

Содержание

Республика Казахстан: общая информация	2
Экономика	4
Налоговое законодательство	
Государственные компании	
Финансовый рынок	15
Банковский рынок	
Страховой рынок	
Накопительная пенсионная система	
Рынок ценных бумаг	
Фондовый рынок	
Налоговые преференции	
Товарная биржа ЕТС	
Развитие Исламского финансового рынка Казахстана	32
Региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА)	35
Приложение	40
Льготы по налогообложению на фондовом рынке	
Международные договоры об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал (имущество) между Республикой Казахстан и другими государствами	

Республика Казахстан



Общая информация

Официальное название: Республика Казахстан (РК).

Форма правления: Президентская республика.

Столица: Астана с численностью населения более 747 тыс. человек. Учреждена столицей в 1997 году.

Территория: 2724,9 тыс. кв. км.

Административное деление

Казахстан разделен на 14 областей, особый статус города республиканского значения имеет самый крупный город республики – Алматы с численностью населения порядка 1,6 млн. человек. Всего в РК насчитывается 86 городов, 169 районов, 39 поселков и 7305 сельских населенных пунктов (данные на 1 января 2008 года).

Население

Около 15,66 млн, плотность населения 5,7 чел/кв. км. Состав: казахи – 53,4 %, русские – 30 %, украинцы – 3,7 %, узбеки – 2,5 %, немцы – 2,4 %, татары – 1,7 %, уйгуры – 1,4%;

(данные последней переписи населения 1999 года).

Денежная единица

Тенге, введена 15 ноября 1993 года. Курс Национального Банка РК на дату 1 июня 1\$ = 150.38 тенге.

Государственный язык

Казахский. Наравне с государственным языком официально употребляется русский язык.

Религия

Большинство верующих страны составляют мусульмане – 60% (ислам) и православные – 34% (христианство).

Экономика

Крупный производитель и поставщик минерального сырья, зерновой продукции и продуктов их переработки. Казахстан имеет хорошие позиции на мировом рынке по таким видам продукции, как углеводородное сырье, урановая, металлургическая продукция и пшеница.

Горнодобывающий сектор

Нефтегазовый сектор

Аграрный сектор

Налоговое законодательство

Общая информация

Изменения в Налоговом кодексе

Государственные компании

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук–Казына»

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»

Экономика

Трансконтинентальный экономический мост взаимодействия европейской, азиатско-тихоокеанской и южно-азиатской экономических систем. Удобное географическое расположение страны на стыке двух континентов (Европы и Азии) и включенность ее транспортно-коммуникационных коридоров в состав международных определяют возможность использования выгод не только от транзита грузов, но и от участия в процессах торгово-экономической интеграции на евразийском пространстве.

Основной задачей является технологизация (логистические узлы, современные каналы дистрибуции) процессов перетока ресурсов в пространстве между Западом и Востоком (Европой и Азией).

Горнодобывающий сектор

Недра республики богаты полезными ископаемыми. Из 105 элементов таблицы Менделеева в недрах Казахстана выявлено 99, разведаны запасы по 70, вовлечено в производство более 60 элементов. Они связаны не только со складчатым комплексом фундамента, но и с рыхлым осадочным чехлом. По результатам геолого-экономической оценки имеющихся запасов полезных ископаемых Казахстана, наибольший вес по экономической значимости имеют уголь, нефть, медь, железо, свинец, цинк, хромиты, золото, марганец. Согласно расчётам Уранового института в Лондоне, Казахстан обладает к тому же 25% мировых разведанных запасов урана и занимает 2-е место в мире.

По добыче серебра, хромитов, свинца и цинка среди стран СНГ республика занимает первое место, второе – по добыче нефти, угля, меди, никеля и фосфатного сырья, третье – по добыче золота.

Нефтегазовый сектор

Казахстан – это страна, которая вносит свой вклад в обеспечение глобальной энергетической безопасности. Прикаспийская впадина и полуостров Мангышлак — нефтегазоносная провинция. Издавна славится своим высоким качеством эмбинская нефть. Начали осваиваться расположенные на Мангышлаке нефтяное Жетыбайское и газонефтяное Узеньское месторождения. Казахстан занимает 7-е место в мире по запасам нефти, 6-е место – по запасам газа. К 2017 году Казахстан войдет в десятку крупнейших производителей и экспортеров нефти и газа в мире.

Общий объем добычи нефти составляет 59 млн. тонн в год, железной руды – 21,5 млн. тонн, и других цветных металлов – 52,5 млн. тонн в год.

Аграрный сектор

Аграрный сектор Казахстана располагает огромными потенциальными возможностями для дальнейшего увеличения объемов производства при условии привлечения соответствующих инвестиций и внедрения передовых технологий и научных достижений. По оценкам Всемирного банка, аграрный сектор Казахстана занимает второе место по эффективности инвестиций после добычи нефти. За последние пять лет темп роста инвестиций в сельское хозяйство возрос более чем в 2 раза.

Валовой объем произведенной пшеницы в 2008 году составил 15,6 млн. тонн. В целом объем экспорта сельскохозяйственной продукции достиг 2,9 млрд. долларов США. Темпы роста объемов валовой продукции сельского хозяйства составили 17%, а инвестиции в основной капитал выросли на 21%.

Несмотря на всю сложность прошедшего года, аграрному сектору удалось сохранить стабильные темпы развития.

Налоговое законодательство

Общая информация

В Республике Казахстан, начиная с 1 января 2009 года, введен в действие новый Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс).

Целью введения нового Налогового кодекса явилось снижение налоговой нагрузки не сырьевых компаний. Снижены ставки по основным налогам, введены налоговые преференции для инвесторов.

Упрощение процедуры взимания налогов стало еще одним из нововведений Налогового кодекса. С каждым годом увеличивается количество стран, с которыми Казахстан заключает соглашения об избежании двойного налогообложения.

Новый Налоговый кодекс стал результатом работы антикризисной программы Правительства Республики Казахстан, предполагающей, во-первых, повышение качества отечественных товаров, во-вторых, привлечение инвестиций в новые сферы экономики, которые ранее не были замечены инвесторами.

Данные положения, как предполагается, станут одним из важнейших стимулов развития предпринимательства.

Изменения в Налоговый кодекс

Для стимулирования развития частного предпринимательства новым Налоговым кодексом предусмотрены поэтапные снижения корпоративного подоходного налога (КПН). Если ранее ставка составляла 30%, то в соответствии с новым Налоговым кодексом она снижена в 2009 году до 20%, в 2010 будет снижена до 17,5%, и с 2011 года ставка по корпоративному подоходному налогу будет составлять 15%. Таким образом, за три года ставка по КПН снизиться в два раза.

