

КУРСИВ



ВЛАСТЬ И БИЗНЕС:
ЧАСТНИКИ С БОЛЬШОЙ ДОРОГИ

стр. 2

БИЗНЕС И ВЛАСТЬ:
ОБЛОЖИТЬ ЛЮБОЙ ЦЕНОЙ

стр. 3

РЕСУРСЫ:
ДОРОГО И МАЛО

стр. 7

LIFESTYLE:
ПРАКТИКА БОЛЬШОГО ВЗРЫВА

стр. 8

kursiv.kz kursiv.kz kursivkz kursivkz kursivkz

Чистка и зачистка

В мае банковский сектор РК удивил высоким ростом активов, в структуре которых внушает оптимизм опережающий рост кредитования. Разумеется, общая динамика сформировалась из разнонаправленных показателей игроков. О лидерах и аутсайдерах последнего отчетного периода – в традиционном обзоре «Курсива».

Виктор АХРЁМУШКИН

Активы

По данным Нацбанка, совокупные активы БВУ по итогам пяти месяцев текущего года увеличились с 31,2 трлн до 34,0 трлн тенге (+9,2%), в том числе в мае рост составил 1,05 трлн тенге (+3,15% к предыдущему месяцу).

Лидерство по наращиванию активов в абсолютном выражении (см. инфографику) сохранил Отбасы банк (+624 млрд тенге с начала года), но к нему вплотную приблизился Сбербанк (+573 млрд). Стремительный рост Отбасы был связан с поступлением денег из ЕНПФ от вкладчиков, имеющих сверхдостаточные пенсионные накопления. Возможно, эффект этого источника уже исчерпан: за май активы Отбасы снизились на 20 млрд тенге. Сбербанк, наоборот, в мае добавил 220 млрд тенге активов и уже по итогам июня мог опередить Отбасы в списке самых растущих банков страны.

Лучшим по динамике активов в мае стал Халык (+296 млрд тенге за месяц), что позволило ему подняться на третью строчку в данном рейтинге с начала года (+454 млрд тенге за пять месяцев) и вытеснить из тройки Kaspi (+281 млрд тенге с начала года, в том числе +111 млрд тенге за май). Помимо трех крупнейших банков высокий рост активов в мае продемонстрировали Евразийский (+132 млрд тенге за месяц), Bank RBK (+92 млрд) и ВТБ (+69 млрд).

Что касается антилидеров рейтинга, то по итогам пяти месяцев на рынке оставалось лишь три игрока с отрицательной динамикой активов: АТФ (-36 млрд тенге с начала года), Capital Bank (-4,5 млрд) и китайский дочерний ICBC (-1,7 млрд). Capital фигурировал в секторальной статистике в последний раз, в июне он был принудительно лишен лицензии. АТФ до конца года должен присоединиться к Jusan и как бренд тоже исчезнуть с рынка.

Несмотря на впечатляющий майский совокупный рост (+1,05 трлн тенге), у нескольких игроков активы в этом месяце снизились. Среди 14 участников AQR таких банков оказалось два – Forte и Jusan (-15 млрд тенге за месяц у каждого).

> стр. 5



Фото: Air Astana

Аварийный выход

Air Astana не смогла договориться с авиапроизводителем Embraer и подала иск

Жанболат МАМЫШЕВ

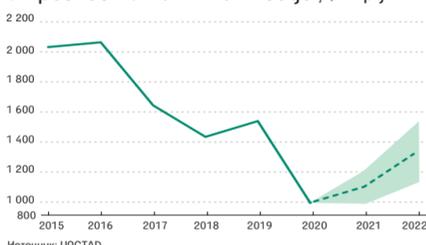
Казахстанский перевозчик считает, что нарушены условия контракта и гарантии. Свои потери от эксплуатации «небезопасных для полетов» пяти самолетов Embraer E190-300 Air Astana оценивает в \$11,9 млн плюс судебные издержки.

Иск в Верховный суд Нью-Йорка Air Astana подала 2 июля через юридическую компанию Latham & Watkins LLP, одну из так называемого BigLaw – крупных юридических фирм с высокими доходами. Пятерка Embraer E190-300 (маркетинговое название E190-E2) – одна из самых юных в авиапарке Air Astana, средний срок эксплуатации этих самолетов, по данным самого нацперевозчика,

на апрель 2021-го составлял 0,63 года. Обычные пассажиры могут сразу узнать Embraer E190-E2, который прибыл в Казахстан из Бразилии самым первым. Этот борт отличает изображение снежного барса на носовой части авиалайнера. Ливрею специально для казахстанской компании разработали и вручную нанесли работники бразильского авиастроительного конгломерата.

> стр. 2

Мировой приток ПИИ в 2015–2020 годах, и прогноз на 2021–2022 годы, \$ млрд



РЕСПУБЛИКАНСКИЙ
ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК



18+

Жизнь ПИИ

В мире прямые иностранные инвестиции в 2020 году упали, а в Казахстане выросли

Падение потоков прямых иностранных инвестиций в глобальном масштабе в 2020 году составило 35%, страны недополучили около \$500 млрд. В Казахстане обратная ситуация: прямые инвестиции иностранцев в казахстанские компании и проекты в прошлом году выросли более чем на треть.

Ирина ОСИПОВА

Конференция ООН по торговле и развитию (UNCTAD) опубликовала доклад «О мировых инвестициях – 2021». По данным экспертов ООН, в 2020 году объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в мире обвалился до \$1 трлн с \$1,5 трлн годом ранее. Авторы доклада констатируют: ПИИ в 2020 году упали до уровня 15-летней давности, обогнав даже кризисное падение 2009 года.

Богатые развитые страны (на них приходится почти треть всех мировых ПИИ) в кризисном 2020-м меньше всего привлекали иностранных инвесторов, эти страны потеряли 58% прямых иностранных инвестиций, в денежном выражении это минус \$437 млрд. Европейские государства лишились 80% ПИИ в прошлом году, потери Северной Америки меньше – минус 42% ПИИ.

> стр. 6



ЧИТАЙТЕ
КУРСИВ
НА БУМАГЕ!

