоративного управления и менеджмента и внедрение инновационных процессов и технологий, в том числе в сфере равных возможностей на рабочем месте. ▪ Диалог по вопросам политики, в т.ч. посредством Совета иностранных инвесторов, для продвижения стабильной и предсказуемой среды и привлечения инвестиций	▪ Данные об улучшении корпоративного управления у клиентов, новых технологий и бизнес-практики, включая (в соответствующих случаях) политику и практику равных возможностей (<i>Исходный уровень – нет</i>) ▪ Данные об улучшении институциональной среды и регулирования в поддержку иностранных инвестиций и бизнес-среды (качественный показатель) (<i>Исходный уровень – нет</i>)
Сопутствующий индикатор: ВЭФ ГИК Интенсивность конкуренции на внутреннем рынке (<i>Исходный балл 2016-2017 – 4,6; место - 106 из 138</i>)				

Тема 2: Расширение доступа к финансированию, усиление банковского сектора и развитие местных рынков капитала

Сложности переходного процесса

- Доступ к финансированию остается проблематичным, с которой сталкиваются компании особенно в несырьевом секторе, при этом больше всего страдают ММСП. Внутреннее кредитование в ВВП всего лишь 34%, что (несмотря на то, что это наивысший показатель в Центральной Азии) в сравнении с развивающимися странами Европы не в пользу Казахстана. Компании холдинга «Самрук-Казына» и другие государственные предприятия для удовлетворения большинства своих финансовых потребностей могут получить доступ к финансам у внешних кредиторов и государства (Национальный фонд, Пенсионный фонд и т.д.), компании частного сектора вынуждены полагаться на отечественный банковский сектор.
- В целом, в последние годы наблюдается сокращение доли компаний с непогашенными кредитами. Согласно Обследованию состояния деловой среды и показателей работы предприятий (BEEPS) 2013-2014 года только 19,2% компаний получили кредит или кредитную линию, что на 30% меньше, чем в том же исследовании в 2008-2009 годах. Проблема особенно актуальна в регионах за пределами Алматы и Астаны.
- Управление и внутренняя практика многих частных компаний, особенно ММСП, часто делают их непривлекательными для банковского финансирования и представляют собой проблему для получения доступа к финансовым средствам и дальнейшего роста. Чтобы способствовать развитию отечественного рынка консультационных услуг, необходимо передавать и институционализировать зарубежные навыки и передовую практику.
- Остается наследие невозвратных кредитов, несмотря на меры по их разрешению. На конец марта 2016 года доля невозвратных кредитов составила 8,4%. Это, конечно, намного ниже 30%, как это было в 2008-2013 годах, но и подчеркивает, что качество активов все еще вызывает беспокойство, принимая во внимание (1) долю кредитов с пересмотренными сроками погашения, кредитов между связанными сторонами и кредитов с отмененными условиями; и (2) наличие внебалансовых структур, поглотивших наследие невозвратных займов. Обеспечение кредитов отдельных банков также является ненадлежащего качества.
- Несмотря на последние успехи Нацбанка, долларизация банковского сектора остается высокой (примерно 30% займов и 55% депозитов по состоянию на конец 2016 г.). Высокая долларизация депозитов сказывается на наличии ликвидности отечественной валюты на рынке, а высокий уровень валютных кредитов отразился на заемщиках, многие из которых - не хеджированы, после значительного обесценивания тенге в 2014-2015 годах. Политика поддержки де-долларизации могла бы быть также еще более усовершенствована, и важно продолжать работать над эффективной реализацией режима инфляционного таргетирования.
- Долгосрочная ликвидность тенге на рынке остается недостаточной, отражая структурные проблемы, связанные с высоким уровнем долларизации и слабо развитым фондовым рынком, а также жесткой кредитно-денежной политикой Нацбанка. Необходимо предпринимать шаги по развитию основы для комплексного развития рынка ликвидных средств. В этой связи Нацбанк

продолжает вести безрисковую кривую доходности в качестве показателя ожиданий рынка в отношении процентных ставок.

- Несмотря на то, что основа корпоративного управления в банковском секторе во многом соответствует международным стандартам, ее внедрение не всегда эффективно.
- Рынки капитала находятся на начальной стадии развития, институциональная и база частных инвесторов малы, инфраструктура торговли, клиринга и расчетов недостаточно выработана. На фондовой бирже ограничена ликвидность и объемы торговли. Необходимо разработать комплексный и осуществимый план по развитию рынков капитала, рационализировать инфраструктуру внутреннего рынка капитала и расширить источники финансирования.
- В базе институциональных инвесторов в Казахстане доминирует Единый национальный пенсионный фонд (ЕНПФ) под государственным управлением, который вкладывает почти половину своих активов в государственные ценные бумаги. Активы фонда составляют 82% всей базы институциональных инвесторов в Казахстане, которая включает в себя пенсионные фонды, инвестиционные фонды и фонды страхования (и по информации Нацбанка составляет всего примерно 15% ВВП по состоянию на июнь 2016 г.).
- Активы сектора страхования вкладываются в основном в ценные бумаги. Но инвестиционные возможности в секторе ограничены. По состоянию на первое полугодие 2016 года 26% активов переразмещены на банковских депозитах, 22% на ценные бумаги, удерживаемых до погашения, и 16% на ценные бумаги, готовые к продаже. Согласно существующим ограничениям о переразмещении активов для страховых компаний компании могут инвестировать в ценные бумаги, выпущенные ограниченным кругом компаний, в основном МФО, с рейтингом не ниже BBB- (по S&P) или его эквивалентом от узнаваемых международных рейтинговых агентств. Роль сектора в качестве институционального инвестора также ограничена объемом средств, доступных для инвестиций вследствие передачи существенного объема страховых премий перестраховщикам, не являющимся резидентами Казахстана. Причины перевода включают низкую капитализацию местных страховых компаний и их ограниченную профессиональную компетенцию по определенным продуктам страхования.

Операционная деятельность и диалог по вопросам политики

- Для улучшения доступа к финансированию Банк продолжит предоставлять кредитные линии через отечественные банки-партнеры и микрофинансовые учреждения («ПФУ»), уделяя особое внимание направлению средств в регионы, поддержке компаний, которыми владеют или руководят женщины, и содействию в переходе к зеленой экономике. ЕБРР начнет активнее устанавливать партнерство с надежными банками второго уровня в поддержку их органического роста и стабильности финансовой системы. Кредитные линии будут сопровождаться технической поддержкой для содействия ПФУ в укреплении их потенциала, в том числе в таких функциях как андеррайтинг, управление рисками и мониторинг, и внедрении новых или усовершенствованных продуктов и процессов, чтобы ПФУ могли эффективно выйти на МСП. Кроме того, Банк продолжит предоставлять механизмы финансирования с распределением рисков в качестве стимула для ПФУ, *наряду с прочим*, для увеличения кредитования

МСП (включая предприятия, которыми руководят женщины) и разработки продуктов именно для этого сегмента.

- Посредством программы бизнес-консультаций Банк будет непрерывно поддерживать ММСП, чтобы улучшить доступ к финансированию, содействовать конкурентоспособности и инновациям и укреплять организации, оказывающие поддержку. Точно так же, в рамках программы Банка «Женщины в бизнесе» будут предоставлены консультационные услуги, курсы по обучению навыкам предпринимательства, инструктирование и наставничество по бизнесу.
- Банк также продолжит диалог по вопросам политики с органами власти, МФУ и участниками рынка по дальнейшему укреплению жизнестойкости отечественного банковского сектора и организаций, оказывающих поддержку ММСП. Так, Банк будет консультировать по вопросам финансового регулирования и работать с органами власти и соответствующими банковскими учреждениями по разрешению существующей проблемы с невозвратными кредитами.
- С целью поддержки развития и реформы рынка капитала, а также ускорения создания ликвидности Банк примет участие выборочно в выпусках корпоративных облигаций, приватизации, первичном (IPO) и вторичном размещении акций (SPO). Для поддержки модернизации инфраструктуры рынка капитала Банк также рассмотрит целенаправленный диалог по вопросам политики, уделяя особое внимание реформе законодательства и регулирования, модернизации торговой и пост-торговой среды, консолидации инфраструктуры рынка капитала и созданию жизнеспособной базы институциональных инвесторов.
- В соответствии с Меморандумом, подписанным с МФЦА и TheCityUK в первом квартале 2016 г., ЕБРР окажет поддержку в создании МФЦА, который будет функционировать согласно общему праву и получит льготный налоговый режим и независимый финансовый суд. ЕБРР будет возглавлять рабочие группы по развитию рынков капитала, рынкам производных инструментов и корпоративному управлению. Банк продолжит оказывать поддержку в диалоге по вопросам политики с целью проведения реформ и развития рынка капитала и обеспечения отлаженной инфраструктуры рынка капитала.
- Для смягчения вероятности валютных рисков для ПФУ и конечных заемщиков Банк предоставит им финансирование в тенге, в том числе под гарантии государственного фонда «Даму». С целью диверсификации своих источников финансирования в национальной валюте Банк продолжит выпуск облигаций в тенге, в том числе облигаций, индексированных по уровню инфляции. Выпуск облигаций в тенге Банком проверит способность внутреннего рынка капитала к освоению и продемонстрирует эффективный канал для привлечения частного финансирования от отечественных и зарубежных инвесторов. Предполагается, что это окажет эффект распространения на рынок корпоративных облигаций, что приведет к росту объемов их выпуска.
- Для обеспечения развития жизнестойкой и диверсифицированной базы институциональных инвесторов Банк продолжит свой диалог по вопросам политики с официальными органами, чтобы позволить частным компаниям по управлению активами управлять частью активов ЕНПФ. Кроме того, Банк начнет диалог по вопросам политики по размещению активов для страховых компаний на основе международного опыта для усиления их позиции как институционального инвестора.

Рамка результатов по Теме 2: *Расширение доступа к финансированию, усиление банковского сектора и развитие отечественных рынков капитала*

	ПРОБЛЕМЫ	ЗАДАЧИ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛНЕНИЯ
2.1	Доступ к финансированию для МСП и других частных компаний ограничен, особенно в несырьевых секторах	Усилить роль МСП в экономике за счет оживления кредитования целенаправленно для недостаточно обслуживаемых сегментов	- Кредитные линии, в том числе на основе распределения рисков, и техническое сотрудничество с отечественными финансовыми учреждениями-партнерами, уделяя особое внимание региональному развитию и бизнесу, которым владеют женщины - Консультационные услуги по программе консультаций для бизнеса с целью улучшения конкурентоспособности и доступа к финансированию, в том числе в рамках программы «Женщины в бизнесе»	- Объем кредитования банками-партнерами в целевых сегментах, например, МСП, женщин и в отдаленных регионах (<i>Исходный уровень – установлен при утверждении проектов</i>) - Количество клиентов программы консультаций для бизнеса, заявляющих о росте производительности и доступе к финансированию (<i>Исходный уровень – установлен при утверждении проектов</i>)
2.2	Ограниченный доступ к финансированию в национальной валюте и рынки капитала, находящиеся на начальной стадии развития	Углубить финансовое посредничество за счет расширения возможностей финансирования в национальной валюте и развития рынков капитала	- Финансирование ПФУ и конечных заемщиков в национальной валюте, а также выпуск облигаций в национальной валюте - Участие выборочно в выпуске корпоративных облигаций, приватизации, первичном и вторичном размещении акций - Поддержка в создании МФЦА, включая консультации по развитию рынков ликвидности и капитала наряду с диалогом по вопросам политики по укреплению базы институциональных инвесторов	- Количество и объем новых выпусков (долговые и участие в капитале) на рынке капитала при поддержке Банка (<i>Исходный уровень – 0</i>) - Объем кредитования банками-партнерами в национальной валюте (<i>Исходный уровень – установлен при утверждении проектов</i>)

2.3	Кредитование продолжает сокращаться, и балансы банков остаются обремененными наследием невозвратных кредитов	Поддерживать в надлежащем качестве активы и устойчивый размер и структуру финансового сектора, включая механизмы разрешения проблемных корпоративных займов	▪ Консультации по финансовому регулированию и поддержка официальных органов и банков в разрешении существующей проблемы с невозвратными кредитами ▪ Техническая помощь банкам по усилению их внутреннего потенциала и деловой практики	▪ Снижение уровня невозвратных кредитов в кредитном портфеле банков-партнеров и/или улучшение соотношения займов и депозитов (<i>Исходный уровень – установлен при утверждении проектов</i>) ▪ Улучшения в стандартах и практике банков-клиентов (<i>Исходный уровень – нет</i>)
Сопутствующий индикатор: % компаний, определяющих доступ к финансированию как основную проблему (<i>Исходный уровень 2013 – 8,8%, Исследование предприятий Всемирного банка / ЕБРР</i>)				