Одним из важнейших положений нового Налогового кодекса явля-

ется отмена уплаты корпоративного подоходного налога на основе авансовых платежей для субъектов малого и среднего предпринимательства. Необходимость внедрения данной нормы возникла, поскольку ранее определение будущего налогооблагаемого налога было затруднено для субъектов МСП.

Кроме того, снизилась ставка налога на добавленную стоимость (НДС). С 2009 году она составляет 12%. Это делает казахстанскую ставку НДС одной из самых низких в мире. При этом существенным изменением является поэтапный переход, в течение трех лет, на классическую схему взимания НДС. В ней предусматривается возврат всего превышения дебетового сальдо по НДС. То есть, если ранее возврат НДС считался только по оборотам, облагаемым по нулевой ставке, то с 1 января 2009 года, предполагается постепенный переход на возврат и по внутренним оборотам. Эти меры направлены, в первую очередь, на решение проблемы отвлечения оборотных средств. Вместе с тем это позволит государству уйти от предоставления налогоплательщикам многочисленных индивидуальных льгот по НДС, существующих на сегодняшний день.

Полное внедрение системы возврата превышения по НДС предполагается с 1 января 2012 года. До этого времени планируется провести ряд мер по улучшению администрирования данного налога. Для этого до 2012 года продлены льготы по НДС, в том числе на импорт оборудования, свободный склад, финансовый лизинг.

Следует отметить, что в случае регистрации юридического лица в качестве плательщика НДС с 1 января 2009 года, финансовые показатели рассматриваются за календарный год.

Также более чем в два раза увеличился объем оборота, необходимый для постановки на учет по НДС.

Социальный налог в соответствии с новым Налоговым кодексом исчисляется по фиксированной ставке 11%. Данный налог выплачивается работодателем ежемесячно в отношении доходов, выплачиваемых его работникам.

Изменению подвергся и налог на имущество. С принятием нового Налогового кодекса налог на имущество будет взиматься только с недвижимого имущества по ставке 1,5% от среднегодовой стоимости объектов налогообложения.

Новый Налоговый кодекс также предоставил некоторые послабления при налогообложении сделок с нерезидентами.

В частности, 15%-й налог, облагаемый у источника выплат, не распространяется на случаи выплаты дивидендов акционерам-нерезидентам казахстанских компаний, при соблюдении условий: 1. Владение акциями осуществляется на протяжении не более чем 3-х лет, 2. Не более 50% стоимости таких акций составляет имущество недропользователей в РК.

Кроме того, введено освобождение от уплаты налога на прирост стоимости при реализации акций иностранными компаниями.

С 2009 года изменения коснулись и применения международных Конвенций об избежании двойного налогообложения. В частности, налоговым агентам предоставляется право самостоятельно применять положения налоговых конвенций, в том числе применять сниженные ставки подоходного налога в соответствии с международными договорами на основании документов, подтверждающих резидентство. Сохраняется порядок возвращения из бюджета инвестиционных банковских вкладов в случае не предоставления документов, подтверждающих резидентство. При этом перечень документов, предъявляемых нерезидентом, максимально сокращен.

Вместе с тем, для возмещения затрат бюджета по представленным снижениям налоговых ставок новым Налоговым кодексом увеличены ставки для добывающих компаний.

Во-первых, ранее существовавший платеж роялти был заменен налогом на добычу полезных ископаемых (НДПИ). При этом исчисление НДПИ производится от стоимости объема добываемых недропользователем полезных ископаемых, рассчитанных по мировым

ценам. В частности, в этом году ставки НДС на добычу нефти и газового конденсата определяются в зависимости от объема годовой добычи в размере от 5 до 18%. Со следующего года ожидается увеличение ставки налога на 1% ежегодно в течение 2-х лет.

Во-вторых, новым Налоговым кодексом отменена стабильность налогового режима для контрактов на недропользование. Это означает, что если в контрактах на недропользование было предусмотрено, что недропользователь уплачивает только те налоги, которые указаны в таком договоре, а также в действовавшем на момент заключения договора Налоговым кодексом, то с 2009 года недропользователи уплачивают налоги в соответствии с новым Налоговым кодексом.

Однако это положение не распространяется на контракты о разделе продукции, заключенные до 1 января 2009 года, и контракты, которые были утверждены Президентом Республики Казахстан.

Претерпел изменение и налог на сверхприбыль. Если в соответствии с ранее действующим Налоговым кодексом налог на сверхприбыль уплачивался при превышении части чистого дохода недропользователя по каждому отдельному контракту на недропользование за налоговый период, в котором отношение совокупного годового дохода к вычетам выше коэффициента 1,2. В новом Налоговом кодексе такое соотношение составляет 1,25. Ставка по данному виду налога варьируется от 0% до 60%.

Таким образом, принятие нового Налогового кодекса способствует повышению привлекательности недобывающей отрасли экономики Казахстана, а также заинтересованности отечественных производителей в модернизации мощностей и увеличений качества производимой продукции.

Государственные компании

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук–Казына»

В 2008 году в результате слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития «Казына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» создан АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Основой для создания Фонда явился Указ Президента Республики Казахстан «О некоторых мерах по конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики».

Фонд призван обеспечить повышение конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики и упреждения факторов возможного негативного влияния изменений на мировых рынках на экономический рост в стране.

Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц для максимизации их долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности на мировых рынках.

Ключевым направлением деятельности Фонда и компаний являются модернизация и диверсификация национальной экономики в рамках реализации посланий Президента Республики Казахстан, Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы, программы «30 Корпоративных лидеров Казахстана», целей и задач, поставленных перед компаниями.

Фонд призван оказывать максимальное содействие Правительству Республики Казахстан, быстро и оперативно решая вопросы по привлечению инвестиций в реальный сектор экономики, активизации работы в регионах, укреплению межотраслевых и межрегиональных связей, максимально используя имеющиеся преимущества и возможности.

Дочерние и зависимые организации АО «ФНБ «Самрук-Қазына»		Доля
1.	АО «Казмунайгаз»	100%
2.	АО «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»	100%
3.	АО «КЕГОС»	100%
4.	АО «Казхателеком»	45,90%
5.	АО «Казпочта»	100%
6.	АО «Эйр Астана»	51%
7.	АО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот»	50%
8.	АО «Самрук-Энерго»	93,42%
9.	АО «Казахский научно-исследовательский институт энергетике имени академика Ш.Ч. Чокина»	50%
10.	АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности»	100%
11.	АО «Аэропорт Павлодар»	100%
12.	АО «Международный аэропорт Актобе»	100%
13.	ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	100%
14.	ТОО «Самрук Инвест»	100%
15.	ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	100%
16.	АО «Банк развития Казахстана»	100%
17.	АО «Kazyna Capital Management»	100%
18.	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	100%
19.	АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»	100%
20.	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	100%
21.	АО «Астана-Финанс»	26%

22.	АО “Казахстанская ипотечная компания”	91%
23.	АО “Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов”	89%
24.	АО “Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана”	100%
25.	АО “Майкаинзолото”	25%
26.	АО “Казатомпром”	100%
27.	АО «Фонд недвижимости Самрук-Казына»	100%
28.	ТОО «Объединенная химическая компания»	100%
29.	ТОО «СК-Фармация»	100%
30.	АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»	100%
31.	АО “Институт органического катализа и электрохимии имени Д.В. Сокольского”	100%
Доли Фонда в других компаниях		Доля
1.	«Kazakhmys PLC» (Великобритания)	14,99%
2.	«Eurasian Natural Resources Corporation PLC» (Великобритания)	11,65%

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» был создан в соответствии с Указом Президента РК от 11 декабря 2006 года.