Продолжается подписка на 2-е полугодие 2021 года

Подписка через каталоги:

- ◆ АО «Казпочта»
- ◆ ТОО «Эврика-Пресс»
- ◆ ТОО «Евразия Пресс»

ВЛАСТЬ И БИЗНЕС

АВИАПАРК ГК AIR ASTANA

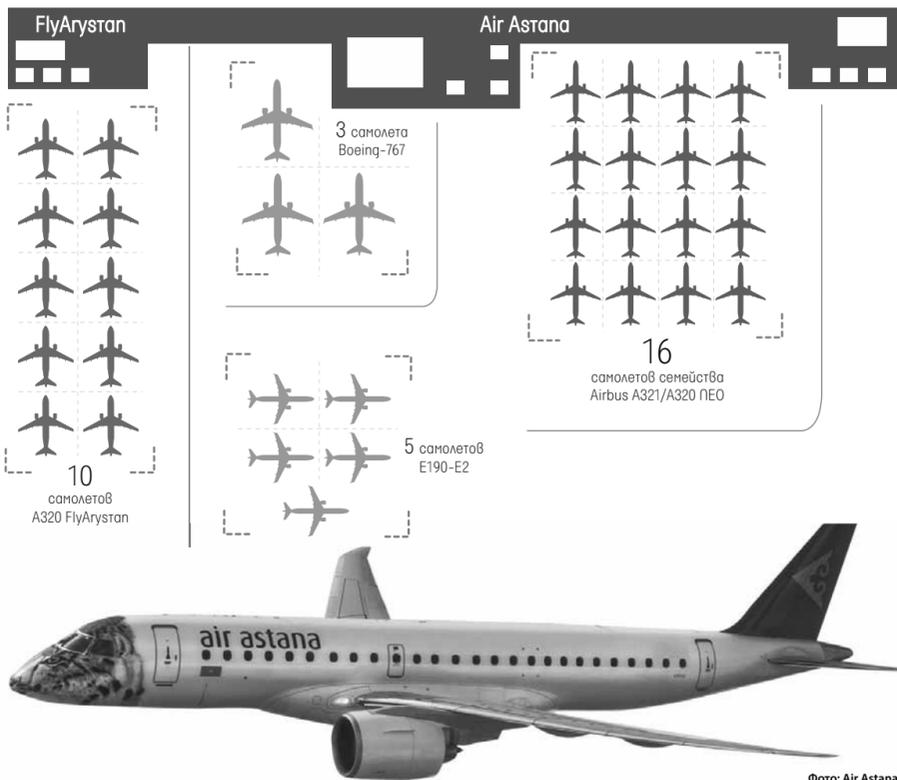


Фото: Air Astana

Аварийный выход

Air Astana не смогла договориться с авиапроизводителем Embraer и подала иск

> стр. 1

Бразильская стая

Embraer – третий в мире производитель коммерческих самолетов после Boeing и Airbus. Первый «бразилец», Embraer 190, появился во флоте Air Astana в 2011 году – тогда казахстанский авиаперевозчик начал процесс поэтапного вывода турбовинтовых самолетов Fokker 50 из своего авиапарка», сообщила компания. К середине 2013 года ближнемагистральные Fokker 50 были полностью заменены реактивными воздушными судами из Бразилии.

Летом 2017 года на общем собрании акционеров Air Astana было принято решение о приеме в операционную аренду пяти воздушных судов типа Embraer E190-E2 сроком на шесть лет. Предполагалось, что они легко заменят предыдущее семейство самолетов. Embraer утверждал, что пилоты E-Jets первого поколения перестроятся на управление E2 за два с половиной дня, причем необходимости в полном авиасимуляторе для этого нет. Кроме того, заявлялось, что затраты на техобслуживание самолетов снизятся на 15–20%, что E190-E2 потребляет на 17,3% меньше топлива, чем предшественник, и имеет максимальную дальность примерно на 1000 км больше.

10 апреля 2017 года американская лизинговая компания International Lease Finance Corporation (ILFC) приобрела у Embraer самолет семейства E2 – по соглашению авиапроизводитель давал четырехлетнюю гарантию на произведенные им детали и системы в этом самолете и обязался заменить или отремонтировать неисправные детали. Американская ILFC передала право собственности и гарантии, связанные с судном, своей материнской компании – AerCap – крупнейшему в мире игроку в области лизинга самолетов. Борт взяла в лизинг Air Astana, и Embraer дал свое согласие на дальнейшее предоставление гарантий казахстанской авиакомпании. Следующие E190-E2 Air Astana получила в лизинг от AerCap на аналогичных условиях.

История сбоев

22 июня 2019 года во время полета самолета E2 из Ташкента в Алматы система оповестила экипаж о выходе из строя противобледенительной системы на одном из крыльев. В иске упоминают непрофессионалам, что эта система жизненно необходима для безопасной эксплуатации самолета, поскольку предотвращает скопление льда на крыльях. Лед же на крыле может привести к ЧП: он снижает подъемную силу и ухудшает управляемость воздушного судна.

Пилоты дважды пытались перезагрузить систему, эти действия не дали результата, и экипаж был вынужден совершить аварийную посадку в Шымкенте. В иске, который казахстанский авиаперевозчик подал в Верховный суд Нью-Йорка, утверждается: Embraer знал об этом недостатке системы, но не предупредил Air Astana или других клиентов.

26 сентября 2020 года экипаж E2, выполнявший полет между Кызылордой и Алматы, получил ложное предупреждение о задымлении в одном из отсеков самолета. В таких случаях по протоколу экипаж должен отключить от питания электрические компоненты и совершить аварийную посадку. Embraer предположил, что проблему можно устранить за счет изменений в проводке, но затем признал, что датчик не смог должным образом отличить пыль и дым. С февраля 2019 года казахстанский авиаперевозчик зарегистрировал 23 ложных предупреждения о задымлении.

9 ноября 2020 года на рейсе из Актау в Нур-Султан система показала повышение температуры жидкости в гидравлической системе выше безопасного уровня, а затем еще несколько сообщений о различных сбоях. Экипаж вновь был вынужден реагировать.

6 мая и 22 июля 2020 года экипажи авиакомпании столкнулись с тем, что E2 изменил высоту без участия пилота. В частности, 22 июля самолет начал самостоятельный подъем с 5900 футов на 800 футов со скоростью 2,5 тыс. футов в минуту, прежде чем экипаж смог вмешаться (в привычной нам системе измерения – с высоты примерно 1800 метров

самолет поднялся на 243 метра со скоростью 12,7 м/с). Embraer заверил, что намерен устранить эту проблему, работая над решением совместно с компанией, ответственной за разработку интегрированной системы авионики E2.

Кроме того, казахстанская авиакомпания зарегистрировала шесть отказов предкрылков (отклоняемые поверхности, установленные на передней кромке крыла), которые увеличивают риск того, что самолет быстро потеряет высоту.

«Разумное» приземление

Казахстанская авиакомпания дважды проанализировала происшествие: сначала собственными силами, а затем с участием внешних консультантов. После этого 8 декабря 2020 года Air Astana сообщила Embraer о решении приостановить эксплуатацию своего парка самолетов E2. И 15 декабря E190-E2 прекратили полеты по Казахстану. Air Astana попросила бразильского производителя не только решить проблемы, которые возникают с его самолетами, но и возместить все убытки и расходы, понесенные авиаперевозчиком в связи с проблемами с E2. Но Embraer отказался компенсировать убытки. Фактически это и стало причиной иска. Как указывается в документе, инциденты в полете с E2 представляют собой нарушения гарантий, которые зафиксированы в соглашении о приобретении самолетов. При этом Embraer не смог оперативно устранить выявленные недостатки, лишив казахстанского авиаперевозчика возможности безопасно эксплуатировать E2. Сумму убытков в Air Astana оценили не меньше чем в \$11 888 495 плюс судебные расходы.