Тема 3: Усиление межрегионального взаимодействия и международной интеграции

Сложности переходного процесса

- Несмотря на значительные инвестиции в течение последних лет в дорожный и железно-дорожный сектора, установление международных и межрегиональных связей развивается слабо; затраты, связанные с трансграничной деятельностью, высоки (несоразмерно при торговле с соседними странами, например, Арменией), и логистика и физическая инфраструктура нуждаются в модернизации. Эти проблемы сдерживали развитие частного сектора, т.к. они затрудняют возможности отечественных компаний экспортировать и приобретать компоненты на конкурентных условиях; они также действуют в качестве протекционистской меры против импорта, тем самым сокращая давление конкуренции на отечественные компании. Недостаточное взаимодействие также препятствовало региональным взаимосвязям, ограничивая доступ к более качественному обучению и возможностям работы в менее развитых регионах.
- «Нематериальная инфраструктура» для трансграничной торговли, в частности, обременительные таможенный и пограничный контроль, дорогостоящие услуги по перевозке через границу и обработке грузов, остается проблематичной. Казахстан занимает 77 место из 160 стран по Индексу эффективности логистики Всемирного банка (2016). Программа Центрально-азиатского регионального экономического сотрудничества (ЦАРЭС) также определила отсутствие пропускной способности пограничных пунктов, неэффективность вспомогательных служб и недостатки в технических условиях железных дорог и вагонов, как проблематичные для коридора Европа-Восточная Азия.
- В железнодорожном секторе «КТЖ» усовершенствовала свое управление, стратегическое планирование и производительность в последние годы. Но остаются значительные проблемы, связанные со структурой тарифов, которые не отражают затраты, а также с перекрестным субсидированием между пассажирскими и грузовыми перевозками. Необходимо создать более коммерчески ориентированную компанию, а также повысить конкуренцию в разных сегментах (например, грузовые перевозки). Кроме того, правила доступа к железнодорожным грузовым перевозкам и соответствующим услугам, особенно «КТЖ Экспресс», не совсем ясны и создают конкурентные искажения.
- Качество дорог быстро ухудшается, в какой-то мере вследствие суровых погодных условий, но еще и из-за отсутствия надлежащего содержания и контроля качества. Поэтому невозможно будет устранить торговые барьеры только за счет нового строительства; необходимы структурные изменения. Особенно беспокоят дороги областного и местного значения, при этом сборы с пользователей существенно отличаются между городской и сельской местностью. Возможностей «Казавтожол», государственного органа, ответственного за управление дорогами, строительство и ремонт, также недостаточно: необходимо улучшить корпоративное управление, управление активами и практику закупок.
- Участие частного сектора в секторе автомобильных дорог также нуждается в активизации, стимулируя ГЧП в строительстве/реконструкции дорог и последующей эксплуатации и содержании.
- Несмотря на достаточный грузовой потенциал в аэропортах Астаны и Алматы, в других регионах он ограничен и нуждается в улучшении. Такой дисбаланс также

вызвал некоторую монопольную практику в аэропорту Алматы, находящемся в частной собственности (например, чрезмерно высокие сборы при отсутствии альтернативных вариантов).

- Отличительной чертой сектора аэропортов Казахстана является относительно низкий пассажиропоток (в большинстве региональных аэропортов менее 500.000 пассажиров в год) и значительная потребность модернизации, затраты на которую намного превысят потенциал генерирования денежных средств любого отдельно взятого регионального аэропорта. Необходимо продолжать тарифную реформу, чтобы обеспечить возмещение затрат и привлекательность для частного сектора, особенно в крупных государственных аэропортах, например, Астаны. Возможны такие решения, как внедрение контрактов на оказание социально-значимых услуг, при которых прямые бюджетные субсидии могут предоставляться для социально значимых региональных аэропортов, и/или объединение региональных аэропортов с аэропортом Астаны или Алматы.
- В секторе логистики грузовые железнодорожные перевозки и главный морской порт Актау получают преимущества от капиталовложений для стимулирования эффективного движения грузов, а также закрепления сильных торговых связей между Казахстаном и Китаем, Россией, Ираном, Кавказом и Турцией.
- Государственная стратегия развития направлена на развитие цифровизации и расширение широкополосного доступа, включая интеграцию предоставления государственных услуг в единой системе электронного правительства. Но в отдаленных районах отсутствует конкурентный широкополосный доступ, также отсутствует возможность взаимодействия отдельных электронных платформ оказания услуг государства для бизнеса.

Операционная деятельность и диалог по вопросам политики

- В транспортном секторе Банк сосредоточит внимание на поддержке частных игроков, способствуя более активному участию частного сектора, в том числе посредством ГЧП, и содействуя передаче навыков в региональных компаниях. Банк также выборочно будет взаимодействовать с субъектами государства в поддержке дальнейшей коммерциализации и приватизации (включая содействие в подготовке к приватизации), и, в соответствующих случаях, усилении региональных взаимосвязей и транспорта, чувствительного к гендерным вопросам.
- Банк будет предоставлять финансовую поддержку частным компаниям из сектора железных дорог и логистики, включая логистические центры и провайдеров услуг, чтобы устранять существующие барьеры, улучшать их положение и конкурентоспособность посредством финансовой реструктуризации и содействовать им в расширении их деятельности/доли рынка.
- Банк изучит возможности с «КТЖ» по финансированию модернизации ее железнодорожной инфраструктуры, обновления подвижного состава и иных приоритетных инвестиций и потребностей в реструктуризации компании, продолжая при этом взаимодействие с регулятором по дальнейшей реализации отраслевых реформ и приватизации активов «КТЖ».
- В целом, Банк продолжит вести диалог по вопросам политики с Правительством, компаниями и иными заинтересованными сторонами, работающими в секторе железных дорог с целью совершенствования управления и регулирования и повышения коммерциализации. Например, Банк поддержит внедрение сбалансированного и гибкого тарифного механизма, обеспечивающего

долгосрочную финансовую устойчивость железных дорог и баланс интересов грузоотправителей и других участников рынка, устранение перекрестного субсидирования грузовых и пассажирских перевозок, а также урегулирование потребностей нематериальной инфраструктуры (таможенные процедуры и политика).

- Банк также разработает интегрированный подход к сектору автомобильных дорог, обратив основное внимание на базовую автодорожную инфраструктуру на государственном уровне и ГЧП в сегментах с высокой интенсивностью движения, подкрепленный намерениями поддержать «Казавтожол» в том, чтобы он стал распорядителем отраслевыми активами как *bona fide* автодорожное ведомство. Внедрение в стране повсеместного взимания платы за проезд по дорогам, как нового источника финансирования, будет важным для предоставления сектору автодорог достаточных ресурсов на содержание автодорожной инфраструктуры и максимального продления срока службы. Банк также будет поддерживать природоохранные стандарты при строительстве, улучшение безопасности дорог и более широкое применение контрактов на бездефектное содержание дорог.
- Для содействия мобильности населения и развития взаимосвязей, а также в рамках развития транспортного коридора, Банк выборочно будет финансировать модернизацию инфраструктуры аэропортов. Он окажет содействие Правительству в реформировании регулирования для поддержки развития основных аэропортов в Астане и Алматы, при этом разрабатывая механизм организации и финансирования, который усилит и обеспечит сеть небольших региональных аэропортов. С этой целью Банк будет стремиться к устранению неэффективности в регулировании, продвигать вывод из регулирования неавиационных услуг и способствовать модернизации региональной сети аэропортов с тем, чтобы постепенно нарастить профессиональную компетенцию частного сектора, сначала в форме контрактов на управление и затем по мере наращивания в форме долгосрочных концессий через приватизацию отобранных активов.
- В секторе авиации Банк будет стремиться работать с национальным перевозчиком «Эйр Астана» по предоставлению финансирования на расширение авиапарка и средств технического обслуживания, а также технического сотрудничества для органа гражданской авиации по усилению его потенциала и содействия в урегулировании вопросов, связанных с авиационной безопасностью.
- Банк будет выборочно заниматься совершенствованием инфраструктуры морского порта Актау для устранения барьеров и пересмотра регулирования, таможенных процессов и процедур. Банк также продолжит диалог по вопросам политики и целенаправленную поддержку в рамках технического сотрудничества по увеличению участия частного сектора в развитии морского порта.
- Банк будет стремиться поддерживать подготовку инфраструктурных проектов в рамках Фонда по подготовке инфраструктурных проектов, чтобы повысить эффективность, качество и воспроизводимость инфраструктурных проектов в интересах клиентов Банка, включая определение компонентов инвестиций и соответствующей производственной технологии, которая позволит оптимизировать использование ресурсов и энерго- и ресурсоэффективность.
- Банк также будет изучать способы поддержки «виртуальной» возможности взаимодействия посредством инвестиций в инфраструктуру ИКТ и широкополосного доступа.

Рамка результатов по Теме 3: Усиление межрегионального взаимодействия и международной интеграции

	ПРОБЛЕМЫ	ЗАДАЧИ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛНЕНИЯ
3.1	Региональная транспортная и трансграничная инфраструктура остается недостаточно развитой и с неэффективным содержанием	Улучшить ключевые трансграничные и внутренние транспортные связи с упором на коммерческие решения и участие частного сектора	- Поддержка частных субъектов и более активное участие частного сектора в транспортно-логистических центрах, в том числе и посредством ГЧП - Продвижение дальнейшей коммерциализации и приватизации некоторых субъектов государства в портах, аэропортах и в сегменте автомобильных дорог - Эффективно использовать инвестиции в железнодорожном секторе за счет продвижения реформы регулирования, принятия тарифов, отражающих затраты, и/или устранения перекрестного субсидирования между грузовыми и пассажирскими перевозками	- Данные о более широком участии частного сектора в транспортной инфраструктуре и услугах через ГЧП/концессию (<i>Исходный уровень – нет</i>) - Данные о повышении производительности и предоставления услуг на уровне клиентов из числа государственных предприятий в транспортных секторах с упором на возмещение затрат (<i>Исходный уровень – нет</i>)
3.2	Трудности в трансграничной торговле остаются, и Казахстан недостаточно интегрирован в региональные и глобальные производственно-сбытовые цепочки	Содействовать более активной интеграции за счет увеличения торговых и инвестиционных потоков	- Финансовая поддержка железнодорожным и логистическим компаниям по повышению конкурентоспособности и повышению эффективности транспортных каналов - Диалог по вопросам политики с Правительством, компаниями и иными заинтересованными сторонами по улучшению регулирования и устранению проблем с «нематериальной» инфраструктурой, включая таможенные и пограничные процедуры	- Данные о повышении производительности и предоставлении услуг железнодорожных и логистических компаний (например, производительность труда, рентабельность, улучшение в системах сбора оплаты) (<i>Исходный уровень – нет</i>) - Улучшения в законодательной и институциональной среде, процедурах на границе, а также таможенных процедурах (качественный показатель) (<i>Исходный уровень – нет</i>)
Сопутствующий индикатор: Индикатор эффективности логистики Всемирного банка (Базовый рейтинг 2016 г. – 77 из 160; балл – 2,75); Ведение бизнеса Индикатор трансграничной торговли (Базовый рейтинг 2017 г. – 119 из 190; DTF – 63,19%)				

Тема 4: Содействие в переходе к зеленой экономике

Сложности переходного процесса

- Казахстан – крупнейший источник выбросов парниковых газов в Центральной Азии. Энергоемкость экономики также в два раза превышает средний показатель экономики ОЭСР, если сравнивать на единицу ВВП. Потенциал энергосбережений огромный, особенно в энергетике и промышленности. Несмотря на существенные усилия Правительства, Казахстан остается в числе стран с высоким уровнем сжигания попутного нефтяного газа в факелах, что увеличивает выбросы парниковых газов в стране.
- Существующий рынок торговли квотами на углеродные выбросы (институты, регулирование и углеродная биржа) не развиты полностью. Кроме того, основные компоненты торговли выбросами (торги и штрафы за несоблюдение) отложены до 1 января 2018 г., чтобы подготовить и принять необходимые изменения и дополнения в законодательстве.
- Поправки в Закон «О зеленой экономике» и другие соответствующие законы и технические правила необходимо дорабатывать и принимать для привлечения инвестиций в устойчивую энергетику, включая эффективное распространение климатических технологий. Нестабильность валютного курса в фиксированных тарифах на ВИЭ и законодательные и нормативные основы, обеспечивающие долгосрочную финансовую устойчивость Расчетного центра – часть из важных вопросов, которыми нужно заниматься, чтобы улучшить финансовую эффективность и коммерческую привлекательность проектов ВИЭ.
- Для перехода к низкоуглеродной экономике необходимы соответствующие рыночные стимулы в секторе электроэнергетики, включая дальнейшее усиление рыночных механизмов в отношении потенциала производства электроэнергии. Также существуют такие проблемы, как (i) отсутствие и/или все еще ограниченная доступность трубопроводов для передачи природного газа, который мог бы заменить широко используемый уголь, (ii) сокращение потерь при передаче и распределении за счет модернизации жизненно важной инфраструктуры и улучшения сбора оплаты за потребление, и (iii) внедрение методики стимулирующего тарифа на распределение, который будет стимулировать внедрение новых мощностей и реконструкцию старых, неэффективных и загрязняющих станций.
- Повышение энергоэффективности идет медленно, тарифы на энергию ниже уровня затрат, особенно для домохозяйств. Недостаточная осведомленность о возможностях, в том числе вследствие отсутствия данных и сравнительных показателей, является важным препятствием для инвестиций. Финансовый сектор, переживший череду кризисов и не обладающий необходимыми навыками в отношении инвестиций в энергоэффективность, не поддерживал этот вид капиталовложений, особенно в секторе МСП. В целом, необходимо совершенствовать рыночные стимулы для проектов по энергоэффективности. Необходимо развивать широкое применение приборов учета и других решений, используемых в частном секторе, для сокращения все еще высокой энергоемкости и интенсивности углеродных выбросов государственных и частных объектов.
- В секторе городского транспорта помимо обновления парка и продвижения использования чистого топлива в широком аспекте сложность переходного процесса проявляется в переходе к экономическому регулированию и

определению цены недостатка ресурсов и заторов, что также будет способствовать «озеленению» сектора. Для этого необходимо усилить нормативную базу для повышения конкуренции в секторе городского транспорта, распределения маршрутов по конкурсу, содействия в улучшении закупок услуг, внедрения контрактов на предоставление социально-значимых услуг, ориентированных на результат обслуживания и экономическую эффективность, что будет способствовать снижению загруженности на дорогах и загрязнения. Рост участия частного сектора сможет помочь в улучшении организации движения и систем парковок, обеспечив при этом соответствующее принятие рисков в реконструкции и управлении дорогами, способствуя тем самым дальнейшему сокращению загруженности и загрязнения за счет сокращения запусков двигателей.