Целью создания АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» является реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем обеспечения эффективного управления инвестиционными активами и развития корпоративной культуры акционерных обществ, осуществляющих деятельность в сфере агропромышленного комплекса.

Задачами АО «Национальный управляющий Холдинг «КазАгро» в рамках поставленной цели являются:

- концентрация и направление инвестиций на решение приоритетных задач агропромышленного комплекса;
- повышение эффективности государственных инвестиций в сферу агропромышленного комплекса;
- развитие аграрной производственной и сервисной инфраструктуры;
- содействие формированию и развитию кластеров в агропромышленном комплексе;
- развитие экспорта продукции агропромышленного комплекса;
- регулирование и стабилизация внутренних продовольственных рынков;
- повышение эффективности корпоративного управления.

	В группу компаний Холдинга входят:	Доля
1.	АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	100%
2.	АО «Мал онімдері корпорациясы»	100%
3.	АО «КазАгроФинанс»	100%
4.	АО «Аграрная кредитная корпорация»	100%
5.	АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»	100%
6.	АО «Фонд гарантирования исполнения обязательств по зерновым распискам»	99,09%
7.	АО «Казагромаркетинг»	100%

Финансовый рынок

Локомотивом финансового рынка является банковский сектор. Казахстан первым на постсоветском пространстве завершил необходимые реформы в этом секторе. Докризисный период роста ВВП соблюдался за счет бума на строительном рынке, который зависел от кредитных ресурсов банков. Данный процесс был обусловлен доступностью внешних займов для отечественных банков.

Банковский рынок

Страховой рынок

Накопительная пенсионная система

Рынок ценных бумаг

Фондовый рынок

Товарная биржа ETC

Финансовый рынок ¹

Кризис ликвидности, начавшийся в августе 2007 года, стал переломным моментом в развитии финансового сектора. Сложившиеся трудности по рефинансированию внешних долгов, ухудшение качества активов банков (на сегодняшний день 35,6% выданных банками займов обеспечены недвижимым имуществом и землей) вынудило государство в лице АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына», войти в доли четырех системообразующих банков АО «Казкоммерцбанк» (25%), АО «БТА Банк» (78,12%), АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана» (25%), АО «Альянс Банк».

¹ Источник: Агентство РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (www.afn.kz)

Банковский рынок

По состоянию на 1 июня 2009 года в Казахстане осуществляют деятельность 37 банков (банков второго уровня, БВУ²), в том числе в городе Алматы расположено 35 банков, 34 филиала и 364 дополнительных помещений банков. Количество представительств банков-нерезидентов в Республике Казахстан 31, количество банков, имеющих лицензию на осуществление кастодиальной деятельности – 11.

Капитал

По состоянию на 1 июня 2009 года размер совокупного расчетного собственного капитала банков составил 851 млн. долларов США. При этом капитал первого уровня составил 1 438 млн. долларов США (связано с уменьшением собственного капитала АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк»), капитал второго уровня составил 2 137 млн. долларов США.

Вместе с тем, собственный капитал по балансу банков второго уровня составил на отчетную дату 1 513 млн. долларов США (связанно с уменьшением собственного капитала АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк»).

Активы

На 1 июня 2009 года размер совокупных активов банков составил 80 917 млн. долларов США.

В структуре активов банков большую долю занимают банковские займы и операции «обратное РЕПО» (84,3%), наличные деньги, аффинированные драгметаллы и остатки на корреспондентских сче-

² Республика Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему. Национальный Банк является центральным банком и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы РК. Все иные банки представляют собой нижний (второй) уровень банковской системы за исключением Банка Развития Казахстана, имеющего особый правовой статус

тах (8,5%), портфель ценных бумаг (11,7%), вклады, размещенные в других банках (7,2%).

Обязательства

По состоянию на 1 июня 2009 года общая сумма обязательств банков второго уровня составила 82 430 млн. долларов США.

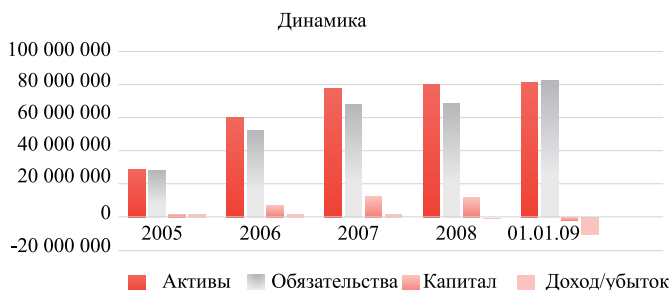
По состоянию на 1 июня 2009 года общая сумма обязательств банков перед нерезидентами составила 32 967 млн. долларов США. В общей сумме обязательств банков доля обязательств перед нерезидентами по состоянию на 1 июня 2009 составила 40,0%.

Доходность

На 1 июня 2009 года банками второго уровня был получен совокупный убыток в размере 13 553 млн. долларов США.

В структуре доходов, связанных с получением вознаграждения, наибольшую долю занимают доходы, связанные с получением вознаграждения по займам, предоставленным клиентам (82,5% или 3 465 млн. долларов США), а в структуре расходов, связанных с выплатой вознаграждения, расходы, связанные с выплатой вознаграждения по требованиям клиентов (64,1% или 1 541 млн. долларов США). Отношение чистого дохода до уплаты подоходного налога к совокупным активам (ROA) составило 17,26% (по состоянию на 01.06.08 г. 2,08%), отношение чистого дохода до уплаты подоходного налога к собственному капиталу (ROE) -324,23% (связанно с уменьшением собственного капитала АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк»).

(млн. доллар)	Активы	Обязательства	Капитал	Доход/убыток
01.06.09	80 917	82 430	- 1 513	- 13 553
2008	79 329	69 606	9 722	102
2007	77 897	68 397	9 501	1 445
2006	59 164	53 301	5 863	693
2005	30 101	27 156	2 945	472



Концентрация банковского сектора

По состоянию на 1 июня 2009 года доля 3 крупнейших банков в совокупных активах банковского сектора составила 60,3%, доля 3 крупнейших банков в совокупных обязательствах банковского сектора - 60,9%. Доля кредитов 3 крупнейших банков в совокупном ссудном портфеле банковского сектора составила 63,0%. По состоянию на 1 июня 2009 года на долю 3 крупнейших банков приходится 53,0% от общего объема депозитов физических лиц в банках второго уровня.