21 мая 2021 года авиационная администрация Казахстана сформировала комиссию для расследования эксплуатационной безопасности E2. Регулятор определил, что решение Air Astana приостановить полеты является «разумным». Судя по таблице прилета и вылета Международного аэропорта Алматы, E190-E2 сейчас летают как минимум между Алматы, Нур-Султаном, Шымкентом и Кызылордой.

Частники с большой дороги

В Узбекистане бизнесмены могут зарабатывать, устанавливая на перекрестках радары

На сегодня, 8 июля, заявлен онлайн-аукцион, на котором МВД Узбекистана продаст частному бизнесу три участка на дорогах в Багатском районе Хорезмской области. Точнее, продано будет право устанавливать на участках радары и видеокамеры для фиксации нарушений на дорогах.

Павел НОСАЧЁВ,
Татьяна ТРУБАЧЕВА



Фото: Илья Ким

Возможность устанавливать свою аппаратуру и зарабатывать на нарушителях у предпринимателей появилась с 1 марта 2021 года. На такой шаг правительство пошло, чтобы взять дороги под контроль с помощью современных информационных технологий, но при этом не тратить бюджетные деньги на оснащение улиц и перекрестков радарными и видеокамерами.

При этом власти Узбекистана отмечают: государство продолжает контролировать сферу наказаний за нарушение ПДД (порядок наложения и суммы штрафов, оплата, взыскание и т. д.), предпринимателю будет принадлежать только техника.

На площадке, где проводят аукционы, сейчас выставлены лоты-участки в Хорезмской и Наманганской областях. Всего же за год хотят установить 3356 интеллектуальных видеокамер и 763 стационарных радара в 190 районах и городах республики.

Стоимость права на установку зависит от интенсивности движения на перекрестках и рассчитывается путем умножения базовой расчетной суммы (БРС) на определенный коэффициент. К примеру, цена на ташкентский перекресток, где в сутки проезжает до 20 тыс. автомобилей, начинается от 2,5 млн сумов (БРС x 10), или 98,5 тыс. тенге.

Если машин в сутки 100 тыс. и больше, то коэффициент возрастает до 35, а стартовая цена – до 8,575 млн сумов, или почти 345 тыс. тенге.

В первый год работы предприниматель будет получать 50% от суммы штрафа за зафиксированное нарушение (подробности см. в инфографике), он также может сдавать оборудование в субаренду. Интерес к этому рынку проявляет уже и зарубежный бизнес. Турецкая компания Uch pokta собирается внедрить систему умных радаров общей стоимостью \$10 млн в четырех районах Наманганской области.

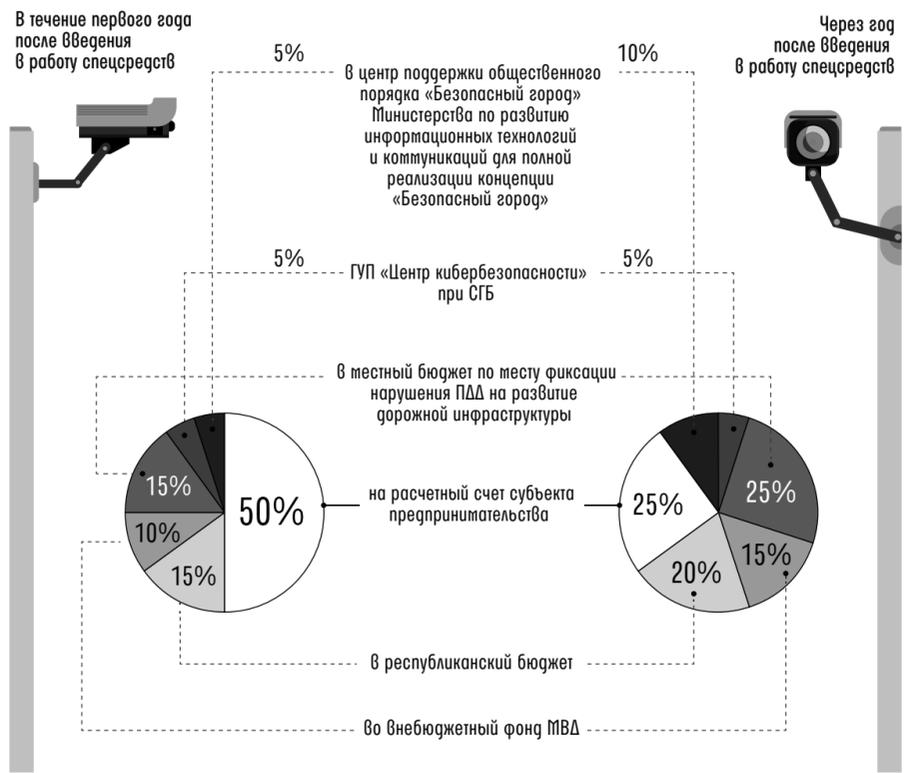
С одной стороны, «бизнес на перекрестках» привлекателен тем, что в Узбекистане постоянно увеличивается объем выплачиваемых штрафов (за последние три года объем вырос на треть) и количество фиксируемых нарушений. По официальным данным, в 2018 году по 621 тыс. нарушений были выписаны штрафы на 208,4 млрд сумов (8,4 млрд тенге), в 2019 году по 1,2 млн нарушений – 481,8 млрд сумов (19,4 млрд тенге), в прошлом году за 1,7 млн нарушений выплачено почти 90% всех претензий автолюбители обжаловали в суде в прошлом

году. Большинство протоколов касалось штрафов за превышение скорости. Иногда автомобилисты «наказывают» камеры, которые фиксируют нарушения. Так, в Ташкенте трое парней, решив отомстить за полученное «письмо счастья» на 1,2 млн сумов за превышение скорости, закидали камеру-обидчика камнями.

МВД Узбекистана к наведению порядка на дорогах привлекает не только бизнес, но и рядовых граждан. С этого года автоладельцев могут штрафовать за нарушения, снятые на камеры мобильных телефонов. За каждый зафиксированный факт «народные репортеры» получают по 5% от БРВ (11150 сумов), которые выплачиваются за счет суммы штрафа, взысканной с правонарушителя. Информацию о лицах, которые предоставляют видеозаписи, не разглашают. Но «народные репортеры» все равно могут угодить под горячую руку нарушителей.

Неделю назад в Навоийской области таксисты устроили самосуд над двумя парнями, которые снимали нарушения перевозчиков и отправляли видео в управление безопасности дорожного движения. «Операторы» отделались синяками и разбитыми стеклами своего автомобиля.