- Недостаток воды значительно разнится по регионам страны, но особо ощущаем в центральных и южных областях. Предполагается, что такая ситуация ухудшится как следствие изменения климата. Имеются возможности для внедрения более эффективных технологий потребления воды в ряде секторов, особенно орошении, производстве электроэнергии (тепловой/гидро) и таких отраслях, потребляющих много воды, как разработка месторождений.
- Качество питьевой воды и санитарно-гигиенические услуги страдают от устаревшей инфраструктуры, недостатка капиталовложений или ограниченного технического обслуживания, что представляет риск для общества в виде заболеваний, передающихся через воду.
- Тарифы на воду не отражают затраты, приборы учета установлены не повсеместно, что не дает стимулов для более эффективного потребления воды в разных секторах. Необходимо развивать применение более эффективных технологий орошения и сокращения потерь. В сельской местности в широком аспекте сложность переходного процесса заключается в переходе от фиксированного субсидирования тарифов к рыночному подходу, связанному с ценовой доступностью ресурсов.
- Экономических стимулов утилизации отходов практически нет. А если и есть, то с ограниченным исполнением. Плата за сбор бытовых отходов, оплачиваемая домохозяйствами, низкая, и часто практикуется неупорядоченный выброс мусора.
- Загрязнение воздуха становится все более актуальным в крупных городах и на промышленных территориях, при этом наблюдается разница в уровне загрязнения в зависимости от региона и промышленности. Загрязнение атмосферного воздуха, вызванное преимущественно сжиганием нефтепродуктов или угля автотранспортом, промышленными предприятиями и электростанциями, твердыми частицами, оксидами серы и азота, представляют риск для общественного здоровья. Рабочее место занимает второе место по риску подверженности загрязнению воздуха, особенно в добывающей и перерабатывающей промышленности, которые выделяют пыль и опасные газы на рабочей площадке. Среди самых загрязняющих производств выделяются добыча угля, добыча ископаемых, разработка карьеров, литье стали и производство цемента.
- Современные технологии, предусматривающие эффективное потребление ресурсов, уже применяются в некоторых ключевых секторах экономики, в частности на некоторых установках производства энергии и электроэнергии, но существуют неиспользованные долгосрочные возможности, которые можно задействовать, например, использование отходов биомасс из сельского хозяйства

и пищевой промышленности для производства биоэнергии. Недостаточно развитые цепочки поставок препятствуют использованию современных климатических технологий.

Операционная деятельность и диалог по вопросам политики

- Банк продолжит отдавать приоритет финансированию проектов по эффективному потреблению ресурсов и ВИЭ, включая проекты по энергии ветра, солнца, малых гидро, биомассы, биогаза и природного газа. Существенный потенциал имеется в электроэнергетике, муниципальном, горнодобывающем и энергетическом секторах.
- Банк также продолжит оказывать поддержку разработке нормативной базы для проектов в области устойчивой энергетики с упором на ВИЭ, энергоэффективность в промышленности, реформу тарифов, рынки квот на эмиссию углерода и зеленой финансовой системы. Банк также будет поддерживать разработку нормативной базы и стратегии эффективного потребления ресурсов, а также улучшения по природоохранным стандартам.
- Банк продолжит сотрудничать с Фондом чистых технологий и иными источниками финансирования проектов, связанных с изменением климата, например, Зеленым климатическим фондом и Глобальным экологическим фондом, чтобы ускорить переход Казахстана к экономике с низкими углеродными выбросами. Банк будет стремиться поддерживать развитие финансирования с участием посредников в проектах по устойчивой энергетике посредством своего взаимодействия по зеленой финансовой системе с МФЦА и изыскания возможностей работы с Банком развития Казахстана.
- Банк продолжит оказывать поддержку внедрению климатических технологий в корпоративном и муниципальном секторе через региональную программу Центра финансов и передачи технологий для изменения климата (FINTECC). В рамках данной программы Банк предложит инвестиционные гранты на установку наилучших ресурсоэффективных технологий, а также техническую поддержку для определения и реализации «зеленых» инвестиций.
- Банк поддержит внедрение более чистых и эффективных технологий, методов предотвращения и контроля загрязнения по всем отраслям добывающего сектора, работая с компаниями горной добычи и нефти и газа по всей стоимостной цепочке. С этой целью Банк будет продвигать самые оптимальные технологии, включая услуги, направленные на достижение эффективности потребления энергии, материалов и ресурсов, сокращение выбросов и повышение производственной эффективности.
- Банк продолжит оказывать поддержку переходу с угля и тяжелого жидкого топлива на природный газ, инвестируя в производство, хранение и распределение газа, а также современные проекты по производству электроэнергии из природного газа в соответствии со стандартами ЕС по оптимальным технологиям. Банк также поддержит развитие трубопроводной сети в поддержку газификации в регионах, энергетической безопасности и интеграции в региональные рынки газа. Там, где это возможно, будут включаться компоненты по повышению энергоэффективности для производства, передачи и распределения, включая программы интеллектуального учета.
- Банк поддержит использование попутного нефтяного газа для снижения выбросов парниковых газов, повышения энергоэффективности добывающих компаний и содействия производству новых продуктов и услуг.

- На основе своего опыта с зелеными городами в разных странах Банк будет содействовать переходу к экономике с низкими углеродными выбросами, устойчивой к изменению климата, работая с муниципалитетами по всему Казахстану для финансирования зеленых технологий и энергоэффективной модернизации инфраструктуры и услуг водоснабжения, канализации, центрального отопления, уличного освещения, общественных зданий, городского транспорта и утилизации отходов. Так, Банк будет поддерживать модернизацию электротранспорта и замену устаревших дизельных автобусов на современные автобусы, работающие на дизельном топливе и сжатом природном газе в городах Казахстана. Банк также профинансирует системы организации движения, которые выравнивают транспортные потоки и способствуют сокращению выбросов от транспорта.
- Банк также будет работать с официальными органами по улучшению гендерной составляющей в проектах ЕБРР в электроэнергетике, муниципальном, горнодобывающем и энергетическом секторах и соответствующем финансировании последствий изменения климата, продвигая передовую практику, а также равные возможности. Где это возможно, проекты будут включать программы вовлечения заинтересованных сторон с целью обеспечения удовлетворения потребностей разных групп потребителей, в частности женщин.
- Банк будет стремиться развивать оперативный подход к финансированию проектов по природоохранным мероприятиям и снижению загрязнения, энерго- и ресурсоэффективности в строительстве, а также рассматривать использование коммерческих механизмов для финансирования повышения энергоэффективности и регулирования спроса в общественных зданиях. Банк также изучит новые возможности посредством целевого технического сотрудничества в таких сферах сельского хозяйства и городской инфраструктуры, как орошение, биоэнергетика и энергоэффективность в зданиях.

Рамка результатов по Теме 4: Содействие переходу к зеленой экономике

	ПРОБЛЕМЫ	ЗАДАЧИ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ИНДИКАТОРЫ ИСПОЛНЕНИЯ
4.1	Энергоемкость остается высокой, эффективность электроэнергетики неоптимальной, что несет в себе экологические и экономические затраты	Повысить энерго- и ресурсоэффективность и устойчивость к изменению климата в частном и муниципальном секторах	- Поддержка в переходе с угля на природный газ, инвестируя в производство, хранение и распределение газа - Финансирование энерго- и ресурсоэффективной и устойчивой к изменениям климата муниципальной инфраструктуры, в т.ч. в рамках «Зеленых городов»	- Объем энергосбережений, полученный посредством инвестиций Банка на основе методики ЕБРР в ГДж/год (<i>Исходный уровень – 0; Объем за 2014-2016: 10 724.894 ГДж/год</i>) - Сокращение выбросов CO₂ в результате деятельности Банка в кCO₂/год (<i>Исходный уровень – 0; Сокращение в 2014-2016: 1 817 кCO₂/год</i>)
4.2	Недостаточное участие частного сектора в проектах ВИЭ	Поддержка производства энергии из ВИЭ и разработка политики устойчивой энергетики	- Прямое и через посредников финансирование проектов энергоэффективности и ВИЭ, включая энергию ветра, солнца, гидро и биомассы - Консультации по разработке правового/нормативного режима с целью стимулирования инвестиций в устойчивую энергетику	- Изменения в производстве ВИЭ в результате проектов с частным сектором при поддержке Банка в МВт/год (<i>Исходный уровень – 0; Δ за 2013-2015: 198.400 МВт/год</i>) - Данные о целенаправленных правовых/нормативных/институциональных реформах, способствующих инвестициям в устойчивую энергетику (качественный показатель) (<i>Исходный уровень – нет</i>)
4.3	Ресурсоэффективность недостаточна, что подрывает переход к экономике с низкими углеродными выбросами	Продвижение эффективного потребления ресурсов и материалов в экономике в целом	- Поддержка внедрения более чистых и эффективных технологий по всей добывающей стоимостной цепочке - Продвижение использования энергоэффективных технологий в корпоративном и муниципальном секторе, в т.ч. в рамках программы FINTECC, и разработка поддерживающей нормативной базы	- Объем экономии воды, полученный за счет инвестиций Банка в м³/год (<i>Исходный уровень – 0; Объем за 2013-2015: 10.431.742 м³/год</i>) - Качественный показатель технологий эффективного потребления ресурсов в корпоративном и муниципальном секторе, внедренных клиентами ЕБРР и, в частности, программы FINTECC (<i>Исходный уровень – нет</i>)
Сопутствующий индикатор: Δ интенсивности углеродных выбросов (<i>Исходный уровень 2014 – 1,21 кгCO₂/ 2010 долл. ВВП</i>). Источник: МЭА				

3.3 Потенциальные риски для реализации Страновой стратегии

Предлагаемая Стратегия насыщенная, но все же реалистичная, учитывая опыт работы Банка в стране и хорошие рабочие взаимоотношения с Правительством под эгидой Рамочной договоренности. Но на способность ЕБРР реализовать стратегию тем не менее повлияет несколько факторов, не подвластных ему. Где это возможно, Банк будет работать над устранением и смягчением этих рисков посредством инициативного и непрерывного взаимодействия со своими клиентами, партнерами МФО и Правительством.

Риски для реализации Стратегии включают в себя:

- **Устойчивость приверженности Правительства к реформам.** Правительство не оставляет намерений относительно реализации широкомасштабных реформ, включая приватизацию и коммерциализацию государственных компаний и государственно-частного партнерства в муниципальном секторе и на транспорте. Но их реализация идет медленными темпами, и на них могут повлиять постоянные изменения в политической среде, включая неопределенность в отношении конечной политической преемственности. Эти факторы, включая то, насколько сохраняется последовательность в политике в период политических изменений, могут сильно повлиять на способность Банка реализовать, в частности, мероприятия в рамках Темы 1.
- **Макроэкономические риски.** Экономика постепенно приспосабливается к давлению из-вне, которое привело к замедлению темпов роста. Но низкие цены на нефть, снижение роста в России и экономические проблемы в Китае продолжают подавлять рост, что усиливается негативным воздействием региональных рисков и глобальных и внутренних инцидентов, связанных с безопасностью, на доверие потребителей, бизнес и инвесторов. В ближайшем будущем страна продолжит использовать программы государственной поддержки и полагаться на государственные и квази-государственные предприятия для стимулирования роста. В республике банковский сектор также вызывает озабоченность, поскольку отсутствует долгосрочная ликвидность тенге, уровень долларизации и невозвратных кредитов остается высоким.
- **Непрерывный доступ к финансированию в национальной валюте.** Верхний предел процентных ставок, введенный для стабилизации валюты после девальвации тенге в августе 2015 г., оказал давление на стоимость привлечения ресурсов банка в национальной валюте. Несмотря на улучшение ситуации с момента, когда Нацбанк объявил о пакете мер, направленных на восстановление доступа банков к национальной валюте, и то, что в настоящее время у Банка есть доступ к финансовой линии Нацбанка в тенге, остаются трудности с ликвидностью национальной валюты. В таких условиях привлечение средств Банка из Нацбанка становится менее гибким. Также, в более длительной перспективе Нацбанк может постепенно сократить такое предоставление ликвидности по льготным ставкам, учитывая их искажающее влияние на рыночные процентные ставки. Вместе с тем, любое дальнейшее ужесточение может сказаться на кредитовании Банком отечественных компаний и МСП и/или способность к выпуску дополнительных облигаций в тенге.