Страховой рынок

По состоянию на 1 июня 2009 года на страховом рынке Республики Казахстан осуществляют лицензированную деятельность 44 страховые организации (в том числе: 7 – по страхованию жизни), 12 страховых брокеров и 63 актуарий.

На отчетную дату 33 страховые организации являются участниками АО «Фонд гарантирования страховых выплат»

Капитал

По состоянию на 1 июня 2009 года совокупный размер собственного капитала страховых организаций составил 1 120 млн. долларов США.

Активы

Совокупный объем активов страховых организаций на 1 июня 2009 года составил 1 987 млн. долларов США, что на 11,8% больше аналогичного показателя на 1 июня 2008 года.

Обязательства

По состоянию на 1 июня 2009 года сумма обязательств страховых (перестраховочных) организаций составила 867 млн. долларов США, что на 9,9% больше, чем на аналогичную дату прошлого года.

На отчетную дату объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования, составил 727 млн. долларов США, что на 7,6% больше объема сформированных резервов на 1 июня 2008 года.

Накопительная пенсия система

Концентрация страхового рынка

В рассматриваемом периоде наблюдается увеличение уровня концентрации страхового рынка по страховым премиям и уменьшения по страховым выплатам. На долю 5 крупнейших страховых компаний приходится 57,7% совокупных страховых премий и 47,6% страховых выплат. Доля пяти крупнейших страховых компаний в совокупных активах страхового рынка составила 53,1%.

На 1 июня 2009 года в республике функционируют 14 накопительных пенсионных фондов (далее - фонды). Лицензии на деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат в мае 2009 года юридическим лицам не выдавались. Лицензии на инвестиционное управление пенсионными активами фондов имеют 14 юридических лиц, из них 10 фондов имеют лицензию на самостоятельное управление пенсионными активами.

На отчетную дату 11 банков второго уровня осуществляют кастодиальную деятельность. Вместе с тем, кастодиальное обслуживание фондов осуществляют 7 банков второго уровня: Дочерний банк АО «HSBC Банк Казахстан», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана», Дочерняя организация АО «БТА Банк» - АО «Темірбанк», АО «Евразийский банк», АО «АТФ Банк», АО «Ситибанк Казахстан».

Капитал

Совокупный капитал фондов по состоянию на 1 июня 2009 года составил 443 млн. долларов США, в том числе уставный капитал 247 млн. долларов США или 55,9% от общего объема совокупного капитала. Общая сумма активов по состоянию на 1 мая 2009 года по фондам составила 487 млн. долларов США, с начала текущего года сумма активов увеличилась на 58 млн. долларов США (13,5%).

Структура пенсионных активов фондов

По состоянию на 1 июня 2009 года совокупный объем пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении ООИ-УПА составил 10,8 млрд. долларов США, увеличившись за май 2009 года на 355 млн. долларов США или на 3,4%. Среднемесячное увеличение пенсионных активов за период с 1 июня 2008 года по 1 июня 2009 года составило 149 млн. долларов США. На 1 июня 2009 года объем инвестированных пенсионных активов составил 10,6 млрд. долларов США, увеличившись за май 2009 года на 513 млн. долларов США или 5,1 %.

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей)

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей), увеличившись за год на 1 830 млн. долларов США (20,4%), в том числе с начала текущего года на 1 338 млн. долларов США (14,1%), на 1 июня 2009 года составляют 11 млрд. долларов США. За май 2009 года прирост пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) составил 337 млн. долларов США (3,2%).

Рынок ценных бумаг

На 1 апреля 2009 года на рынке ценных бумаг в Казахстане действовало 99 брокеров-дилеров, 14 регистраторов, 11 кастодианов, 13 инвестиционных управляющих пенсионными активами НПФ, 63 управляющих инвестиционным портфелем, 3 трансфер – агента.

Капитал

906 млн. долларов США.

Активы

Совокупные активы профессиональных участников РЦБ на 1 апреля 2009 года составляли 3 млрд. долларов США.

Обязательства

2 млрд. долларов США. На отчетную дату количество действующих выпусков акций составило 2 098. В первом квартале 2009 года зарегистрировано 18 выпусков акций, утверждено 147 отчетов об итогах выпуска и размещения акций, а также аннулировано 160 выпусков акций.

В течении первого квартала 2009 года Агентством зарегистрировано 55 выпусков негосударственных облигаций с общим объемом 14 млрд. долларов США.

Всего по состоянию на 1 апреля 2009 года количество действующих выпусков облигаций составило 392 с суммарной номинальной стоимостью 28 млрд. долларов США, из которых 28 выпусков включены в официальный список KASE с рейтинговой оценкой, 220 выпусков – без рейтинговой оценки первой подкатегории и 54 выпусков – без рейтинговой оценки второй подкатегории. Вместе с тем, за отчетный период зарегистрировано 5 облигационных программ с объемом выпуска в 10 млрд. долларов США.

По-прежнему больше половины корпоративных облигаций находится у непрофессиональных инвесторов. Тогда как удельный вес институциональных инвесторов–держателей облигаций (активы клиентов УИП и ПА) от общего объема облигаций, выпущенных на территории Республики Казахстан, составил 20,88%.

Основной удельный вес ценных бумаг, допущенных к обращению на KASE, приходится на долговые ценные бумаги – 74,75% (302 выпуска). По секторам акции и государственные ценные бумаги – 25,00% (101 выпуск) и 18,55% (92 выпуска) соответственно. Доля ценных бумаг инвестиционных фондов составляет 0,25% (1 выпуск)

Общая капитализация KASE составила 38 млрд. долларов США или 34,07% от ВВП. Аналогичный показатель по состоянию на 1 января 2009 года составил 35 млрд. долларов США или 33,14% от ВВП. Таким образом, наблюдается, как увеличение капитализации фондового рынка в абсолютном выражении, так и увеличение показателя капитализации фондового рынка к ВВП.

Фондовый рынок

На сегодняшний день участники финансового рынка РК все больше и больше отдают свои предпочтения зарабатыванию и вкладыванию денег на организованном рынке финансовых услуг. Подтверждением данному факту является активно функционирующая Казахстанская фондовая биржа, Специальная торговая площадка Регионального Финансового Центра г. Алматы (СТП), а также товарная биржа ETC.

АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE)³

АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) осуществляет свою деятельность с 1993 года.