КАК РАСПРЕДЕЛЯЮТСЯ СУММЫ ШТРАФОВ ЗА НАРУШЕНИЯ, ЗАФИКСИРОВАННЫЕ СПЕЦСРЕДСТВАМИ



Источник: постановление правительства Узбекистана от 21 апреля 2021 года

Инфографика: Гамаль Сейткужанов для «Курсива»

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ДЕЛОВЫЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

КУРСИВ

Газета издается с 24 июля 2002 г.
Собственник: ТОО «Altco Partners»
Адрес редакции: А15Р1М9, РК,
г. Алматы, ул. Розыбакиева, 127.
Тел./факс: +7 (727) 339 84 41
E-mail: kursiv@kursiv.kz

Генеральный директор/
Главный редактор:

Сергей ДОМИН
s.domin@kursiv.kz

Редакционный директор:

Александр ВОРОТИЛОВ
a.vorotilov@kursiv.kz

Выпускающий редактор:

Татьяна НИКОЛАЕВА
t.nikolaeva@kursiv.kz

Редактор спецпроектов:

Татьяна ТРУБАЧЕВА
t.trubacheva@kursiv.kz

Редактор отдела «Финансы»:

Виктор АХРЕМУШКИН
v.akhremushkin@kursiv.kz

Редактор отдела «Недвижимость»:

Наталья КАЧАЛОВА
n.kachalova@kursiv.kz

Редактор отдела «Фондовый рынок»:

Динара БЕКМАГАМБЕТОВА
d.bekmagambetova@kursiv.kz

Специальный корреспондент
по международным рынкам:

Павел НОСАЧЁВ
p.nosachev@kursiv.kz

Редакция:

Ксения БЕЗКОВОРАЙНАЯ
Ирина ОСИПОВА

Жанболат МАМЫШЕВ
Анастасия МАРКОВА

Юрий МАСАНОВ

Корректор:

Светлана ПЫЛЫПЧЕНКО
Татьяна ТРОЦЕНКО

Елена ШУМСКИХ

Билд-редактор:

Илья КИМ

Верстка:

Мадина НИЯЗБАЕВА
Елена ТАРАСЕНКО

Дизайнер:

Гамаль СЕЙТКУЖАНОВ
Данара АХМУРЗИНА

Фотограф:

Аскар АХМЕТУЛЛИН

Коммерческий директор:

Анастасия БУНИНА
Тел.: +7 (701) 989 85 25
a.bunina@kursiv.kz

Руководитель по рекламе и PR:

Сабира АГАБЕК-ЗАДЕ
Тел.: +7 (707) 950 88 88
sagabek-zade@kursiv.kz

Нач. отдела распространения:

Ренат ГИММАДИНОВ
Тел.: +7 (707) 766 91 99
r.gimmadinov@kursiv.kz

Представительство
в Нур-Султане:

РК, г. Нур-Султан, пр. Кунаева, д. 12/1,
БЦ «На Водро-зеленом
бульваре», ВП-80, 2-й этаж, оф. 203

Тел.: +7 (7172) 28 00 42
E-mail: astana@kursiv.kz

Руководитель
представительства
в Нур-Султане:

Азамат СЕРИКБАЕВ
Тел.: +7 (701) 588 91 97
a.serikbaev@kursiv.kz

Подписные индексы:

для юридических лиц – 15138,
для физических лиц – 65138

Газета зарегистрирована
в Министерстве информации и
коммуникаций Республики Казахстан

Свидетельство о постановке на учет
№ 17442-Г, выдано 9 января 2019 г.

Отпечатано в типографии РПИК «Дауір»
РК, г. Алматы, ул. Калдаякова, д. 17

Тираж 10 000 экз.

Информационная продукция данного
печатного издания предназначена
для лиц, достигших 18 лет и старше

Казахстанцы, которые инвестируют на фондовом рынке в Казахстане и за рубежом, начали получать уведомления, в которых налоговые органы просят их представить отчетность по доходам от торговли ценными бумагами. А при отсутствии ответа грозят заблокировать операции по банковским счетам.

Юрий МАСАНОВ

В Комитете госдоходов ситуацию не комментируют, а эксперты объясняют: угрозы заблокировать счета незаконны, да и инвесторы рады бы платить налоги с доходов на фондовом рынке, но только когда законодательство станет справедливым. Сейчас оно требует платить подоходный налог с прибыльных операций, не учитывая при этом убыточных.

Письма счастья

Редакции «Курсива» стало известно, что как минимум в течение последнего месяца казахстанцы, у которых есть счета в местных брокерских компаниях, начали получать от налоговых органов уведомления «о непредставлении налоговой отчетности». Речь идет об отчетности по форме 240.00 – это декларация по индивидуальному подоходному налогу для физлиц, у которых есть деньги на счетах в иностранных банках и имущество за пределами Казахстана.

При этом срок, за который налоговые органы сейчас запрашивают информацию у инвесторов, начинается с 2018 года, потому что срок исковой давности по налоговым обязательствам составляет три года.

В Комитете государственных доходов Минфина на запрос «Курсива» не ответили. Но прояснить ситуацию помогли эксперты и участники рынка.

Один из собеседников «Курсива», знакомый с ситуацией и пожелавший сохранить анонимность, отметил, что налоговые органы не могут угрожать инвесторам, самостоятельно не сдавшим декларации, блокировкой счетов. В Налоговом кодексе эта мера, а также запрет на выезд за границу предусмотрены для индивидуальных предпринимателей и юрлиц, но никак не для физлиц. А потому, подчеркивает собеседник, требование представить отчетность «не совсем законно».

Чтобы привлечь физических лиц к ответственности за налоговую задолженность, налоговые органы должны сначала сами ее выявить и выставить конкретную сумму налогоплательщику.

«И если человек в течение 30 дней этого не сделает, дают еще 10 дней и только потом блокируют в случае неуплаты. Но они должны знать, сколько конкретно должен человек. Сейчас же они просто говорят сдать декларацию по форме 240.00. В какой-то мере блефуют, чтобы человек сам показал все (доходы. – у «Курсива») и выплатил», – добавляет анонимный собеседник издания.

Айдар Масатбаев, управляющий партнер сервиса Salyqtez.kz, отметил, что получателей уведомлений, возможно, определяли двумя путями: либо по наличию счета у казахстанского брокера, либо при наличии международных денежных переводов свыше \$50 тыс. Первая информация могла быть получена у самих казахстанских брокеров, а вторая – у Национального банка.

Возможность запросить информацию у брокеров налоговики получили в начале 2021 года из-за поправок в Налоговый кодекс. Профессиональные участники этого рынка подтвердили «Курсиву», что их клиенты действительно получали уведомления от органов госдоходов.

В ВСС Invest сообщили, что их «клиенты получали такие уведомления и обращений стало больше». Специалисты компании уже помогают клиентам в заполнении налоговых деклараций. Подтвердили информацию и во «Фридом Финанс». Председатель правления компании Сергей Лукьянов в разговоре с изданием отметил, что в последние дни клиенты обращались по поводу уведомлений, которые присылают им налоговые органы Казахстана.

«В частности, клиентов просят сдать налоговые декларации за последние три года. По нашим



Коллаж: Илья Ким

данным, такие письма пришли не только нашим клиентам, а в принципе практически всем, кто занимается торговлей ценными бумагами», – рассказал Сергей Лукьянов.