- **Повышенный кредитный риск в банковском секторе.** Принимая во внимание ограниченную способность Банка во взаимодействии со системообразующими банками, ему необходимо перенаправлять свои программы кредитования через банки второго уровня и ПФУ. Но могут возникнуть дополнительные кредитные риски, если Банк начнет взаимодействовать с нижестоящими уровнями банковского сектора, в том числе, такие риски как высокая концентрация, возможное искажение баланса, связанное с последними слияниями, приобретениями и реструктуризациями, и отсутствие устоявшейся репутации.
- **Дальнейшая поддержка регулирования в переходе к зеленой экономике.** Для улучшения финансовой жизнеспособности и коммерческой привлекательности «зеленых» инвестиций в соответствующих секторах необходимо вносить дополнения и изменения в правовую и нормативную базу, в том числе направленные на решение вопросов по валютным рискам, рискам гарантированного потребления и возмещения затрат. Любое существенное изменение в политике, поддерживающей эти инвестиции, или задержка в создании и реализации необходимой поддерживающей среды могут сильно повлиять на готовящиеся проекты.

3.4 Экологические и социальные последствия мероприятий, предлагаемых Банком

Казахстан сталкивается с рядом значительных экологических проблем, которые включают в себя опустынивание и дефицит водных ресурсов; загрязнение почвы и воды, утилизация отходов и загрязнение воздуха. Эти проблемы возникли у Казахстана как историческое наследие промышленного развития Советского Союза; но есть и проблемы, вызванные уже текущим развитием в стране. Основным источником загрязнения воздуха, к примеру, является сектор энергетики и электроэнергетики (производство тепла и электроэнергии с использованием угля). Вторым крупнейшим источником загрязнения является нефтяной сектор и металлургия. Источниками загрязнения воды являются старые хвостохранилища, сточные воды муниципальных коммунальных предприятий и сельскохозяйственные стоки.

В рамках государственной политики по решению экологических вопросов Казахстан принял «Концепцию перехода Республики Казахстан к зеленой экономике на 2013-2020 годы», в которой описана необходимость устойчивого использования водных ресурсов, развития устойчивого сельского хозяйства, энергосбережений и энергоэффективности, развития промышленности с низкими углеродными выбросами и с использованием ВИЭ, систем утилизации отходов, сокращения загрязнения воздуха и сохранения и эффективного управления экосистемами. Создан Совет по переходу к зеленой экономике для координации и контроля реализации этих «зеленых» мер в стране.

Казахстан определил четкие приоритеты для устойчивого развития; но многое еще предстоит сделать в части развития и укрепления институционального потенциала в реализации Концепции перехода к зеленой экономике. Банк также определил несколько ключевых приоритетов, в том числе смягчение последствий и меры по адаптации к изменению климата; эффективное потребление ресурсов; и сокращение загрязнения воздуха, почвы и грунтовых вод. Банк будет работать над этими

приоритетными задачами в рамках своих инвестиционных проектов, а также будет активно продвигать внедрение передовой международной практики в таких сферах, как лимиты выбросов, управление отходами, сохранение водных ресурсов и биоразнообразие. Он также будет добиваться применения международных стандартов в нефтегазовой сфере, горной добыче, энергетике и электроэнергетике, муниципальной инфраструктуре и перевозках в рамках своих инвестиционных и соответствующих инициатив по техническому сотрудничеству.

Банк также будет изыскивать возможности оказания содействия в социальных параметрах устойчивого развития Казахстана. Сокращение неравенства в возможностях трудоустройства по регионам и между городом и селом, доступе к базовым социальным услугам, таким как жилье и коммунальные услуги, в образовании и подготовке рабочей силы остается проблемой. Неравенство по регионам ведет к высокому уровню внутренней миграции, когда сельские жители переезжают в города в поисках работы. Кроме того, из-за сравнительно высокой заработной платы в регионе Казахстан стал пунктом назначения для преимущественно неквалифицированных трудовых мигрантов из соседних стран. Согласно оценкам, большинство иностранных трудовых мигрантов не оформлено. Соблюдение законов по обеспечению минимальных условий работы, в частности, режим работы и безопасность, остается проблемным. Также существует умеренный риск использования детского и/или принудительного труда в сельскохозяйственном производстве и строительстве, особенно где занято большое количество трудовых мигрантов и/или сезонных рабочих. Мигранты также более всех уязвимы к дискриминации по половому и этническому признаку. Экспертная оценка ЕБРР обеспечит надлежащее с определением рисков выполнение критических обзоров организации труда и показателей деятельности подрядчиков и поставщиков в целях обеспечения соблюдения требований ЕБРР к реализации и международных правовых норм о труде.

МОТ выразила озабоченность по поводу того, что Закон «О профсоюзах» (2014) представляет некоторые ограничения свободе объединения. Законом поставлены ограничения к созданию новых независимых союзов, что ограничивает работу существующих независимых союзов и федераций, обязывая их к перерегистрации. Заявления на перерегистрацию ряда союзов, а также Конфедерации независимых профсоюзов Казахстана были отклонены органами юстиции по причине несоответствия представленных документов требованиям закона «О профсоюзах». а А недавно принятые судебные решения об отмене государственной регистрации Конфедерации восприняты отдельными профсоюзами негативно. Государство заявило о своем намерении продолжить консультации с МОТ и работает по разрешению этой проблемы. В любом случае Банк будет обращать особое внимание оценке трудовых рисков при экологической и социальной оценке проектов и передовой международной практике организации труда, профессиональным заболеваниям и охраны здоровья сообщества и технике безопасности, в том числе в проектах, где предусматривается отвод земель и переселение.

В рамках экологической и социальной оценки Банка будет произведена целостная оценка всех потенциальных экологических и социальных рисков и воздействия, включая прямые, косвенные и совокупные риски для биоразнообразия и воздействия проектов ЕБРР. Кроме того, вследствие уязвимости Казахстана к изменению климата оценка рисков изменения климата станет неотъемлемой частью оценки проекта, особенно если проекты зависят от доступа к водным ресурсам и чистой воде. В

проектах ГЧП особенно сложно оценивать и управлять экологическими и социальными рисками и воздействием вследствие разделения обязанностей между концедентом и концессионером из частного сектора. Банк по договоренности с соответствующими органами будет активно продвигать проектные задания по развитию потенциала правительства в передаче ноу-хау передовой практики в подготовке Оценки экологического и социального воздействия и вовлечении заинтересованных сторон, а также определении и управлении экологическими и социальными рисками и воздействием в процессе утверждения проекта и последующего мониторинга во время строительства и эксплуатации проектов.

3.5 Сотрудничество ЕБРР с многосторонними банками развития

Банк продолжит тесно взаимодействовать с другими МФО, работающими в Казахстане. Так, согласно Рамочной договоренности, подписанной с Правительством, Банк тесно работает со Всемирным банком, Международной финансовой корпорацией (МФК), Азиатским банком развития (АБР), Исламским банком развития (ИБР) и Европейским инвестиционным банком (ЕИБ), в том числе в рамках ежемесячных совещаний Координационного совета, где МФО договариваются по приоритетным проектам и их реализации с Правительством. Точно так же, Банк будет координировать диалог по вопросам политики со своими партнерами из МФО. В частности, будет проведена следующая взаимодополняющая работа:

- Всемирный банк и ЕС: Консультативно-аналитические услуги программ Всемирного банка (ВБ) и техническая помощь ЕС дополняют диалог ЕБРР по вопросам политики по инвестиционному климату и вопросам управления, созданию дополнительного рычага воздействия для восстановления равновесия между государством и частным бизнесом в стране. Банк также продолжит тесное сотрудничество с ВБ по реформам транспортного сектора, включая институциональное усиление АО «КазАвтоЖол» и развитие электронной системы оплаты за проезд по дорогам.
- МФК и ЕИБ: Банк будет изыскивать возможности привлечения совместного с МФК финансирования акционерных обществ и МСП в агропромышленном комплексе и других секторах, где существуют ограничения привлечения коммерческого финансирования.
- АБР, ИБР и Евразийский банк развития: ЕБРР будет работать совместно с этими организациями по интеграции в глобальные экономические коридоры и инвестициям в инфраструктуру. Эта работа может включать в себя инвестиции в сети вдоль коридоров ЦАРЭС и финансирование с технической помощью в секторе центрального отопления и иной городской инфраструктуры.
- Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ): ЕБРР будет изучать возможности, чтобы взять за основу Инициативу «Один пояс, один путь» и, возможно, запустить совместные проекты с АБИИ, в частности, государственные проекты в сфере автомобильных дорог или проекты частного сектора в энергетике и инфраструктуре. Одним из примеров такого сотрудничества является реализация флагманского проекта с участием нескольких МФО «Западная Европа – Западный Китай», финансируют который ЕБРР, Всемирный банк, ИБР и АБР.

- ПРООН и ЮСАИД: Банк усилит свой диалог по вопросам политики по изменению климата и реформе муниципальной инфраструктуры посредством дополнительного рычага воздействия, предусмотренного в программах ПРООН и ЮСАИД в этой сфере.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – ПОЛИТИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА

Казахстан привержен принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики в соответствии с условиями, указанными в Статье 1 Соглашения об учреждении Банка, но применение этих принципов было неравномерным.

Казахстан добился хороших результатов в переходе к рыночной экономике, но темпы политических преобразований остаются медленными, остается нерешенным множество проблем, в том числе необходимость обеспечения соответствующих проверок и баланса в политической системе.

Конституционально закреплена многопартийная демократия. Разделение власти и гарантии основных свобод также предусмотрены Конституцией. Но политическая система остается чрезмерно централизованной и недостаточно сбалансированной законодательной и судебной ветвями власти.

Редкие всплески социальных протестов по поводу предложенных земельных реформ в апреле показали потребность в решении ряда социальных/экономических вопросов, таких как занятость и образование в регионах в этой стране с огромной территорией. Децентрализация власти могла бы стать фактором содействия в реализации масштабных реформ, разработанных в центре, и является элементом этих реформ.

Свободные выборы и представительное правительство

Свободные, честные и состязательные выборы

Конституцией предусмотрена демократическая форма правления со всеобщим правом голоса.

В стране регулярно проводятся всеобщие выборы. Со времени получения независимости миссии международных обозревателей сообщали о недостатках в выборочных процессах в стране и конституционной основе выборов. Об этом также упоминалось во время недавних президентских и парламентских выборах.

Последние выборы президента состоялись 26 апреля 2015 г. Президентские выборы регулируются в основном Конституцией, Конституционным законом «О выборах» и положениями, принятыми Центральной избирательной комиссией (ЦИК). Председатель ЦИК и два члена назначаются президентом, Сенат и Мажилис также назначают по еще два члена комиссии. Бюро по демократическим институтам и правам человека Организации по безопасности и сотрудничеству в Европе (ОБСЕ/БДИПЧ), приглашенное для мониторинга выборов, сделало заключение, что “подготовка к выборам 26 апреля проведена эффективно, но необходимы дальнейшие реформы для проведения по-настоящему демократических выборов. Преимущественное положение пребывающего у власти кандидата и отсутствие настоящей оппозиции ограничило выбор избирателя”.¹⁰ День выборов обычно проходит без беспорядков, при подсчете

¹⁰ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные президентские выборы 26 апреля 2015, Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 29 июля 2015, стр. 1.

голосов и обработке данных по мнению наблюдателей имеются процедурные ошибки и нарушения.¹¹

Президент Нурсултан Назарбаев выиграл выборы у двух других кандидатов, получив 97,75% голосов при явке избирателей 95,2%. Миссия наблюдателей ОБСЕ/БДИПЧ по наблюдению за выборами заявила, что несмотря на то, что участие трех кандидатов заложило основу для политического множества, у избирателей тем не менее не было подлинного выбора из политических альтернатив. Отмечено, что размытая граница между государством и правящей партией пошла на пользу пребывающему у власти кандидату.

В Казахстане двухпалатный парламент, избираемый на пять лет и состоящий из нижней палаты (Мажилис) в составе из 107 депутатов и косвенно избираемой верхней палаты (Сенат) в составе из 47 депутатов. ОБСЕ/БДИПЧ, направившее наблюдателя на парламентские выборы в марте 2016 г., заявило, что они «организованы эффективно, отмечены положительные результаты, но показывают, что Казахстану еще многое предстоит сделать, чтобы выполнить свои обязательства в ОБСЕ в отношении демократических выборов».¹² В день выборов наблюдатели отметили некоторых процедурные ошибки и нарушения.¹³

После проведения парламентских выборов в Казахстане ЕС отметил важность обстоятельного предложения изменений и дополнений в Закон «О выборах», которые сейчас готовятся ЦИК и которые будут рассмотрены в 2017 г. В новой редакции будут учтены предыдущие рекомендации ОБСЕ/БДИПЧ. ЕС выразил свою готовность оказать содействие властям Казахстана в духе Соглашения о расширенном партнерстве и сотрудничестве (СРПС) между ЕС и Казахстаном при осуществлении этой работы.¹⁴

Разделение власти и эффективные проверки и баланс

Согласно Конституции Казахстан – президентская республика, где значительное влияние сосредоточено у президента. Ни у законодательной, ни судебной власти нет достаточно полномочий, чтобы привлечь президента к ответственности.

Президент Назарбаев находится у власти с первых дней независимости страны в 1991 г., и имеет статус Первого президента Казахстана. Согласно поправкам, внесенным в Конституцию в 2010 году, устанавливается ограничение в два последовательных срока президентства, который может занимать один человек, за исключением Первого президента, которому присвоено звание Лидера нации.