Лицензии:

- Лицензия на осуществление деятельности по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг от 2 февраля 2004 года № 0409200037
- Лицензия на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан, в национальной и иностранной валютах от 20 февраля 2006 года № 3. Данная лицензия дает право на открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, а также на осуществление переводных операций (выполнение поручений юридических и физических лиц по платежам и переводам денег)
- Лицензия на осуществление деятельности, связанной с реализацией (использованием и хранением) средств криптографической защиты информации, от 20 июня 2001 года № ЦА 079.

³ АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz

Торгуемые финансовые инструменты

- Негосударственные эмиссионные ценные бумаги
- Государственные ценные бумаги
- Инструменты рынка репо
- Иностранная валюта
- Срочные контракты

Количество членов биржи по категориям по состоянию на 1 июня 2009 года

Категория “А” (с правом участия в торгах всеми финансовыми инструментами, обращающимися на СТП РФЦА) – 46.

Категория “В” (с правом участия в торгах по иностранной валюте) – 31.

Категория “С” (с правом участия в торгах по срочным контрактам) – 7.

Категория “К” (с правом участия в торгах по государственным ценным бумагам) – 84.

Категория “Р” (с правом участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список KASE) – 84.

Категория “Н” (с правом участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) в секторе “Нелистинговые ценные бумаги” Торговой системы KASE, и государственными пакетами акций приватизируемых организаций) – 48.

Общее количество членов биржи по состоянию на 1 июня 2009 года - 90

Основной метод проведения торгов

Метод открытых торгов

Краткая характеристика расчетов

Негосударственные эмиссионные ценные бумаги: на условиях T+0 через АО “Центральный депозитарий ценных бумаг” (Алматы)

Государственные ценные бумаги: на условиях T+0 через АО “Центральный депозитарий ценных бумаг” (Алматы).

Иностранные валюты: на условиях TOD, TOM, SPOT в тенге – через корреспондентские счета биржи в Национальном Банке Республики Казахстан; в иностранных валютах – в иностранных банках-корреспондентах.

Специальная торговая площадка (РФЦА)

Специальной торговой площадкой РФЦА является торговая площадка АО «Казахстанская фондовая биржа», функционирующая на территории города Алматы и определенная Агентством РК по регулированию деятельности РФЦА (Агентство), на которой участники РФЦА осуществляют торги финансовыми инструментами.

Торги финансовыми инструментами на специальной торговой площадке могут осуществлять банки, профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами и накопительные пенсионные фонды, обладающие лицензией на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности, выданной уполномоченным государственным органом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Правила организатора торгов, принимаемые в отношении СТП РФЦА, подлежат согласованию.

В рамках мероприятий по совершенствованию инфраструктуры фондового рынка Агентством проводятся мероприятия по коммерциализации Казахстанской фондовой биржи, что позволяет оптимизировать работу биржи. Также осуществлены конкретные действия по улучшению законодательной базы финансового рынка, в частности, были внесены изменения в листинговые требования биржи. Основным нововведением стали требования по количеству акций в свободном обращении (free-float), что обеспечит достаточным объемом свободно обращающихся на рынке акций и будет способствовать росту ликвидности казахстанского фондового рынка.

Разработан бизнес-план по основным направлениям развития Биржи в качестве ведущего регионального финансового рынка на 2008—2010 годы.

Основными мероприятиями являются:

- Объединение площадок KASE и СТП РФЦА (2008);
- Введение системы клиринга и неттинга при проведении торгов на бирже;
- Рассмотрение возможности перехода со схемы расчетов T+0 на схему T+3 при проведении торгов акциями;
- Увеличение количества финансовых инструментов посредством внедрения производных инструментов, а также за счет выхода на рынок новых компаний;
- Повышение прозрачности и транспарентности KASE;
- Активные маркетинговые работы, направленные на привлечение новых эмитентов на рынок ценных бумаг.

Расчетно-учетная система

В Казахстане расчеты по сделкам осуществляет АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». Расчеты проходят последовательным методом, т. е. происходит перечисление ценных бумаг и денег в полном объеме.

В целях совершенствования учетной системы Агентством планируется инициирование процесса капитализации и автоматизации деятельности АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». Это позволит снизить транзакционные издержки и операционные риски при проведении неттинговых и клиринговых операций.

Налоговые преференции

Налоговый кодекс, статья 91, пункт 1:

Из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению:

1–1) вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы;

3) доход от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках фондовой биржи по наивысшей и следующей за наивысшей категории листинга;

3–1) доход от прироста стоимости при реализации долговых ценных бумаг, допущенных на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы, в случае совершения гражданско-правовых сделок с ними на данной торговой площадке;

11) доход, полученный юридическим лицом – участником регионального финансового центра города Алматы от оказания финансовых услуг.

Налоговый кодекс, статья 131, пункт 1–1:

Не подлежат обложению у источника выплаты:

4) вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы.

Налоговый кодекс, статья 144:

Не подлежат налогообложению следующие виды доходов физических лиц:

4–1) дивиденды, вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы;

13) доход от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках фондовой биржи по наивысшей и следующей за наивысшей категории листинга;

13–1) доход от прироста стоимости при реализации ценных бумаг, допущенных на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы, в случае совершения гражданско-правовых сделок с ними на данной торговой площадке.

Товарная биржа ЕТС

Региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА) и ОАО “Фондовая биржа РТС” учредили в г. Алматы товарную биржу АО “Товарная биржа “Евразийская торговая система” (ЕТС). Доля РТС в уставном капитале - 60%, РФЦА - 40%.

Товарная биржа ориентирована на проведение спотовых и срочных торгов биржевыми товарами.

Участниками торгов на ЕТС являются конечные потребители продукции, товарные и фондовые брокеры из числа участников рынка России и Казахстана.

Таким образом, в рамках выполнения задачи по созданию товарной биржи запланированы следующие мероприятия:

К 2009 году:

- Формирование системы складов и элеваторов, организация деятельности лаборатории;
- Создание транспортно-логистического и программно-технического комплексов;
- Создание информационно-аналитического центра.

К 2010 году:

- Создание торговых площадок и филиалов брокерских компаний в регионах;
- Создание расчетно-клиринговой палаты.