Во «Фридом Финанс», добавил собеседник нашего издания, инвестиционные консультанты «стремятся помочь и объяснить клиентам, почему им приходят такие письма и что необходимо делать».

Сергей Лукьянов также подтвердил, что в компанию периодически поступают запросы от налоговых органов и согласно законодательству она не имеет права их игнорировать. В статье 27 Налогового кодекса РК, напомнил он, прописана обязанность брокеров предоставлять налоговым органам по запросу информацию о наличии лицевых счетов, в том числе об остатках и движении ценных бумаг на них.

Декларации нужны

В форме 240.00, сдать которую требуют налоговые органы, казахстанцы помимо своих имущественных доходов также декларируют наличие банковских счетов за рубежом или имущества, к примеру недвижимости, ценных бумаг или долей участия в юрлицах с зарубежной регистрацией. В случае с акциями по доходом понимают разницу между ценой их покупки и продажи. Из этого и рассчитывается налог на доход.

Эксперты отмечают, что сдавать налоговую отчетность по зарубежному имуществу, в том числе и ценным бумагам, должны сами граждане. **Ерлан Бурабаев**, управляющий директор Ассоциации финансистов Казахстана, подчеркивает, что сдача налоговой отчетности по доходам от реализации имущества в стране и за ее пределами – это обязанность казахстанцев по статье 363 Налогового кодекса.

Схожее мнение выражает и налоговый консультант **Айдар Масатбаев**.

«Если налогоплательщик, у которого в портфеле есть только иностранные ценные бумаги, должен просто их задекларировать, то налогоплательщики, которые получили имущественный доход от продажи акций и других финансовых инструментов, должны не только сдать декларацию, но и уплатить налог», – отмечает Айдар Масатбаев.

Исключение составляют ценные бумаги, доход по которым был получен на Казахстанской фондовой бирже (KASE) или бирже МФЦА – AIX. На этих торговых площадках доход налогом не облагается.

«Но, несмотря на то что такие доходы освобождены от налога, декларация все равно должна быть представлена, где и будет показан доход, подпадающий под льготу», – добавляет Масатбаев.

Действия налоговых органов по выставлению уведомлений о налоговой отчетности, по мнению собеседника «Курсива», «концептуально соответствуют требованиям налогового законодательства».

При этом Айдар Масатбаев обращает внимание на то, что налоговые органы направляют уведомления лишь по данным о том, что человек сделал перевод на сумму более \$50 тыс. на иностранный брокерский счет. Но факт такого перевода еще не говорит о том, что человек получает доходы от иностранных ценных бумаг или имеет таковые в активе.

«Эти действия налоговых органов не совсем укладываются в требования норм нового Административного процедурно-процессуального кодекса, который установил бремя доказательства нарушения на налоговый орган. Однако, как мне известно, ни один из налогоплательщиков пока не решился обжаловать законность направления ему тако-

го уведомления», – подчеркивает Айдар Масатбаев.

В тени выгоднее

Налоговые органы ранее не занимались рассылками частным инвесторам уведомлений о необходимости сдать декларацию. Но теперь помимо технической возможности получать информацию у брокеров налоговикам фондовый рынок стал интересен и по другим причинам. Например – из-за его роста в 2020 году на фоне пандемии, когда ценные бумаги быстро росли в стоимости, а множество инвесторов получало на этом прибыль.

Но сделки казахстанских частных инвесторов и на зарубежных площадках не видны налоговикам, поскольку большинство игроков декларации не сдают. По мнению опрошенных «Курсивом» специалистов, все дело в несправедливом налогообложении.

В казахстанском законодательстве при расчете налогов с дохода от торговли акциями учитываются только прибыльные сделки, но убытки в расчет не принимаются.

«Если вы получили доход, то должны уплатить налог по таким операциям. Но не учитывается, что у вас могли быть убытки. Также в расчет не берутся расходы на операции – комиссии за сделки или перевод денег», – добавляет Ерлан Бурабаев из АФК.

Сергей Лукьянов, председатель правления «Фридом Финанс», тоже обращает внимание на несправедливость действующего режима налогообложения.

«Для наглядности приведем простой пример. Человек заработал 10 тысяч тенге на продаже одной акции и при этом потерял 10 тысяч на продаже другой. По факту он ничего не заработал, но по действующему Налоговому кодексу все равно должен уплатить налог в 10% с доходной сделки», – рассказывает Сергей Лукьянов.

Есть, по его словам, и другие проблемы с налогообложением этой сферы. Например, нужно сделать проще и удобнее заполнение налоговой декларации. Сейчас она содержит в себе всего три строки для заполнения, и если у инвестора, например, 45 ценных бумаг в портфеле, то ему нужно будет подготовить 15 таких деклараций.

«Необходимо продумать, какую информацию нужно вносить в декларацию, для чего она нужна и как будет использоваться налоговыми органами. Сейчас она не требует указывать даже количество бумаг», – отмечает Сергей Лукьянов.

В результате, говорит председатель правления «Фридом Финанс», население получает «негласную установку не вкладываться в ценные бумаги, так как это заведомо невыгодно».

«Если мы хотим сохранить то, что было построено за все эти годы, и обеспечить дальнейший рост фондового рынка Казахстана, нам нужно срочно вносить поправки в правила налогообложения доходов физических лиц от персональной инвестиционной деятельности», – подчеркивает Сергей Лукьянов.

Путь к исправлению

И такие поправки уже подготовлены рынком. Компания ЕУ и Ассоциация финансистов Казахстана предложили чиновникам изменить подход к налогообложению доходов физлиц от торговли на фондовом рынке. Главные изменения – это дать возможность инвесторам при расчете налога учитывать убыточные сделки и расходы на операции, а также переносить убытки на срок вплоть до 10 лет, как это делают за рубежом.

Владимир Фесенко, партнер практики налоговых и юридических услуг в компании ЕУ и один из авторов этих поправок, рассказал «Курсиву», что ини-

циатива изменить налогообложение в этой сфере возникла еще три года назад.

«Уже три года назад начали активно говорить налоговикам, что законодательство у нас несправедливое. Ни в одной стране СНГ такого нет, не говоря уже о западных странах. (...) В Казахстане активность граждан на рынках ценных бумаг сформировалась достаточно поздно, но правила нужно менять, потому что в нынешнем виде налог с доходов на фондовом рынке платится невыгодно. У нас были клиенты, у которых эффективная ставка налога превышала 100%, то есть человек заплатил больше, чем заработал», – отметил Владимир Фесенко.

По мнению собеседника «Курсива», то, что налоговые органы ищут возможность заставить граждан исполнять свои обязательства по налогам, отчасти понять можно. Но в других странах, прежде чем принуждать к выплатам, говорит Владимир Фесенко, «сначала создают нормальные правила, затем мотивируют людей декларировать свои доходы, а если они этого не делают, то уже тогда заставляют».