В январе 2017 г. Президент Назарбаев объявил о предложениях по передаче власти от президента правительству и парламенту, согласно которым президент выступает в качестве «верховного арбитра», играя определяющую роль во внешней политике и

¹¹ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные президентские выборы 26 апреля 2015, Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 29 июля 2015, стр. 19.

¹² ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные парламентские выборы 20 марта 2016, Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 27 июня 2016, стр. 1

¹³ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные парламентские выборы 20 марта 2016, Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 27 июня 2016, стр. 20

¹⁴ Служба по внешним делам Европейского Союза, Выступление докладчика по парламентским выборам в Республике Казахстан, 21 марта 2016

обороне. В отношении того, что считалось ссылкой на преемственность, он сказал, что изменения обеспечат политическую стабильность в долгосрочном плане.

Действующее правомочие на правление выборных должностных лиц

Выборные должностные лица обладают действующим правомочием на правление.

Военные находятся под гражданским контролем и не играют значительной роли в процессе принятия политических решений в стране. И хотя большой бизнес играет значительную роль в стране, он не обладает превышающими полномочиями, чтобы влиять на выборные должностные лица.

Гражданское общество, средства информации и участие

Масштаб и независимость гражданского общества

Гражданское общество в Казахстане относительно сильное и разнообразное, задействовано в разных сферах от содействия развитию прав человека и мониторинга демократического прогресса до предоставления социальных услуг и отстаивания природоохранных интересов. Но влияние организаций гражданского общества и охват их деятельностью за пределами городов низкие. Согласно Статье 251 Соглашения о расширенном партнерстве и сотрудничестве ЕС и Казахстан будут усиливать свой диалог о роли гражданского общества и развитию отношений между неправительственными организациями (НПО).¹⁵

Организации гражданского общества обладают относительной свободой деятельности, расследования и публикации своих выводов; но есть и значительные ограничения в отношении политически чувствительных вопросов. В декабре 2015 г. новым законом о финансировании организаций гражданского общества введен жесткий государственный контроль деятельности групп гражданского общества. Законом установлен единый государственный оператор, через которого должно направляться финансирование НПО. Представитель ОБСЕ по свободе средств информации предупредил, что это может ограничить деятельность гражданского общества.¹⁶

В последние годы наблюдался всплеск формальных договоренностей о сотрудничестве между организациями гражданского общества и государством, например, в виде консультативных советов. Раз в полгода государство проводит широко освещаемый гражданский форум, который выступает в качестве платформы для разработки конкретных рекомендаций по сотрудничеству между гражданским обществом и местными и республиканскими органами. С «Гражданским альянсом» (созданным при поддержке государства в 2005 г.), объединяющим более тысячи организаций, государство формально проводит консультации, и он вносит свой вклад в законодательные инициативы в Парламент. Предстоит увидеть, как такие договоренности повлияют на способность организаций гражданского общества к независимой деятельности.

Независимость и плюрализм средств информации, действующих без цензуры

Свобода прессы и свобода выражения закреплены в Конституции и гарантированы законом. Но на практике государство использует разные рычаги для оказания влияния на средства информации и интернет-контент.

По информации ОБСЕ/БДИПЧ среда средств массовой информации характеризуется отсутствием независимых источников, а государство оказывает влияние на прессу через широко распространенную систему государственных закупок, проводимых

¹⁵ Официальный журнал Европейского Союза, Соглашение о расширенном партнерстве и сотрудничестве между Европейским Союзом и его членами, с одной стороны, и Республикой Казахстан, с другой стороны.

¹⁶ ОБСЕ, Представитель по свободе средств информации, пресс релиз: Законопроект в Казахстане может серьезно ограничить деятельность НПО по продвижению свободы средств информации, 19 октября 2015 г.

центральными и местными органами для реализации государственной информационной политики.¹⁷

Поправки, внесенные в Уголовный кодекс в 2014 году, увеличившие наказание за клевету, и поправки в Закон «О связи» в том же году, которые позволяют генеральному прокурору временно закрывать веб-сайты, если они наносят вред людям, государству или обществу, ограничили действия независимой и важной прессы.

В стране свыше 150 телевизионных и радиостанций и свыше 1 000 ежедневных и еженедельных газет, которые зависят от государственных субсидий из-за небольших доходов от рекламы. Телевидение остается основным источником информации, а уровень проникновения интернета быстро растет: 73% казахстанцев имело доступ в интернет в 2015 г. по сравнению с 18% в 2009 г.¹⁸ Во время распространенных протестов против земельных реформ в 2016 году пользователи социальных средств массовой информации сообщали о проблемах с доступом к веб-материалам. Судебное преследование выборочных пользователей за размещение политических и социальных комментариев онлайн продолжается; обвинения обычно выдвигаются в соответствии с законами, запрещающими экстремизм.

Многочисленные каналы гражданского и политического участия

Согласно законодательству государство обязано предоставлять гражданам информацию о политике и вопросах, которые влияют на них. Но на практике запросы граждан не удовлетворяются надлежащим образом, и организации гражданского общества сообщают о проблемах с доступом к информации государственных органов. Заседания парламента по обсуждению спорного законодательства не всегда проводятся в открытом режиме в прямом эфире или раскрываются в стенографическом отчете.

Свобода формирования политических партий и существование организованной оппозиции

Законом о политических партиях обеспечивается законодательная основа для формирования и функционирования политических партий. Политические партии должны регистрироваться в Министерстве юстиции для участия в выборах. Чтобы получить право на регистрацию, в политической партии должно быть не менее 40 000 членов с филиалами в каждом регионе и не менее 600 членов в каждом филиале. Ряд наблюдателей ОБСЕ/БДИПЧ отметили, что это не ведет к политическому плюрализму.¹⁹

В парламентских выборах 2016 года 6 партий принимало участие, что было оценено положительно Наблюдательной миссией ОБСЕ/БДИПЧ.

Политическая оппозиция в Казахстане остается раздробленной и практически лишенной политического влияния. Закрытие Коммунистической партии Казахстана в

¹⁷ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные парламентские выборы 20 марта 2016 г., Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 27 июня 2016, стр.14.

¹⁸ Статистика международного союза электросвязи (МСЭ), «Доля населения, пользующегося интернетом», 2000-2015

¹⁹ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные парламентские выборы 20 марта 2016 г., Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 27 июня 2016, стр.10

августе 2015 года по решению суда еще больше сузило политическое пространство для альтернативных взглядов.

Верховенство права и доступ к правосудию

Верховенство закона

Конституция является высшим законом страны и принимается всеми политическими силами.

Право на справедливое судебное разбирательство предусмотрено законодательством, но сильное положение прокуратуры и отсутствие независимости судебной власти продолжает подрывать это право. Все ответчики обладают презумпцией невиновности и защищены от самообвинения.

Независимость судебной власти

Законом предусмотрена независимость судебных органов.

Но на практике судьи остаются подверженными политической предвзятости и зависимыми от исполнительной власти, а коррупция проявляется во всей судебной системе. Прокуроры сохраняют полномочие по санкционированию следственных действий, таких как обыск и наложение ареста.

Правительство и граждане в равной степени подчиняются закону

Конституция гарантирует равенство всех граждан перед законом.

Законодательством предусмотрено право доступа к публичной информации, но количество оставшихся без ответа или отказанных запросов относительно высоко. Программа «100 шагов», объявленная Президентом Назарбаевым в 2015 г., в особенности включает планы по привлечению должностных лиц к ответственности улучшением текущей отчетности по использованию государственных средств и созданием государственного органа («Правительство для граждан») для интеграции государственных услуг.

Эффективная политика и институты для предотвращения коррупции

Согласно Индексу восприятия коррупции от «Transparency International» в 2016 г. Казахстан снизил свои позиции по сравнению с 2015 г., хотя такое снижение произошло (на 131 место из 176), потому что другие страны более быстрыми темпами улучшили свои позиции.²⁰ Коррупция остается широко распространенной и признается официальными органами как серьезная проблема.

Уголовным кодексом Казахстана предусмотрена уголовная ответственность за активное и пассивное взяточничество, попытку коррупции, вымогательство, отмывание денег, злоупотребление должностными обязанностями и содействие во

²⁰ Transparency International, Индекс восприятия коррупции), 2015

взяточничестве третьими сторонами. Поправки, внесенные в кодекс, ужесточили уголовную ответственность и наказание за преступления, связанные с коррупцией. Борьба с коррупцией определена в Казахстане ключевым приоритетом, и государство преследует должностных лиц, злоупотребивших своим положением. Но несмотря на частые обвинения в коррупции, чиновники высокого ранга редко становятся фигурантами.

Агентство по делам государственной службы и противодействию коррупции является основным органом по вопросам коррупции; но его усилиям препятствуют заинтересованные лица. Агентству, созданному в 2014 г. и заменившему Финансовую полицию, поручены функции и обязанности по предотвращению, выявлению, прерыванию, раскрытию и расследованию коррупционных преступлений. Это государственный орган, напрямую подчиненный и отчетывающийся перед Президентом. Руководитель Агентства и его заместители являются политическими служащими и назначаются Президентом. ОЭСР отмечает, что «для лидирующей функции антикоррупционного ведомства особенно важно обеспечить прозрачный и надлежащий процесс отбора и увольнения».²¹

Борьба с коррупцией – это также один из приоритетов программы «100 шагов», направленной на принятие разнообразных экономических, социальных и политических реформ с целью вхождения в 30-ку самых развитых стран к 2050 г. Согласно Статье 242 СРПС сотрудничество между ЕС и Казахстаном может включать вступление и внедрение соответствующих инструментов Совета Европы по предотвращению и борьбе с коррупцией в стране.²²

Гражданские и политические права

Свобода слова, информации, вероисповедания, совести, передвижения, объединения, собрания и частной собственности

Будучи членом ООН и ОБСЕ, в Казахстане подготовлена сильная правовая база для защиты гражданских и политических прав ратификацией основных конвенций ООН по правам человека и основных конвенций МОТ. Законом предусмотрена свобода объединений, хотя остаются ограничения по осуществлению этого права. Конституцией предусмотрена свобода религии и вероисповедания, а также свобода отказа от религиозной принадлежности. Тем не менее некоторые религиозные группы попали под усиленную проверку. В соответствии с СРПС ЕС и Казахстан будут сотрудничать в продвижении эффективной защиты прав человека и верховенства закона, в том числе посредством международных инструментов по защите прав человека.²³

²¹ ОЭСР, антикоррупционные реформы в Казахстане, раунд 3, 10 октября 2014 г., стр.30

²² Служба внешнеполитической деятельности ЕС, пресс-релиз ЕС и Казахстана о подписании Соглашения о расширенном партнерстве и сотрудничестве, Статья 5, 21 декабря 2015 г., на сайте http://eeas.europa.eu/statements-eeas/2015/151221_02_en.htm

²³ Служба внешнеполитической деятельности ЕС, пресс-релиз ЕС и Казахстана о подписании Соглашения о расширенном партнерстве и сотрудничестве, Статья 5, 21 декабря 2015 г., на сайте http://eeas.europa.eu/statements-eeas/2015/151221_02_en.htm

Последняя оценка достижений Казахстана в сфере защиты прав человека в рамках Универсального периодического обзора Организации Объединенных Наций принята в 2014 г. В ходе этого цикла первые три наиважнейшие рекомендации включали в себя международные инструменты (22,73%), права женщин (17,17%) и права ребенка (11,11%). Казахстан принял 74% из 198 рекомендаций.²⁴

Право на собрание и проведение митингов, массовых собраний и демонстраций гарантировано Конституцией. Но на практике это право ограничено, поскольку в соответствии с Законом «О порядке организации и проведении мирных собраний» для проведения публичных собраний необходимо предоставить уведомление за 10 дней до его проведения и получить официальное одобрение. После своего посещения Казахстана в 2015 г. Специальный докладчик ООН по правам свободы на мирное собрание и объединение заявил, что «обеспокоен тем, что нынешний подход государства к правам на свободу мирного собрания и объединения неблагоприятно влияет на свободу высказывания».²⁵

Законом предусмотрено право формирования профсоюзов. Согласно законодательству действующим независимым трудовым союзам необходимо объединиться с более крупными союзами на уровне отрасли, сектора или на региональном уровне, тем самым вводятся барьеры к созданию новых независимых союзов. В своем отчете Специальный докладчик ООН рекомендовал официальным органам пересмотреть новый закон о профсоюзах, чтобы привести его в соответствие с международными стандартами, как отмечено Международной организацией труда в меморандуме о технических обязательствах по законопроекту о профсоюзах в Казахстане.²⁶ Государство заявило о своем намерении продолжить консультации с МОТ и работает по разрешению этой проблемы.

Законом охраняется право на забастовки, но некоторые ограничения делают забастовки менее эффективными.

Вовлечение в политическую жизнь женщин, этнических и иных меньшинств

Законом запрещена дискриминация по признаку расы, пола, инвалидности, языка или социального статуса.

Многие наблюдатели отмечают, что применение законов против дискриминации по любому признаку неоднородно, а местные органы не всегда берут полную ответственность, оставляя меньшинства уязвимыми к плохому обращению и даже насилию. Такая ситуация часто обостряется консервативным отношением общества.