Объем и структура оборота фондового рынка (сравнительные данные)

Сектор биржево-го рынка	в млн. долларов США					
	I–V, 2009		I–V, 2008		Тренд	
	Объем	%	Объем	%	Объем	%
Иностраннных валют	28 818,5	41,1	30 428,5	45,7	1 610,0	5,3
– спот-рынок	25 026,8	35,7	30 428,5	45,7	5 401,7	17,8
– своп-рынок	3 791,7	5,4	н/г	х	х	х
при биржевом обороте	7 583,4	х	х	х	х	х
Казахстанских ГЦБ	2 712,7	3,9	2 592,8	3,9	119,9	4,6
– первичный рынок	1 374,0	2	1 308,2	2	65,8	5
– вторичный рынок	1 338,7	1,9	1 284,6	1,9	54,1	4,2
Акцияй	932,6	1,3	1 355,6	2	422,9	31,2
– в т.ч. на СТП РФЦА	228,5	0,3	173,8	0,3	54,6	31,4
Паев ПИФов	0,7	0,001	н/г	х	х	х
– в т.ч. на СТП РФЦА	0,7	0,001	х	х	х	х
Корпоративных долговых ЦБ	1 193,0	1,7	838,6	1,3	354,4	42,3
– в т.ч. на СТП РФЦА	28,9	0,04	163,2	0,2	134,3	82,3
Операций репо	36 402,9	52	31 325,8	47,1	5 077,1	16,2
при биржевом обороте	73 930,5	х	63 125,8	х	10 804,7	17,1
– “прямое” репо по ГЦБ	246,2	0,4	287,8	0,4	41,6	14,5

при биржевом обороте	521,3	x	569	x	47,8	8,4
– авторепо по ГЦБ	28 942,6	41,3	24 039,6	36,1	4 903,0	20,4
при биржевом обороте	58 677,7	x	48 574,7	x	10 103,0	20,8
– “прямое” репо по НЦБ	3 686,3	5,3	1 942,6	2,9	1 743,7	89,8
при биржевом обороте	7 226,2	x	3 836,7	x	3 389,5	88,3
– авторепо по НЦБ	3 527,8	5	5 055,8	7,6	1 528,0	30,2
при биржевом обороте	7 505,3	x	10 145,3	x	2 640,0	26
ВСЕГО объем торгов	70 060,4	100	66 541,3	100	3 519,1	5,3
– в т. ч. на СТП РФЦА	258,1	0,4	337	0,5	78,9	23,4
при биржевом обороте	111 379,8	x	98 341,3	x	13 038,5	13,3

Развитие исламского финансового рынка Казахстана

Исламские финансы находятся в очень ранней стадии своего развития в Казахстане, но у этой отрасли есть большой потенциал для роста. За 18 лет независимости, показав высокий экономический рост, Казахстан утвердился как устойчивая страна с большим инвестиционным потенциалом. Но для большинства инвесторов, включая большинство Исламских Финансовых организаций, Казахстан - все еще новый рынок.

Первая практика: Товарная Мурабаха.

Законодательная база

Первый исламский банк

Развитие исламского финансового рынка Казахстана

Первая практика: Товарная Мурабаха.

В странах СНГ первопроходцем стал казахстанский банк «ТуранАлем», получивший свой первый небольшой исламский кредит в 2003 году. Следующая сделка, организованная для БТА банком Calyon, состоялась в 2005 году. Тогда удалось собрать 50 млн долларов.

27 февраля 2006 года АО «Банк ЦентрКредит» подписало соглашение по привлечению исламского финансирования Мурабаха на сумму 38 млн. долларов США сроком на 1 год. Организатором и Инвестиционным Агентом сделки выступил ABN AMRO.

Банк ЦентрКредит стал одним из первых казахстанских банков, использовавших данную структуру для пополнения своей базы фондирования. В состав сделки вошли 10 исламских финансовых институтов, среди которых Abu Dhabi Islamic Bank, Commercial Bank of Qatar, Boubyan Bank, Dubai Bank PJSC, Habib Bank и др.

19 марта 2007 года АО «Альянс Банк» подписало соглашение по исламскому финансированию, привлеченному по схеме «мурабаха». Сделка успешно закрыта Calyon Corporate and Investment Bank SA и Abu Dhabi Islamic Bank.

Сумма дебютной сделки, втрое превысив первоначально объявленную сумму, составила 150 млн. долларов США. Заем был структурирован из двух траншей: транш А со сроком 370 дней и маржой 1%, и транш В со сроком два года и маржой 1,3%.

В сделке участвовало 19 банков-кредиторов из ближневосточного региона, 12 из которых впервые инвестируют в Альянс Банк, а 2 банка являются новыми инвесторами на казахстанском рынке заимствований.

Исламская сделка АО «Банк ТуранАлем» «Вакала» на сумму 250 млн. долларов США была признана «Лучшей сделкой 2007 года в Казахстане» по версии авторитетного финансового издания Islamic

Finance News. Данная сделка была успешно закрыта АО «Банк ТуранАлем» 10 июля 2007 года на сумму 250 млн. долларов США с переподпиской на 100 млн. долларов США больше заявленной суммы. В качестве ведущих организаторов выступили Abu Dhabi Islamic Bank PJSC, Barclays Capital и CIMB Bank Limited. Заем был привлечен сроком на 2 года, маржа составила 0,5% годовых.

Законодательная база

12 февраля Парламент принял законопроект «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования».

Первый исламский банк

11 июня 2009 между правительствами Республики Казахстана и ОАЭ подписано соглашение об открытии Исламского банка «Аль-Хиляль» в Казахстане.

Банк будет проводить финансовые операции в сфере промышленности, сельского хозяйства, недвижимости и туризма. Предположительно, уставной капитал банка составит 5 млрд. тенге (более 100 млн. дирхамов) и откроется в Астане и Алматы.

Региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА)

Проект создания регионального финансового центра в городе Алматы (РФЦА) был инициирован Президентом Республики Казахстана Назарбаевым Н.А. и озвучен во время выступления на Конгрессе финансистов Казахстана в ноябре 2004 года.

Программа развития РФЦА

Региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА)⁴

В рамках реализации данного проекта Правительством Республики Казахстан была привлечена компания «Boston Consulting Group Inc.», которая принимала непосредственное участие в создании и развитии финансовых центров Сингапура и Таиланда. Основной задачей этой компании было изучение преимуществ и недостатков в развитии финансового рынка и разработка рекомендаций по правовой, инфраструктурной, управленческой позициям создаваемого финансового центра.

С учетом концептуальных разработок, сделанных экспертами компании, были разработаны законопроекты “О региональном финансовом центре города Алматы” и “О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам создания регионального финансового центра города Алматы”.

Данными законами были установлены правовые основы, определяющие особый правовой режим функционирования РФЦА, созданного в целях развития рынка ценных бумаг и привлечения инвестиций в экономику Казахстана.

Выбор Алматы обусловлен наличием у города ряда преимуществ и предпосылок для дальнейшего развития в качестве международного финансового центра. Это – концентрация финансовых институтов, представительств иностранных компаний, развитый рынок услуг финансовых организаций: банков, компаний по управлению пенсионными активами, накопительных пенсионных фондов, страховых организации, брокерско-дилерских организаций.

Помимо очевидных внешнеэкономических и геополитических преимуществ, с экономической точки зрения Алматы развит значительно лучше из всех регионов. Сегодня город формирует около 16 % казахстанского ВВП. Его финансовая отдача более чем в два раза выше, чем средний показатель по Казахстану. Город, население

⁴ Агентство по регулированию деятельности Регионального Финансового Центра г. Алматы, сайт: www.rfca.gov.kz

которого составляет приблизительно 10 % всего населения страны, формирует более высокий по сравнению с другими регионами платежеспособный спрос. Более того, можно выделить развитую сферу отдыха и развлечений Алматы, а также высокий международный статус города.