«У нас пошло не так. Справедливые правила не создали, но бегают и просят заплатить налоги», – подчеркнул эксперт.

Другой момент – это рассылка уведомлений клиентам казахстанских брокеров, у которых около 90% полученного инвесторами дохода приходится на местные биржи KASE и AIX. Где торги налогом не облагаются.

«В итоге десятки тысяч инвесторов получили уведомления, из которых только сотни должны что-то заплатить. Государство накладывает серьезное бремя на неподготовленных налогоплательщиков», – добавляет Владимир Фесенко.

Предлагаемые ЕУ и АФК правила, считает он, будут справедливее нынешних и помогут исправить ситуацию с выплатами налогов.

«Это редкая ситуация, когда выигрывают все: государство получает налоги, а налогоплательщики могут нормально их платить», – считает собеседник «Курсива».

Тем не менее Комитет госдоходов пока согласился не со всеми предложениями рынка. По словам Владимира Фесенко, если с зачетом убытков и расходов на операции налоговики согласились, то с переносом убытков на 10 лет – нет.

Кроме того, налоговые органы хотят, чтобы брокеры стали налоговыми агентами по исчислению ИПН с торговли ценными бумагами. По мнению председателя ЕУ, это «в принципе верный подход» и рынок к нему постепенно придет, но сначала нужно изменить правила уплаты налогов.

«Если сразу принять подход КГД, то люди просто сбегут от казахстанских брокеров», – добавляет Владимир Фесенко.

Мнение Комитета госдоходов по этому вопросу «Курсиву» неизвестно, поскольку ответ на запрос оперативно предоставлен не был.

На рынке с предложениями учитывать и доходы и убытки при расчете налога согласны. Например, в компании ВСС Invest отметили, что выступают за такое изменение налогообложения.

Налоговый консультант Айдар Масатбаев также считает, что предлагаемые поправки могут реализовать право частных инвесторов на справедливое налогообложение.

«Потому что 99,99% из них – это честные люди, которые в ответ на подобный жест правительства добросовестно будут исполнять свои обязательства без каких-либо уведомлений», – отмечает он.

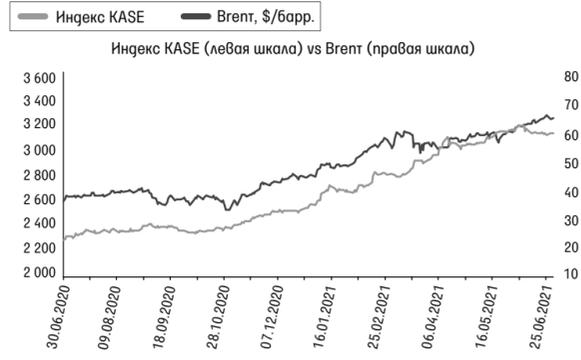
Схожее мнение выразил и Ерлан Бурабаев, управляющий директор АФК. «По нашим оценкам, государство только выиграет от этого и поступления в бюджет могут достаточно хорошо увеличиться», – сказал он в разговоре с «Курсивом».

Точных оценок поступления налогов, учитывая отсутствие открытых данных по транзакциям физлиц на зарубежных брокерские счета, сделать невозможно.

Но если верить данным KASE, то только за 2020 год в Центральном депозитарии ценных бумаг было открыто около 17 тыс. новых счетов физлиц (и их стало 132,8 тыс.). Этот растущий тренд, при условии выхода инвесторов из тени, действительно может сулить бюджету новые поступления.

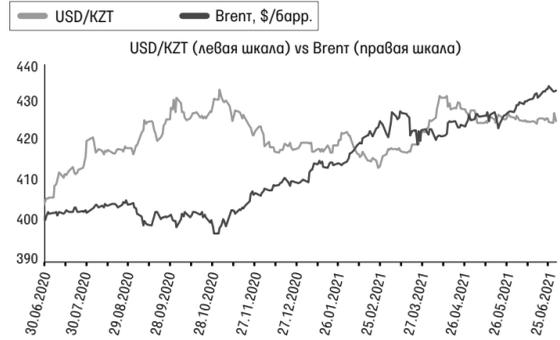
ИНВЕСТИЦИИ

Динамика индекса KASE с ценами на нефть сорта Brent июль 2020 – июнь 2021 года



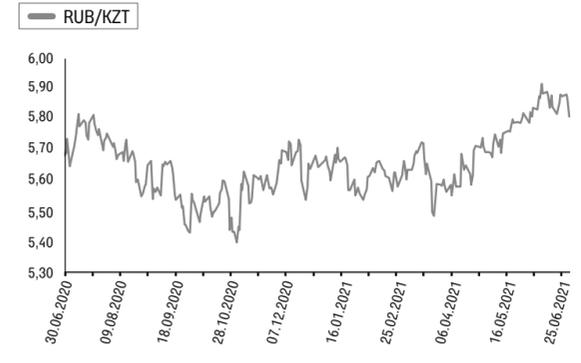
Источник: Bloomberg

Динамика обменного курса доллара к тенге с ценами на нефть сорта Brent, в тенге июль 2020 – июнь 2021 года



Источник: Bloomberg

Динамика пары рубль/тенге июль 2020 – июнь 2021 года



Источник: Bloomberg, расчеты Freedom Finance

Макрообзор: ставки, курсы, акции

Июнь 2021

Нефть обновляет максимумы 2018 года

Цены на нефть растут третий месяц подряд после небольшой просадки в марте и обновили максимум 2018 года. За июнь нефть выросла более чем на 8% и в первую неделю июля превысила \$77 за баррель на фоне первых переносов заседания ОПЕК+. В рамках консультаций перед заседанием некоторые участники ОПЕК+ не смогли договориться о росте предложения. В целом же рост цен в июне сопровождался повышением оптимизма в отношении спроса, а также новыми прогнозами по росту цены со стороны участников рынка – до \$100. Согласно техническому анализу, потенциал роста все еще ограничивается долгосрочной нисходящей трендовой линией, которая берет свое начало с пика 2008 года. В случае закрепления цен на нефть выше \$82–85 данная нисходящая трендовая будет неактуальной.

Индекс Казахстанской фондовой биржи (KASE) после восьми месяцев подряд роста показал падение. Снижение в июне составило 1,1%, а новый исторический максимум теперь составляет 3426 пунктов. В июне главным драйвером роста стали акции «Казактелекома». Бумаги телекоммуникационной компании выросли более чем на 12% в течение месяца без каких-либо новостей. Можно отметить только новость о получении «Казактелекомом» \$22 млн в рамках арбитражного урегулирования, связанного с сделкой по покупке 75%-ной доли в Kcell. Однако эта новость была актуальной лишь в начале июня, а рост по большей части произошел во второй половине месяца.