Несмотря на отсутствие ограничений по участию женщин в политике, их представительство на высоких должностях очень низкое. Законом о выборах не предусмотрены квоты или иные явные меры по содействию участию женщин в парламентских выборах, и ОБСЕ/БДИПЧ включило этот вопрос в перечень

²⁴ Организация Объединенных Наций, Универсальный периодический обзор, Статистика по Казахстану и информации по УПР на сайте http://www.upr-info.org/database/statistics/index_sur.php?fk_sur=87&cycle=2

²⁵ Отчет Специального докладчика ООН о правах на свободу мирного собраний и объединения, Майна Киаи, 16 июня 2015 г., стр.8

²⁶ Отчет Специального докладчика ООН о правах на свободу мирного собраний и объединения, Майна Киаи, 16 июня 2015 г., стр.8

приоритетных рекомендаций в своем последнем докладе по Казахстану.²⁷ В последних парламентских выборах 20% из 234 кандидатов по партийным спискам были женщины.

Свобода от притеснений, запугивания и пыток

Казахстан является стороной основных соглашений ООН по правам человека, положения которых предусматривают запрет пыток и жестокого обращения. Казахстан также является членом Женевской конвенции 1949 года и дополняющих протоколов. В 2008 г. Казахстаном ратифицирован Факультативный протокол к Конвенции против пыток и других жестоких, бесчеловечных или унижающих достоинство видов обращения и наказания, который предусматривает создание двухуровневого (международного и национального) механизма предотвращения пыток и иных жестоких, бесчеловечных или унижающих достоинство видов обращения или наказания. Запрет на применение пыток и неприкосновенность человеческого достоинства регулируется Статьей 17 Конституции.

В марте 2014 г. вступил в силу Национальный превентивный механизм (НПМ) против пыток при Офисе омбудсмена по правам человека. После посещения НПМ мест заключения несколько полицейских были обвинены в пытках, а в своем первом отчете НПМ заявляет, что риск нарушений прав человека в следственных изоляторах высокий, особенно в первые несколько часов, когда задержанные особенно уязвимы. В отчете также говорится, что имеется возможность превышения власти полицейскими для получения показаний задержанного, а условия содержания очень плохие, при этом во многих учреждениях отсутствуют базовые условия содержания под стражей, и не соблюдаются нормы лишения свободы.²⁸

²⁷ ОБСЕ/БДИПЧ, Досрочные парламентские выборы 20 марта 2016 г., Заключительный доклад миссии по наблюдению за выборами, 27 июня 2016 г., стр.23.

²⁸ Объединенный доклад членов Национального превентивного механизма о посещениях с целью предотвращения пыток в 2014, Астана 2015, стр.24-25

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 – НЕКОТОРЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Казахстан

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Производство и потребление <i>(динамика в % в реальном выражении)</i>						
ВВП	7,5	5,0	6,0	4,3	1,2	0,7
Частное потребление	10,8	9,5	11,8	-3,2	-2,6	н/д
Государственное потребление	11,2	11,8	1,0	8,9	4,1	н/д
Валовое накопление основного капитала	3,8	7,7	4,1	-1,0	4,5	н/д
Экспорт товаров и услуг	0,3	3,4	-0,9	-5,8	-2,5	н/д
Импорт товаров и услуг	2,7	19,4	5,0	-16,7	-5,5	н/д
Валовый объем промышленного производства	3,8	0,7	2,5	0,3	-1,6	н/д
Рынок труда <i>(динамика в %)</i>						
Валовые среднемесячные доходы (среднегодовые)	15,9	13,5	6,8	10,7	4,8	н/д
Прирост реальной заработной платы в национальной валюте	14,1	0,9	2,6	5,0	-10,2	н/д
		<i>(в % трудовых ресурсов)</i>				
Уровень безработицы	5,5	5,4	5,3	5,2	5,0	5,0
Цены <i>(динамика в %)</i>						
Потребительские цены (среднегодовые)	8,3	5,1	5,9	6,7	6,7	8,5
Потребительские цены (на конец года)	7,4	6,0	4,8	7,4	13,6	14,6
Финансовые показатели <i>(в % ВВП)</i>						
Общий государственный баланс	5,9	4,3	4,8	1,7	-2,2	-1,7
Общие доходы государства	26,0	25,4	24,0	23,1	16,6	18,0
Общие расходы государства	20,4	21,1	19,2	21,4	23,5	22,4
Общий государственный долг	11,6	12,3	12,3	14,3	22,1	21,1
Денежно-кредитный и финансовый секторы <i>(динамика в %)</i>						
Денежная масса (M2, на конец года)	14,1	7,9	10,2	10,5	7,9	46,4
Кредитование частного сектора (на конец года)	29,9	30,9	30,4	29,7	30,0	27,8
		<i>(в % от общего объема кредитов)</i>				
Доля просроченных кредитов	35,0	36,7	31,2	23,5	8,0	6,7
Процентные ставки и обменный курс <i>(в % годовых, на конец года)</i>						
Ставка по депозитам в национальной валюте (физические лица)	6,4	6,7	6,3	7,0	8,0	12,0
Ставка по депозитам в иностранной валюте (физические лица)	6,1	4,7	4,2	3,9	2,9	2,6
Ставка по кредитам в национальной валюте (физические лица)	20,4	21,2	20,3	18,9	17,2	18,4
Ставка по кредитам в иностранной валюте (физические лица)	13,9	13,6	11,4	9,5	11,6	11,5
Учетная ставка	н/д	н/д	н/д	н/д	16,0	12,0
		<i>(тенге к доллару США)</i>				
Обменный курс (на конец года)	148	151	154	182	339	333
Обменный курс (среднегодовое значение)	147	149	152	179	222	342
Внеэкономический сектор <i>(в % ВВП)</i>						
Текущий счет	5,3	0,5	0,5	2,7	-2,8	6,4
Торговый баланс	23,3	18,3	14,7	16,4	6,9	7,1
Экспорт товаров	44,2	41,8	36,2	36,3	25,2	27,9
Импорт товаров	209,	23,5	21,5	19,9	18,4	20,9
Прямые иностранные инвестиции (нетто)	4,3	5,5	3,3	2,1	1,7	10,8
Валовые резервы, без учета золота (на конец года)	16,7	15,9	12,4	16,1	19,2	22,0
						122,
Объем внешнего долга	65,1	65,8	63,4	71,2	83,2	5
Государственный внешний долг	2,3	2,3	2,2	3,3	10,6	9,6
						112,
Частный внешний долг	62,7	63,5	61,2	67,8	77,1	8
		<i>(в месячных объемах импорта товаров и услуг)</i>				
Валовые резервы, без учета золота (на конец года)	6,9	5,5	4,7	6,2	6,9	9,4
Справочно <i>(в единицах согласно указанному)</i>						
Население (на конец года, млн. человек)	16,7	16,9	17,2	17,4	17,7	17,9
ВВП (в млрд. тенге, номинальный)	28 243	31 015	35 999	39 676	40 884	4601

PUBLIC

						93
						7
ВВП на душу населения (в долл. США , номинальный)	11 553	12 299	13 786	12 709	10 428	453
Доля промышленности в ВВП (в %)	30,7	30,1	27,8	27,3	24,7	25,8
Доля сельского хозяйства в ВВП (в %)	4,9	4,2	4,5	4,4	4,8	4,6
ПИИ, нетто (в млрд. долларов США)	8,6	11,9	8,0	4,8	3,4	14,4
						133,
Внешний долг – резервы (в млрд. долларов США)	96,0	108,6	125,3	128,5	127,7	4
						375,
Внешний долг /экспорт товаров и услуг (%)	140,0	149,2	165,1	181,1	290,4	5
Денежная масса (на конец года в % ВВП)	33,2	32,7	31,3	31,4	33,1	27,3

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – ОЦЕНКА ВЫЗОВОВ ПЕРЕХОДНОГО ПРОЦЕССА

Структура рынка	Рыночные институты	Основные проблемы
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР		
Агропромышленный комплекс		
Средний	Средний	▪ Закрытие значительной разницы в доходности в зерновом производстве за счет поддержки модернизации техники, передачи навыков и доступа к финансированию; ▪ Улучшение инфраструктуры транспортировки и хранения в сырьевом сельскохозяйственном секторе.
Производство и услуги		
Крупный	Крупный	▪ Сокращение роли государства в секторе для создания пространства для вхождения и развития предприятий малого и среднего бизнеса; ▪ Разработка современной политики конкуренции в рамках Таможенного Союза.
Недвижимость		
Средний	Небольшой	▪ Повышение проникновения современных строительных методов и технологий, включая энергоэффективность и устойчивость; ▪ Увеличение доступности современного коммерческого недвижимого имущества и современной туристической инфраструктуры, особенно в регионах; ▪ Улучшение доступа к земле и дальнейшее развитие процедур оформления недвижимости.
Информационно-коммуникационные технологии (ИКТ)		
Средний	Средний	▪ Приватизация фиксированной линии связи «Казахтелеком»; ▪ Рост конкуренции в сегменте фиксированной линии связи; ▪ Дальнейшее развитие телекоммуникационной инфраструктуры (широкополосный интернет в регионах); ▪ Обеспечение независимости телекоммуникационного регулятора; ▪ Дальнейшая разработка нормативно-правовой базы (особенно реализация мер защиты конкуренции и обеспечение их соблюдения).

Структура рынка	Рыночные институты	Основные проблемы
ЭНЕРГЕТИКА		
Природные ресурсы		
Крупный	Крупный	- Рост участия частного сектора и конкуренции в секторе добычи и переработки нефти и газа, сокращение доминирования государственной компании «Казмунайгаз» через свои дочерние структуры; - Повышение прозрачности доходных потоков от добывающих отраслей.
Устойчивая энергетика		
Крупный	Крупный	- Внедрение тарифов для конечных потребителей с отражением всех расходов; - Усиление правовой и институциональной основы для поддержки устойчивой энергетики.
Электроэнергетика		
Крупный	Средний	- Создание эффективного функционирующего оптового рынка энергии и мощностей, обеспечивающего достаточные сигналы для инвестиций в новое производство энергии; - Обеспечение эффективного независимого регулирования; - Устранение перекрестных субсидий и внедрение тарифов для потребителей, отражающих все затраты; - Модернизация производства и распределения за счет повышения эффективности.
ИНФРАСТРУКТУРА		
Водоснабжение и водоотведение		
Крупный	Крупный	- Совершенствование технического и ценового регулирования; - Развитие договорных отношений между владельцем /органом формирования политики и компанией; - Дальнейшее повышение тарифов и уровня взыскания платежей; - Корпоративная реструктуризация и дальнейшая коммерциализация; - Дальнейшее распространение практики выставления счетов на оплату на основании показаний приборов учета в небольших городах; - Рост участия частного сектора и внедрение структур ГЧП в секторе водоснабжения.

Структура рынка	Рыночные институты	Основные проблемы
Городской транспорт		
Средний	Крупный	▪ Разработка городской транспортной политики (т.е. интегрированная стратегия городского транспорта); ▪ Внедрение конкурсного подхода к выбору транспортных маршрутов; ▪ Повышение самостоятельности государственных компаний и развитие договорных отношений с муниципалитетами; ▪ Повышение качества услуг и производственных показателей; ▪ Внедрение активных договорных отношений через договоры на оказание социально-значимых услуг с целью обеспечения финансирования новых городских железнодорожных систем и финансирования автобусных перевозок; ▪ Дальнейший рост участия частного сектора в предоставлении услуг; ▪ Внедрение интегрированных систем электронного билетирования и повышение уровня собираемости платы за проезд.
Автомобильные дороги		
Средний	Средний	▪ Развитие потенциала вновь созданного автодорожного ведомства; ▪ Реструктуризация действующей компании, занимающейся техническим обслуживанием; ▪ Существенное развитие конкуренции и внедрение показателей качества работы в обеспечении текущего ремонта; ▪ Дальнейшее улучшение финансирования автодорожного сектора; ▪ Развитие потенциала органов в сфере ГЧП и подготовка продуманных проектов ГЧП в соответствии с передовой международной практикой.
Железные дороги		
Средний	Средний	▪ Завершение институциональной реструктуризации; ▪ Обеспечение открытого доступа и развитие конкуренции; ▪ Развитие предпринимательской деятельности, связанной с железнодорожными услугами (например, лизинг вагонов, контейнеров и т.д.), на коммерческих условиях; ▪ Создание коммерческих пассажирских перевозок и полное внедрение контрактов на оказание социально-значимых услуг; ▪ Создание надлежащего независимого регулирования.

Структура рынка	Рыночные институты	Основные проблемы
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ		
Банковский сектор		
Средний	Средний	- Сокращение уровня невозвратных кредитов в банках; - Усиление регуляторной основы в целом и обеспечение соблюдения ее требований в банковском секторе; - Содействие в восстановлении активов /соотношения к ВВП.
Страхование и прочие финансовые услуги		
Средний	Средний	- Расширение доступа к страхованию, включая расширение номенклатуры продуктов на рынке; - Расширение доступа к лизингу, включая расширение номенклатуры продуктов на рынке лизинга; - Совершенствование регуляторной основы по управлению пенсионным фондом (политика распределения активов).
Предприятия микро, малого и среднего бизнеса (ММСП)		
Крупный	Крупный	- Развитие потенциала финансовых институтов в кредитовании ММСП с целью достижения устойчивости в финансировании ММСП; - Улучшение обеспечения финансированием ММСП в регионах за пределами столицы.
Частный акционерный капитал		
Крупный	Средний	- Расширение доступа компаний к частному акционерному и венчурному капиталу; - Содействие запуску фондов частного акционерного и венчурного капитала первого поколения; - Содействие в совершенствовании стандартов управления, прозрачности и принципов инвестирования в фондовом секторе; - Повышение заинтересованности в Казахстане (за пределами природных ресурсов) среди авторитетных международных спонсоров и местных партнеров.
Рынки капиталов		
Крупный	Средний	- Содействие в повышении ликвидности на местных рынках капиталов; - Совершенствование инфраструктуры и операций торговли, клиринга и расчетов; - Разъяснение правовой основы, регулирующей репо и производные инструменты; - Развитие отечественной базы институциональных инвесторов.