В числе наиболее приоритетных целей создания РФЦА можно выделить следующие:

- Развитие рынка ценных бумаг;
- Обеспечение интеграции казахстанского рынка ценных бумаг с международными рынками капитала;
- Привлечение инвестиций в экономику Республики Казахстан;
- Выход казахстанского капитала на зарубежные рынки ценных бумаг.

Регулирование деятельности РФЦА осуществляет Агентство Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города, (Агентство) созданное в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2006 года.

Основными задачами Агентства являются осуществление государственных полномочий, определенных Законом об РФЦА, и дальнейшее развитие финансового центра.

Агентству переданы государственные функции ряда министерств, в том числе по государственной регистрации юридических лиц, трудовому контролю, визовой поддержке участников РФЦА и т.д.

Также для удобства участников РФЦА на территории города Алматы функционирует специализированный финансовый суд города Алматы. По своему усмотрению участники РФЦА смогут обратиться также и в третейский суд. Кроме того, учитывая специфику рассматриваемых дел, судопроизводство в суде может вестись и на английском языке.

При Агентстве создан постоянно действующий Международный совет, который является постоянно действующим консультативно совещательным органом.

Для работы в Международном совете приглашены международные финансисты с большим положительным опытом работы в инвестиционных банках, брокерских компаниях, на фондовых биржах.

В качестве специальной торговой площадки РФЦА была определена Казахстанская фондовая биржа (KASE).

Первые торги ценными бумагами на ней состоялись в феврале 2007 года.

В связи с объединением торговых площадок KASE и СТП РФЦА налоговые льготы, действовавшие ранее в разных торговых площадках, применяются в целом на весь фондовый рынок (на операции с ценными бумагами, находящимися в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан). Таким образом, налогообложению не подлежат:

дивиденды по акциям (подлежали налогообложению по сделкам на KASE);

доходы от прироста стоимости при реализации акций (подлежали налогообложению по сделкам на СТП РФЦА);

вознаграждение по долговым ценным бумагам (подлежали налогообложению на KASE);

доход от прироста стоимости при реализации долговых ценных бумаг (подлежали налогообложению у нерезидентов на СТП РФЦА);

доходы по инвестиционным фондам (подлежали налогообложению на KASE).

В целях создания инфраструктуры РФЦА, соответствующей международным стандартам, в апреле 2007 года создано (АО «РФЦА»)

АО «Региональный финансовый центр города Алматы», основной задачей которого является развитие технической инфраструктуры РФЦА. В частности, АО «РФЦА» задействовано в создании институтов и элементов инфраструктуры, необходимых для полноценного развития РФЦА и рынка ценных бумаг.

Одним из основных факторов дальнейшего устойчивого развития рынка ценных бумаг в Казахстане явилось создание национального Рейтингового Агентства РФЦА, (АО «РФЦА») нацеленного на адекватную оценку кредитоспособности казахстанских предприятий, снижение стоимости услуг по присвоению рейтинга для малых и средних компаний. Независимость РА РФЦА будет обеспечена диверсифицированным составом участников, в том числе представленным зарубежными финансовыми институтами, международными рейтинговыми агентствами и др.

В рамках комплексной программы по развитию отечественного рынка ценных бумаг РФЦА создан образовательный центр – Академия РФЦА, аккредитация которого произведена Лондонским институтом секьюритизации. Академия РФЦА нацелена на подготовку профессиональных кадров для рынка ценных бумаг стран Центральной Азии, и предоставление образовательных услуг для населения по повышению их финансовой грамотности и инвестиционной культуры. Интерес к работе Академии уже проявили ряд крупных финансовых и образовательных структур.

Программа развития РФЦА

Создание и успешное функционирование регионального финансового центра города Алматы тесно связано с дальнейшим развитием финансового сектора, и, в первую очередь, отечественного рынка ценных бумаг. В этой связи необходимо было определить программу развития финансового центра, как среднесрочную стратегию создания инфраструктуры рынка ценных бумаг регионального масштаба, ориентированной на привлечение международных участников в лице брокерских и дилерских организаций, институ-

циональных инвесторов и дальнейшее развитие отечественного рынка ценных бумаг в целях формирования масштабных средств на рынке капитала для финансирования потребностей реальной экономики и создания условий для экспансии отечественного финансового капитала за рубеж.

Реализация Программы развития РФЦА до 2010 года будет способствовать созданию эффективно функционирующего регионального финансового центра города Алматы как нового сегмента международного финансового рынка для сосредоточения и транзита основных потоков капитала между странами СНГ, Восточной Европы и Азии. В конечном итоге, реализация Программы развития РФЦА до 2010 года будет способствовать вхождению Казахстана в число 50 наиболее конкурентоспособных стран мира.

Достижение обозначенной цели Программы предполагает решение следующих задач:

- институциональное развитие финансового центра, отвечающего международным стандартам и способствующего привлечению иностранных участников;
- привлечение эмитентов и профессиональных участников в лице организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность, и институциональных инвесторов для работы в финансовом центре;
- обеспечение активного участия компаний, входящих в состав АО «ФНБ «Самрук-Казына», и других государственных организаций в деятельности финансового центра;
- вовлечение внутренних сбережений населения посредством рынка ценных бумаг для модернизации отечественной экономики;
- развитие и внедрение новых финансовых инструментов и фондовых технологий;
- совершенствование государственного регулирования рынка ценных бумаг и финансового центра; повышение инвестиционной привлекательности г. Алматы и формирование благоприятного инвестиционного имиджа Республики Казахстан за рубежом;
- организационно-техническое обеспечение деятельности финансового центра.