Среди основных аутсайдеров месяца оказались сразу две компании – «КазТрансОйл» и Kcell. Эти компании упали в цене на 9,1 и 7,4% соответственно. Падение «КазТрансОйла» можно объяснить дивидендной отсечкой, которая случилась 9 июня. А вот падение Kcell, вероятнее всего, происходит на фоне делистинга ГДР с LSE и AIX, который состоялся 14 июня.

Несмотря на первую коррекцию индекса KASE за последние восемь месяцев, вероятность локального роста со стороны Народного банка, «Казактелекома» и «Казатомпрома» остается высокой, что наверняка даст положительную динамику индекса в июле. К тому же индекс находится недалеко от горизонталь-

нолидный рост цен на нефть в течение июня. Тем не менее в этот раз валюты развивающихся стран были под давлением, так как индекс доллара за месяц вырос почти на 3%. В целом же в течение месяца курс доллара не показывал особо сильного движения, двигаясь в рамках диапазона 426–429 тенге за один доллар. Подобное движение курса продолжается второй месяц подряд.

Если рассматривать ситуацию с помощью инструментария теханализа, то можно увидеть, что



Ансар АБУЕВ, младший инвестиционный аналитик АО «Фридом Финанс»

заканчивается формирование среднесрочного треугольника, в рамках которого возможен резкий выход цены в лобные из двух сторон, вероятнее всего, уже в июле. В России же рубль укрепился на 0,4% против доллара в течение июня. На фоне такой динамики пара рубль/тенге практически не изменилась в цене. Однако в течение июня рубль в моменте показывал укрепление более чем на 2%, что дало увеличение пары рубль/тенге до 5,95 тенге за рубль. Локальное падение последних нескольких дней может дать снижение этой пары до отметки 5,75 тенге, откуда возможен отскок. Индекс доллара в июне отскочил почти на 3%, но все еще находится в рамках локального нисходящего тренда. Для роста индекса доллара необходимо пробить отметку 93,5 пункта, что пока выглядит маловероятным сценарием.

Монетарная политика в июне

В июне Национальный банк РК и Банк России провели свои очередные заседания по ставке. 7 июня Нацбанк РК сохранил ставку на прежнем уровне в 9%. Согласно пресс-релизу, «решение принято с учетом баланса рисков инфляции в краткосрочной и среднесрочной перспективе». Также Нацбанк отмечает «сохранение внешнего инфляционного давления, обусловленного ро-



Коллаж: Илья Ким

банка предполагает инфляцию выше коридора 4–6% по итогам 2021 года.

В России же ставка была поднята на третьем заседании подряд. Ключевая ставка была увеличена с 5 до 5,5%. Повышение ставки было вызвано более активным восстановлением российской и мировой экономик, инфляция выше прогноза Центробанка. Отмечается, что инфляция растет в связи с более активным расширением спроса относительно возможностей наращивания предложения. Стимулирует инфляцию и рост цен на мировых товарных рынках. ЦБ РФ считает, что баланс рисков значительно сместился в сторону проинфляционных. В минувшем июне годовая инфляция в России составила 6% – наивысший показатель с октября 2016 года.

В июне ставки и доходности на денежных и облигационных рынках Казахстана показали небольшой рост. Доходности гособлигаций Минфина РК в июне немного выросли вдоль всей кривой. Двухлетние облигации показали рост доходности с 9,65 до 9,68%, а 7-летние облигации – с 10,40% в середине мая до 10,48% в конце июня. В то же время ставка РЕПО TONIA была стабильной в первую половину месяца, а во второй половине поднялась в сторону 8,4–8,5%. При этом доходность полугодовых нот НБ РК продолжает

до заседания ЦБ доходность однолетних облигаций выросла с 5,86 до 6,2%. После увеличения ключевой ставки доходность незначительно подросла за вторую половину месяца. Следовательно, на текущий момент не видно признаков того, что ключевая ставка будет повышена на следующем заседании.

Инфляция в июне

Инфляция в июне составила 1,1% м/м, что является самым высоким показателем месячной инфляции с октября 2017 года, а годовая инфляция повысилась до 7,9%. Основной вклад в инфляцию в июне внесли сегменты «продукты питания» (вклад 58%), «транспорт» (10%) и «ЖКХ» (8%). Продовольствие выросло в цене на 1,7% м/м, что намного выше показателя прошлого года в 0,5% м/м. В то же время главным «виновником» инфляции в этом месяце стали овощи и фрукты.

Основной вклад в месячную инфляцию среди продуктов питания внесли овощи и фрукты (41%) и мясо (10%). Следует отметить снижение цен на яйца почти на 14% м/м, что в итоге дало отрицательный вклад в инфляцию в размере минус 9%.

Цены на овощи и фрукты выросли на 7,7% м/м против прошлогодних минус 1,6% м/м. Среди отдельных овощей отмечаем рост цен на морковь (86,3% м/м), свеклу (47% м/м) и картофель (40,7% м/м). В то же время цены на фрукты активного роста не показали, и, по сути, практически весь вклад в инфляцию внесли упомянутые три вида овощей. Снижение цен на огурцы в размере 33,2% м/м, а также на помидоры в размере 14,2% только частично помогло сгладить эффект. Мясные продукты выросли в цене на 1% м/м, основной рост пришелся на баранину. В сегменте «транспорт» отмечается резкий рост цен на авиаперевозки в размере 22,7% м/м, плюс отметим рост цен на дизтопливо в размере 1,8% м/м. Сегмент «жилищные услуги» показал рост цен на 0,6% м/м. Основной рост показало снабжение электроэнергией, тарифы на которое увеличились на 1% м/м.

Размещение государственных облигаций РК в июне

На рынке государственных облигаций Казахстана в июне состоялось 11 размещений на

общую сумму более чем 139 млрд тенге, что на 66 млрд тенге меньше, чем это было в мае. Спрос на бумаги Минфина продолжил расти второй месяц подряд. Средневзвешенный спрос на предложение составил 367% против 254% в мае. Рынок вновь показал высокий спрос на короткие облигации. Спрос на 2-летние облигации составил 580%, было продано на 56,6 млрд тенге этих облигаций с доходностью 9,68%, что в 4 раза выше изначального плана в размере 14,2%. Также успешными оказались размещения 3- и 4-летних облигаций, которые удалось продать сверх плана на 102 и 40% соответственно. А вот доходности в сравнении с маем выросли незначительно. Доходность популярной 2-летней облигаций выросла с 9,65 до 9,68%. Более длинные облигации показали положительный рост доходности: 7-летние облигации – с 10,40% в середине мая до 10,48% в конце июня.

Мы обновили кривые доходности размещений за два периода: март – апрель и май – июнь. График демонстрирует общий практически однородный рост доходности по всей длине кривой. Кривая доходности продолжает оставаться нормальной: доходность коротких бумаг ниже, чем длинных.