ВОВЛЕЧЕННОСТЬ В ЭКОНОМИЧЕСКУЮ ЖИЗНЬ²⁹		
Параметры разрыва в показателях вовлеченности	Разрыв в показателях вовлеченности	Основные вызовы
Регионы		
Институты	Крупный	- Усиление борьбы с коррупцией в административной системе, здравоохранении и образовании с целью повышения доверия на местном уровне - Повышение качества административных услуг, услуг здравоохранения и образования, а также удовлетворенность этими услугами на местах посредством повышения стандартов
Доступ к услугам и образованию	Средне-крупный	Улучшение доступа к социальной инфраструктуре в регионах (например, здравоохранения и образования)
Молодежь		
Трудоустройство молодежи	Средний	- Создание возможностей обучения на рабочем месте (т.е. стажировка, производственная практика, программы подготовки) посредством сотрудничества частного сектора и учебных заведений с целью улучшения результатов профессионально-технического образования и подготовки в соответствии с требованиями работодателей - Внедрение квалификационных стандартов и механизмов подтверждения квалификации, отражающих требования работодателей
Качество образования	Средний	- Повышение качества и применимость образования для удовлетворения потребностей рынка труда - Обеспечение сильной институциональной основы и участия частного сектора в формировании содержания образовательных программ и задач обучения с целью отражения требований рынка труда
Вовлеченность в пользование финансовыми	Средний	Улучшение доступа к финансированию для молодежи и наличие финансовых и консультационных услуг по ведению предпринимательской

²⁹ Методология вовлеченности доступна на сайте <http://tr.ebrd.com/tr13/index.php/en/economic-inclusion>.

услугами		деятельности для молодых предпринимателей
Гендер		
Практика, политика и законодательное регулирование трудовых отношений и социальные нормы	Средний	Стимирование клиентов из частного сектора к улучшению практики равных возможностей, включая равную оплату, доступ к трудоустройству, доступ к качественным услугам по уходу за детьми и принятие программ по развитию женщин-лидеров
Трудоустройство и предпринимательская деятельность	Средний	- Улучшение возможностей занятия предпринимательской деятельностью и обучения для женщин, особенно в отношении финансовой грамотности, обучения по предпринимательству и доступа к трудоустройству - Совершенствование кадровой политики клиентов в отношении роста трудоустройства женщин в секторах экономики и видах должностей с низким участием женщин, включая технические позиции, а также продвижение на руководящие позиции
Доступ к финансированию	Средний	Развитие потенциала местных банков по формированию кредитных линий для МСП, в которых руководят женщины, сочетая доступ к финансированию, обучению и консультационным услугам по ведению предпринимательской деятельности
Услуги здравоохранения	Средний	Поддержка в улучшении доступа к качественным услугам здравоохранения для женщин

ПРИЛОЖЕНИЕ 4 – ПРАВОВАЯ РЕФОРМА

Введение

В данном приложении представлен критический анализ некоторых правовых аспектов, имеющих отношение к инвестиционной стратегии Банка в Казахстане в предстоящий период. В его основе оценки хозяйственного права в рамках Программы правовой реформы Банка. Для удобства ознакомления анализ представлен по основным стратегическим ориентирам, определенным в данной страновой стратегии, в частности, мероприятиям, предложенным в рамках «Диалога по вопросам политики и технического сотрудничества».

Тема 1: Балансирование роли государства и частного сектора

Государственно-частное партнерство (ГЧП)

Принятие Закона «О государственно-частном партнерстве» (ГЧП) стало важным достижением правовой системы Казахстана. В сравнении с Законом «О концессиях», который традиционно сосредоточен преимущественно на проектах строительства-эксплуатации-передачи, Законом «О ГЧП» предпринято усилие создать более широкую законодательную основу. Также в сравнении с Законом «О концессиях», согласно которому только государственные органы могут выступать в качестве концедентов, новый закон расширяет понятие государственного партнера и теперь включает государственные компании, которые теперь выступают в качестве государственных партнеров в проектах ГЧП.

В Законе «О ГЧП» проводится различие между институциональными и контрактными ГЧП, и он применяется к обоим видам. Кроме того, законом предусмотрен неисчерпывающий перечень соглашений ГЧП, которые могут быть заключены для реализации проектов ГЧП в Казахстане. Любые соглашения ГЧП, отвечающие требованиям законодательства о ГЧП, могут применяться для этой цели, что предоставляет больше гибкости для частных инвесторов.

Также Закон «О ГЧП» позволяет отраслевым операторам и финансовым и другим организациям, предоставляющим финансирование на проекты ГЧП, стать стороной соглашений ГЧП, что может служить хорошим знаком для кредиторов, которые могут воспользоваться этим как инструментом, альтернативным прямому соглашению. Для коммерческой привлекательности критически важно, что Закон «О ГЧП» не только позволяет кредиторам становиться стороной соглашения ГЧП, но и позволяет им требовать замены частного партнера в некоторых проектах ГЧП. Законом также предусмотрена возможность залога прав по соглашению ГЧП и/или уступки прав требования или долга частного партнера при условии получения согласия от государственного партнера.

Параллельное действие Законов «О концессиях» и «О государственно-частном партнерстве» может создать законодательную неопределенность, что можно урегулировать, если необходимо, одним из следующих способов: либо отменой Закона «О концессиях», либо принятием изменений и дополнений в законодательство, чтобы четко разделить сферу применения. Еще предстоит увидеть, как новое законодательство будет исполняться на практике.

Государственные закупки

Новое законодательство Казахстана по государственным закупкам принято в 2015 году с целью введения требований Соглашения Евразийского экономического союза по государственным закупкам. Закон носит исчерпывающий характер и регулирует полностью процесс государственных закупок и предусматривает несколько методов. Конкурсные процедуры с электронным торгом на понижение являются методом по умолчанию, но от большей части государственного сектора в Казахстане, сектора коммунальных и государственных предприятий, не требуется использовать процедуры государственных закупок.

В Казахстане также действует комплексная система электронных закупок, распространяющаяся на все этапы процесса государственных закупок и с интеграцией с услугами электронного правительства на местах. Но по причине требования местной регистрации, коммерческого присутствия и цифровой подписи, выпускаемой в Казахстане, рынок государственных закупок в стране, как правило, закрыт для международной торговли.

Законодательство по государственным закупкам в Казахстане не соответствует международным стандартам регулирования, в частности Соглашению ВТО 2012 года о государственных закупках. Несмотря на то, что Казахстан значительным образом модернизировал систему государственных закупок внедрением комплексных электронных закупок, в стране не удалось достичь соответствия международной передовой практике. Для продвижения переговоров по Соглашению ВТО о государственных закупках Правительству Казахстана предстоит провести комплексную оценку законодательства и иных соответствующих политик и практик в отношении закупок.

Тема 2: Расширение доступа к финансированию, усиление банковского сектора и развитие отечественных рынков капиталов

Лизинговые и факторинговые операции

Отдельные правовые нормы по финансовому лизингу предусмотрены в Гражданском кодексе и Законе «О финансовом лизинге» (2000). Услуги по финансовому лизингу не регулируются, также отсутствует реестр лизинговых соглашений, подлежащих регистрации. По восприятию процесс вступления во владение имуществом простой и быстрый. Факторинговые операции в Казахстане регулируются. Осуществляется надзор за деятельностью факторинговых компаний, которые должны получить лицензию на осуществление операций. Отдельного законодательства по факторингу нет, кроме общих положений об «уступке требований по договору» Закона «Об обязательствах», в котором предусмотрена основа для уступки дебиторской задолженности. Введение определения факторинговых услуг или видов факторинговых транзакций помогут повысить правовую определенность факторинговых транзакций и тем самым сократить повлеченные затраты и риски переквалификации сделок. Отдельное законодательство по факторингу повысит предсказуемость факторинга как очень полезного инструмента финансирования для эффективного и в некоторых случаях внебалансового доступа к оборотному капиталу, особенно для предприятий малого и среднего бизнеса.

Неплатежеспособность

Из положительных сторон отмечается, что согласно Закону «О банкротстве» кредитор не вправе в одностороннем порядке расторгнуть договор при начале процедуры банкротства. Кроме того, согласно Закону «О банкротстве» обеспеченные требования кредиторов сохраняют первоочередность перед требованиями налоговых органов, что является важной мерой защиты обеспеченных интересов кредиторов. Но требования «... компенсации вреда жизни и здоровью, взыскания алиментов, выплаты заработной платы, компенсации по трудовым договорам, социальных взносов в Государственный фонд социального страхования, обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и компенсации по договорам авторского права» стоят первыми в списке первоочередности при распределении активов, и законом не установлены предельные суммы по этой категории требований. Возможно, это является причиной беспокойства, поскольку отсутствие ограничения по суммам этих требований может быть в ущерб обеспеченным интересам кредиторов. Административные расходы и налоги, понесенные в период процедуры банкротства, за пределами порядка очередности требований кредиторов и должны уплачиваться перед требованиями кредиторов.

В 2014 году ЕБРР опубликовал Оценку арбитражного управляющего, где оценивается уровень развития и показатели деятельности должности арбитражного управляющего в 27 странах операций. Оценка показала, что в Казахстане разработана основа для арбитражных управляющих, которая предусматривает некоторые ключевые элементы этой специальности. Но некоторые сферы особо нуждаются в реформировании: регулирование, надзор и дисциплина; профессиональные стандарты и этика; предусмотренные законодательством полномочия и обязанности арбитражных управляющих.

Корпоративное управление

В оценке ЕБРР законодательства и практики корпоративного управления в компаниях в регионе ЕБРР, опубликованной в 2016 году, установлено, что основа и практика корпоративного управления в Казахстане нуждаются в реформе. Законодательство представляется чрезмерно директивным, обязывая все акционерные общества любого размера и направления деятельности, независимо от наличия биржевого листинга, иметь независимых директоров и комитеты. Среди прочих недостатков следует упомянуть, что в законе не указываются ключевые функции, которые должны исполняться советом директоров, в частности контроль управления, утверждение бюджета и управление рисками. Кроме того, то, что общее собрание акционеров может отменить любое решение совета директоров, также является большим недостатком, который должен быть устранен. Гендерное разнообразие в составе советов директоров очень ограничено. Если посмотреть на десять крупнейших компаний, только в пяти из них в составе совета директоров есть женщины, и только 6 женщин из 58 членов советов директоров.

Из положительных сторон отмечается, что несмотря на отсутствие законодательного требования в отношении профессиональной квалификации членов советов директоров (кроме банков), их состав очень разнообразный по профессиональным навыкам. Советы директоров небольшие, в среднем 5,8 членов, и юридические лица не могут быть их членами. Все акционерные общества и банки должны готовить финансовую отчетность в соответствии с МСФО, и крупнейшие листинговые компании по всей видимости соблюдают это требование.

Согласно требованиям законодательства во всех компаниях должны быть комитеты по внутреннему аудиту, но соблюдение этого требования ограничено (только пять из десяти крупнейших листинговых компаний сообщают о наличии такого комитета). По всей видимости, сторонние лица (т.е. не входящие в состав совета директоров) и руководители могут быть членами комитета по внутреннему аудиту. Широко применяется внешний аудит в соответствии с МСФО. Внешние аудиторы также должны быть независимыми; но не ясно, кто в компании отвечает за «проверку независимости».

Тема 3: Усиление межрегионального взаимодействия и международной интеграции

Телекоммуникации

Регулируя интернет и электронные средства массовой информации, государство сохраняет функцию контроля и ограничения. Например, существует примерно 300 законодательных актов, очевидным образом или косвенно контролирующих сферу ИКТ. Согласно законодательству все операторы связи обязаны при получении лицензии подсоединить свои каналы к сети общего пользования, контролируемой компанией «Казахтелеком». Государственный контроль основных участников рынка и использование множества регулирующих органов не способствует созданию благоприятной среды для развития эффективных конкурентных рынков электронной коммуникации. В основных городах имеется конкурентный широкополосный доступ, но он еще не развит в отдаленных городах и сельской местности.

Внедрение переносимости телефонного номера в конце 2015 года должно предоставить возможность для значительного роста конкуренции в секторе мобильных услуг. Точно так же недавнее принятие подхода в секторе мобильных услуг, не зависящего от используемой технологии, позволяет операторам использовать любую технологию второго, третьего или четвертого поколения независимо от их диапазона, что также должно повлечь за собой привлекательность сектора для инвестиций.

Необходимы системные реформы для получения эффективного рынка электронной коммуникации с выбором для потребителя и рыночными защитными мерами для инвесторов. Для этого приоритетной мерой является создание эффективного оптового рынка, позволяя использовать существующие и новые инвестиции в инфраструктуру доминирующего оператора на пользу услуг конкурирующих розничных провайдеров услуг.