Приложения

Льготы по налогообложению на фондовом рынке

Виды доходов	Для юридических лиц	
	Резиденты	Нерезиденты
Доходы от прироста стоимости ценных бумаг	<p>1. Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи;</p> <p>2. По акциям компаний с долей недропользования менее 50%.</p>	<p>1. При реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории РК, ценные бумаги, находящихся в официальных списках данной фондовой биржи;</p> <p>2. По акциям компаний с долей недропользования менее 50%.</p>
Дивиденды по акциям	Исключаются из совокупного годового дохода, за исключением выплачиваемых ЗПИФРИ и АИФРИ.	<p>1. По акциям компаний с долей недропользования менее 50% при владении акциями более 3-х лет;</p> <p>2. Находящимся на дату начисления таких дивидендов в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;</p>

<p>Вознаграждения по долговым ценным бумагам</p>	<p>Находящимся в списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p>	<p>Находящимся в списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p>
<p>Дивиденды/Доходы по инвестиционным фондам</p>	<p>Исключаются из совокупного годового дохода, за исключением выплачиваемых ЗПИФРИ и АИФРИ.</p>	<p>Не подлежат налогообложению доходы по паям открытых паевых инвестиционных фондов при их выкупе управляющей компанией данного фонда.</p>
<p>Доходы исламских финансовых инструментов</p>	<p>Из совокупного годового дохода подлежит исключению: доходы, полученные исламским банком в процессе управления деньгами, полученными в виде инвестиционных депозитов; доходы от уступки права требования долга, полученные исламской специальной финансовой компанией.</p>	

Виды доходов	Для физических лиц	
	Резиденты	Нерезиденты
Доходы от прироста стоимости ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> 1. Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи; 2. По акциям компаний с долей недропользования менее 50%. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. При реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории РК, ценные бумаги, находящихся в официальных списках данной фондовой биржи; 2. По акциям компаний с долей недропользования менее 50%.
Дивиденды по акциям	<ol style="list-style-type: none"> 1. По акциям компаний с долей недропользования менее 50% при владении акциями более 3-х лет; 2. Находящимся на дату начисления таких дивидендов в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. По акциям компаний с долей недропользования менее 50% при владении акциями более 3-х лет; 2. Находящимся на дату начисления таких дивидендов в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;

<p>Возна- гражде- ния по долговым ценным бумагам</p>	<p>1. По всем долговым цен- ным бумагам; 2. Находящимся на дату начисления таких диви- дендов в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p>	<p>Находящимся в списке фондовой биржи, функ- ционирующей на терри- тории Республики Казах- стан.</p>
<p>Дивиден- ды/До- ходы по инвести- ционным фондам</p>	<p>Не подлежат налогообло- жению доходы по паям открытых паевых инве- стиционных фондов при их выкупе управляющей компанией данного фон- да.</p>	<p>Не подлежат налогообло- жению доходы по паям открытых паевых инве- стиционных фондов при их выкупе управляющей компанией данного фон- да.</p>
<p>Доходы ислам- ских фи- нансовых инстру- ментов</p>	<p>По инвестиционному де- позиту, размещенному в исламских банках.</p>	

Приложение

Международные договоры об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал (имущество) между Республикой Казахстан и другими государствами

№	Действующие			
	Государство	Вступил в силу	Применение по	
			Налогам у источника	Другим налогам
	1	2	3	4
1	Великобритания	21.08.1996 г.	с 01.01.93 г.	с 01.01.93 г.
2	Италия	26.02.1997 г.	с 01.01.94 г.	с 01.01.94 г.
3	Польша	13.05.1995 г.	с 01.07.95 г.	с 01.01.96 г.
4	США	30.12.1996 г.	с 01.02.97 г.	с 01.01.96 г.
5	Пакистан	29.01.1997 г.	с 01.01.96 г.	с 01.01.96 г.
6	Нидерланды	27.04.1997 г.	с 01.01.96 г.	с 01.01.96 г.
7	Украина	07.04.1997 г.	с 07.06.97 г.	с 01.01.97 г.
8	Венгрия	03.03.1996 г.	с 01.01.97 г.	с 01.01.97 г.
9	Турция	18.11.1996 г.	с 01.01.97 г.	с 01.01.97 г.
10	Узбекистан	07.04.1997 г.	с 07.07.97 г.	с 01.01.98 г.
11	Азербайджан	07.05.1997 г.	с 01.01.98 г.	с 01.01.98 г.
12	Россия	29.07.1997 г.	с 01.01.98 г.	с 01.01.98 г.
13	Индия	28.08.1997 г.	с 01.01.98 г.	с 01.01.98 г.
14	Беларусь	13.12.1997 г.	с 01.01.98 г.	с 01.01.98 г.
15	Канада	30.03.1998 г.	с 01.01.96 г.	с 01.01.96 г.
16	Литва	11.12.1997 г.	с 01.01.98 г.	с 01.01.98 г.
17	Кыргызстан	31.03.1998 г.	с 01.01.99 г.	с 01.01.99 г.
18	Болгария	24.07.1998 г.	с 01.01.99 г.	с 01.01.99 г.
19	Швеция	02.10.1998 г.	с 01.01.99 г.	с 01.01.99 г.
20	ФРГ	21.12.1998 г.	с 01.01.96 г.	с 01.01.96 г.
21	Иран	03.04.1999 г.	с 01.01.00 г.	с 01.01.00 г.

22	Корея	09.04.1999 г.	с 01.01.00 г.	с 01.01.00 г.
23	Чехия	29.10.1999 г.	с 01.01.00 г.	с 01.01.00 г.
24	Монголия	02.12.1999 г.	с 01.01.00 г.	с 01.01.99 г.
25	Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии	21.08.1996 г.	с 01.01.99 г.	с 01.01.99 г.
26	Бельгия	13.04.2000 г.	с 01.01.00 г.	с 01.01.00 г.
27	Румыния	21.04.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
28	Туркменистан	10.03.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
29	Эстония	19.07.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
30	Швейцария	24.11.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
31	Таджикистан	07.11.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
32	Грузия	05.07.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
33	Франция	24.11.2000 г.	с 01.01.01 г.	с 01.01.01 г.
34	Молдова	25.02.2002 г.	с 01.01.03 г.	с 01.01.03 г.
35	Латвия	02.12.2003 г.	с 01.01.03 г.	с 01.01.03 г.
36	Китай	29.08.2003 г.	с 01.01.04 г.	с 01.01.04 г.
37	Норвегия	24.01.2006 г.	с 01.03.2006 г.	с 01.01.2007 г.
38	Австрия	01.03.2006 г.	с 01.01.2007 г.	с 01.01.2007 г.
39	Малайзия	22.02.2007 г.	с 01.01.2008 г.	с 01.01.2009 г.

40	Сингапур	29.05.2007 г. (ратифицирован РК)	Вступил в силу 14.08.2007 г. положения применяются: а) в Казахстане: в отношении налогов за налоговый период, начинающийся с или после 1 января календарного года, следующего за годом вступления в силу настоящего Соглашения; б) в Сингапуре: в отношении налога, подлежащего начислению в любом году, начинающемся первого января или после первого января второго календарного года, следующего за годом вступления в силу настоящего Соглашения.
41	Армения	06.11.2006 г. (подписан)	

42	Словацкая Республика	30.12.2007 г. (ратифицирован РК)	Вступил в силу 28.07.2008 г. положения применяются: а) в отношении налогов, удерживаемых у источника, по суммам дохода, полученным первого января или после первого января календарного года, следующего за годом вступления настоящей Конвенции в силу; б) и в отношении других налогов на доход и капитал за налогооблагаемые периоды, начинающиеся первого января или после первого января календарного года, следующего за годом вступления настоящей Конвенции в силу	
43	Финляндская Республика	24.03.2005 г. (парафирован)		