Тема 4: Содействие переходу к зеленой экономике

Энергия из возобновляемых источников /Энергоэффективность

Законодательное регулирование возобновляемых источников энергии, экологии и недропользования значительно улучшилось с принятием недавних изменений и дополнений в Закон «О зеленой экономике». Эти поправки предусматривают регулярную индексацию фиксированных тарифов на ВИЭ с учетом обменных курсов иностранной валюты, что делает среду более определенной для производителей энергии из ВИЭ. Финансовый расчетный центр будет оплачивать фиксированные тарифы производителям посредством создания специального резервного фонда. Предполагается, что продление сроков подачи заявок новых операторов и специальная форма договора для присоединения объектов ВИЭ будут способствовать привлечению

инвестиций. В качестве следующего шага официальным органам необходимо сосредоточить усилия на внедрении новых правил, развитии потенциала и адаптации технических правил для широкого распространения ВИЭ.

Государственная политика Казахстана продолжает основное внимание сосредотачивать на повышении эффективности во всех секторах экономики страны. Такая политика направлена на модернизацию разных энергопотребляющих секторов экономики, внедрение аудитов и систем учета электроэнергии на крупных предприятиях, повышение качества управления, повышение информированности общества о важности энергоэффективности и стимулирование инвестиций в энергосберегающие технологии. Законодательная основа развивается, но внедрение идет медленно. Уровень тарифов ниже уровня затрат, особенно для домохозяйств, что препятствует реализации планов по внедрению мер энергоэффективности. Казахстану необходимо сосредоточиться на устранении законодательных и нормативных барьеров для конкурентного энергетического рынка и внедрении тарифов на энергию, отражающих затраты.

ПРИЛОЖЕНИЕ 5 – ГЕНДЕРНОЕ СООТНОШЕНИЕ

Гендерное неравенство и развитие человеческого потенциала

Согласно индексу развития человеческого потенциала (ИРЧП) ПРООН за 2015 год³⁰ Казахстан входит в число стран с высоким уровнем человеческого развития.³¹ Республика занимает 56 место среди 188 стран, что выше среднего в странах региона Европы и Центральной Азии. Позиция Казахстана по Индексу гендерного неравенства (ПРООН)³² немного лучше – 52 место в мире из 155 стран. Согласно докладу о гендерном разрыве в мире Всемирного экономического форума (2015) Казахстан занимает 47 место из 145 стран³³.

Экономическая активность и гендерный разрыв в оплате труда

Занятость среди женщин в Казахстане ниже, чем среди мужчин. По данным Всемирного банка в 2014 году доля женщин в возрасте от 15 лет и старше в составе трудовых ресурсов составила 68%³⁴ по сравнению с мужчинами той же возрастной категории (78%)³⁵. Тем не менее, это один из самых высоких уровней занятости в Центральной Азии. По данным Европейской экономической комиссии Организации Объединенных Наций (ЕЭК ООН) в 2012 году гендерный разрыв в оплате труда в Казахстане составил 6,5%, и в последние годы он стабильно уменьшался (в 2010 году гендерный разрыв в зарплате составил 8,5%, а в 2011 году – 7,8%).³⁶ Но без поправок на гендерные различия в человеческом капитале гендерный разрыв в зарплате в Казахстане составляет 32%.³⁷ По данным Всемирного банка за 2014 год уровень безработицы женщин составляет 4,9%³⁸ по сравнению с мужчинами (3,2%)³⁹.

Показатель	Женщины	Мужчины	Год
Экономическая активность	68%	78%	2014
Безработица	4,9%	3,2%	2014
Гендерный разрыв в оплате труда	6,8%		2012

Источник: Всемирный банк 2014; Гендерная база данных ЕЭК ООН, 2012

По данным ЕЭК ООН в 2014-2015 годах доля женщин (55,5%) в Казахстане, получающих высшее образование, выше по сравнению с мужчинами (44,5%)⁴⁰. Но в 2013-2014 учебном году среди выпускников вузов в сфере образования было 73,7% женщин, и только 25,2% женщин поступило на технические специальности.⁴¹ Такая

³⁰ ИЧР состоит из трех параметров: здравоохранение, образование и достойный уровень жизни.

³¹ http://hdr.undp.org/sites/all/themes/hdr_theme/country-notes/KAZ.pdf

³² Индекс гендерного неравенства – составной показатель, включающий потерю возможностей в стране из-за гендерного неравенства, используются три параметра: репродуктивное здоровье, расширение прав и возможностей и экономическая активность.

³³ <http://reports.weforum.org/global-gender-gap-report-2015/economies/#economy=KAZ>

³⁴ <http://data.worldbank.org/indicator/SL.TLF.CACT.FE.ZS/countries?display=default>

³⁵ <http://data.worldbank.org/indicator/SL.TLF.CACT.MA.ZS>

³⁶ http://w3.unece.org/PXWeb2015/pxweb/en/STAT/STAT_30-GE_03-WorkAndeconomy/017_en_GE_GPG2_r.px/table/tableViewLayout1/?rxid=313ba02d-3517-4c73-b7dc-1cbdd385aa12

³⁷ <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/31167/gender-equality-cambodia-philippines-kazakhstan.pdf>

³⁸ <http://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.TOTL.FE.ZS>

³⁹ <http://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.TOTL.MA.ZS>

⁴⁰ http://w3.unece.org/PXWeb2015/pxweb/en/STAT/STAT_30-GE_04-EducAndcommunicat/006_en_GEECTertStud_r.px/table/tableViewLayout1/?rxid=9df5401a-5ac8-47a1-ae4-af2d1e334421

⁴¹ http://w3.unece.org/PXWeb2015/pxweb/en/STAT/STAT_30-GE_04-EducAndcommunicat/006_en_GEECTertStud_r.px/table/tableViewLayout1/?rxid=eb1189e2-8b52-4910-a506-f95ea729ee96

гендерная сегрегация в образовании приводит к профессиональной сегрегации на рынке труда:

Казахстан: общая занятость по видам экономической деятельности	Мужчины (%)	Женщины (%)
Добыча полезных ископаемых	77	23
Строительство	76	24
Транспорт и коммуникации	75	25
Электроэнергия, газ и водоснабжение	69	31
Производство	63	37
Государственное управление	57	43
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	52	48
Недвижимость, аренда и предпринимательство	49	51
Торговля, машины и домоводство	41	59
Финансовая деятельность	30	70
Гостиницы и рестораны	30	70
Образование	27	73
Общественное здравоохранение и социальные услуги	24	76

Источник: Женщины и мужчины в Казахстане, Агентство по статистике Республики Казахстан, 2010

Барьеры для женщин в доступе к финансам, занятости и профессиональной подготовке также отражены в явном разделении обязанностей по дому между мужчинами и женщинами, когда основные заботы по домашней работе и воспитанию возложены на женщин (что создает разрыв по неоплаченной работе в примерно 2,7 часов в день по сравнению с мужчинами). Гендерно-дифференцированные социальные нормы приводят к тому, что женщины выполняют больше обязанностей по дому и воспитанию и больше уделяют этому времени, и такая динамика не меняется, несмотря на то, что идет рост участия женщин в оплачиваемой работе. Относительно высокий уровень рождаемости и низкое предоставление услуг по уходу за ребенком также способствуют такой динамике.

Согласно базе данных Всемирного банка /МФК «Женщины, бизнес и закон» за 2016 год обязательная продолжительность полностью оплачиваемого работодателем отпуска матери по уходу за ребенком в Казахстане составляет 126 дней. Законом не предусматривается такого отпуска для отцов. Отсутствует законодательство, обязывающее выплачивать одинаковую зарплату за одинаковую работу, но есть законодательство, запрещающее дискриминацию при приеме на работу по половому признаку.

Участие женщин в принятии решений

После последних выборов в нижнюю палату Парламента в 2016 году женщины занимают 27% (29 мест из 107). С 2014 года женщины занимают 6,4% (3 из 47 мест) в верхней палате.⁴² Из 7 судей конституционного суда только одна из них - женщина.

⁴² <http://www.ipu.org/wmn-e/arc/classif010416.htm>

Доступ к финансовым средствам и предпринимательство

Согласно глобальной базе данных Всемирного Банка по участию в финансовой деятельности за 2014 год у 55,6% женщин и 52% мужчин в возрасте 15 лет и старше был собственный счет в официальном финансовом учреждении⁴³, что показывает рост с 44% и 40% соответственно в 2011 г.

Согласно статистическому бизнес реестру 2013 года из примерно 1,4 млн. МСП, зарегистрированных в стране, в 560 000 (или 39,8%) руководят женщины. По уровню активности 40,7% активных МСП (330 000 из 810 000 активных МСП) возглавляются женщинами. В двойке лидеров секторов МСП, где руководят мужчины и женщины, - розничная торговля и сельское хозяйство (в торговле преобладают руководители-женщины, а в сельском хозяйстве - мужчины). Третий самый популярный сектор для МСП – транспорт и склады для мужчин и недвижимость для женщин. МСП, где руководят мужчины (в среднем 3,73 работников), как правило, крупнее предприятий, которыми руководят женщины (в среднем 2,32 работника). Такая разница наблюдается по всем секторам (за некоторыми исключениями, в том числе в энергетике и финансовом секторе).

По данным обследования состояния деловой среды и показателей работы предприятий (BEEPS) за 2015 год только в 28,3% компаний, исследованных в Казахстане, в структуре собственности есть женщины, и в 18,9% компаний в структуре правления есть женщины. Из компаний, участвовавших в выборке для BEEPS, пытавшихся получить кредит в Казахстане и в структуре собственников которых были женщины, 6,9% компаниям было отказано в кредите. Для сравнения, 2,9% компаниям, пытавшимся получить кредит, в структуре собственности которых женщин не было, было отказано.

Показатель	Казахстан	Центральная Азия
Доля компаний, в структуре собственности которых есть женщины	28,3	35,5
Доля компаний, в структуре управления которых есть женщины	18,9	21,2
Доля женщин-работников с полной занятостью	35,5	36,9

Источник: BEEPS 2015

⁴³ <http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=1228>

ПРИЛОЖЕНИЕ 6 – ЕБРР И СООБЩЕСТВО ДОНОРОВ

Проектные задания в рамках технического сотрудничества (ТС), финансируемые на средства доноров, гранты совместных инвестиций (в форме инвестиционных грантов, механизмов распределения рисков и стимулирующих выплат), а также льготные кредиты позволили Банку поддержать главным образом устойчивую энергетику и эффективное использование ресурсов, переход к зеленой экономике, а также предпринимательство и МСП в Казахстане.

Кроме того, Казахстану удалось воспользоваться связанными и несвязанными проектными заданиями ТС, которые способствовали развитию конкурентоспособности МСП посредством ряда консультативных и инвестиционных программ, в том числе по консультациям для бизнеса и страхованию риска первого убытка в рамках программы по развитию женского предпринимательства в Казахстане.

Значительный объем средств, предоставленный через ТС и гранты совместных инвестиций в Казахстане, направлен на поддержку проектов в инфраструктуре и энергетике в форме инвестиционного софинансирования наряду с Рамочной договоренностью по усилению партнерства.

В дальнейшем предполагается, что средства доноров будут направляться на развитие базовой инфраструктуры, повышение устойчивости энергетики и конкурентоспособности МСП. Для поддержки этих потребностей ЕБРР будет рассчитывать на фонды доноров, находящиеся под управлением Банка, а также ресурсы, предоставляемые акционерами:

- **Казахстан как донор** впервые выступил в 2013 году, создав двухсторонние счета сотрудничества в поддержку деятельности по консультированию бизнеса и диалога по вопросам политики в Казахстане. С того времени Правительство, вложив к настоящему времени более 50 млн. евро, учредило дополнительные счета сотрудничества в поддержку программы «Женщины в бизнесе» в Казахстане. Кроме того, Правительство осуществило пополнение двухстороннего счета для поддержки проектов в рамках Рамочной договоренности на сумму 11,5 млн. евро и счет консультаций для бизнеса на сумму 22,1 млн. евро. Правительство заинтересовано в продолжении предоставления грантов на ТС для работы в разных секторах, при этом основное внимание будет уделяться таким приоритетам, как инфраструктура.
- **Другие двусторонние доноры:** будут привлекаться гранты от доноров через их двусторонние счета, находящиеся под управлением ЕБРР, которые выразили заинтересованность в поддержке деятельности в Казахстане по основным направлениям стратегии. Традиционно Япония, США, Корея и Тайбэй (Китай) проявляли особую активность в качестве доноров в Казахстане.
- **Частные доноры:** «BG Казахстан» (до слияния с «Shell») предоставил почти 1 млн. евро на поддержку консультативной поддержки для бизнеса, и «Шеврон» также оказывал поддержку консультативным услугам на местах в Казахстане.

- **Инвестиционный фонд ЕС для Центральной Азии (IFCA) в последние годы** был важным источником финансирования проектов ТС в рамках технической помощи в Казахстане.
- **Специальный фонд акционеров ЕБРР** обеспечивается чистым доходом Банка. Он дополняет ресурсы доноров и будет выделять средства на ТС и гранты совместных инвестиций в тех сферах, где наблюдается недостаток или отсутствие поддержки, но при этом остающихся приоритетными направлениями для Банка для развития переходного процесса.