Облигации квазигосударственных компаний в июне

В квазигосударственном секторе в июне состоялась лишь четыре размещения. Все размещения были произведены Казахстанским фондом устойчивости (КФУ). До этого последний раз КФУ размещался в начале марта. Доходность по однолетним облигациям компании составила почти 9,8%, а по 2-летним – 9,94%, что подразумевает спред к облигациям Минфина в размере 0,26%. Также были размещены 3-летние облигации с доходностью 10,05%. Спрос на эти бумаги оказался очень высоким, и все размещенные облигации были проданы.

Акции программы «Народное IPO», «Казатомпрома» и Kaspi.kz

Акции «Казатомпрома» после четырех месяцев роста остановили свое восходящее движение. На Лондонской фондовой бирже (LSE) по итогам июня глобальные депозитарные расписки (ГДР) компании оказались на той же отметке, что и в конце мая – \$29 за ГДР. На KASE же мы увидели небольшое падение в 0,8% в рамках уменьшения спреда в цене между двумя рынками.

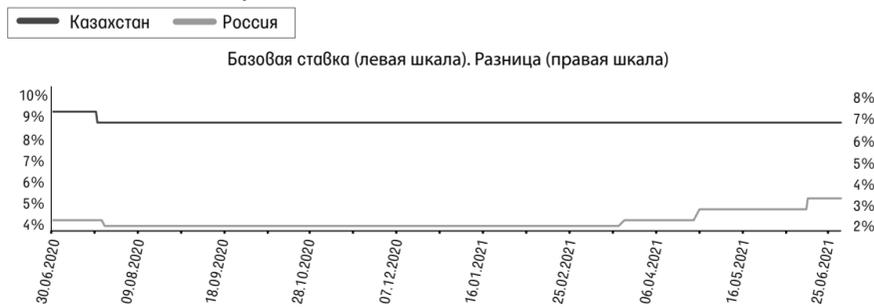
На урановом рынке можно было увидеть разнонаправленное движение. Цены на оксид урана выросли на 2,4%, в то же время урановый ETF упал на 3,1%. Среди новостей отметим изменение состава совета директоров «Казатомпрома», а также новость о реализации непрофильного дочернего предприятия Astana Solar. Также в начале июля компания объявила о производственных планах на 2023 год, которые подразумевают сохранение добычи на уровне 2022 года. Вместе с этим компания заявила, что предполагаемая дата закрытия сделки между дочерней компанией «Орталык» и китайской CGNPC будет продлена до 31 июля 2021 года.

Акции «КазТрансОйла» в течение июня показали предсказуемое и традиционное падение после дивидендной отсечки. За июнь падение составило 9,1%, но это меньше суммы выплаченных дивидендов. Подобная динамика отсечки говорит о том, что инвесторы ждут роста дивидендов в следующем году, к чему на текущий момент имеются все предпосылки: в финансовой отчетности компании за I квартал сообщается о росте прибыли на 23%. Среди важных новостей отметим то, что компания ввела в эксплуатацию магистральную насосную станцию НПС «Аман» в рамках проекта по реверсу нефтепровода Кенкияк – Атырау. Завершение данного проекта реверса позволит перекачивать нефть из Атырауской области в Китай.

Акции KEGOC после двух месяцев роста показали небольшое снижение в 0,7%. Цена в конце июня достигла 1747 тенге. Из отраслевых новостей отметим увеличение выработки электроэнергии в стране в январе – мае 2021 года на 5,5% г/г. Отдельно в мае рост производства составил 9% г/г.

ГДР Kaspi.kz в течение июня выросли почти на 15,6%, поднявшись с \$91,6 в конце мая до \$106 в конце июня. В начале июля ГДР обновили исторический максимум в \$108, что на 220% выше цены размещения на IPO. Также отметим, что теперь рыночная капитализация компании находится возле отметки \$20 млрд, что является рекордом для казахстанских эмитентов. Рост цен в июне произошел на фоне нового прогноза по кредитному рейтингу со стороны S&P, который был изменен со «стабильного» на «позитивный». Основным фактором увеличения прогноза стало снижение кредитных убытков банка. Долгосрочный рейтинг остался на уровне «ВВ-». Также отметим появление финансовых результатов банковского сектора от Нацбанка за май: Kaspi Bank удалось нарастить прибыль в мае с 22 до 25,8 млрд тенге, а также увеличить объем кредитного портфеля и снизить объем просроченных кредитов.

Динамика базовой ставки в Казахстане и ключевой ставки в РФ июль 2020 – июнь 2021 года



Источник: Национальный банк РК, Банк России

ной поддержки в 3300 пунктов, а нефть продолжает обновлять максимумы.

Обменный курс тенге в июне

Национальная валюта показала небольшое укрепление вместе с рублем, несмотря на более

слом мировых продовольственных цен и ускорением инфляции в странах – основных торговых партнерах Казахстана». В национальной экономике продолжается процесс постепенного восстановления деловой активности и потребительского спроса. Новый прогноз по инфляции от Нац-

оставаться на прежнем уровне в 9,15% с середины марта. Несмотря на рост инфляции по итогам июня (+7,9%), сохраняется низкая вероятность корректировки базовой ставки.

В России же местный рынок облигаций ожидал роста ключевой ставки. С начала июня

Чистка и зачистка

> стр. 1

Кредиты

Совокупный ссудный портфель (включая межбанковские займы и обратное РЕПО) увеличился с 15,8 трлн тенге на 1 января до 16,7 трлн на 1 июня, или на 6%. В том числе в мае ссудник вырос на 694 млрд тенге к апрелю, или сразу на 4,3%. Таким образом, в мае кредитование росло опережающими темпами по сравнению с активами в целом (4,30% против 3,15% соответственно). Однако майского ускорения выдач не хватило для того, чтобы развернуть сложившуюся до этого тенденцию более быстрого роста активов: доля ссудника в активах сократилась с 50,7% на 1 января до 49,1% на 1 июня.

В лидеры по наращиванию ссудника в абсолютном выражении вышел Халык (+352 млрд тенге с начала года), хотя по итогам четырех месяцев динамика его портфеля была отрицательной (-6 млрд). На второе место поднялся Сбербанк (+245 млрд). Kaspi, который по итогам апреля возглавлял номинацию, опустился на третью строчку (+219 млрд). Отбасы откатился со второго места на четвертое (+137 млрд). Кроме них 100-миллиардную планку роста не преодолел никто.

Непосредственно в мае лучшую динамику кредитования также показал Халык (+358 млрд тенге за месяц). Помимо него заметно нарастить портфель в этом месяце удалось Сбербанку (+120 млрд) и Kaspi (+80 млрд). Ссудник Forte вырос в мае на 66 млрд тенге, но 63 млрд из этой суммы пришлось на операции обратного РЕПО – соответственно, объем займов клиентам (если пренебречь межбанковскими кредитами) увеличился лишь на 3 млрд. У остальных банков либо выдачи были значительно меньше, либо баланс выдач и погашений сложился отрицательным. Из участников AQR снижение ссудного портфеля в

мае произошло у двух игроков: АТФ (-13 млрд тенге к апрелю) и Bank RBK (-7 млрд).

С начала года отрицательная динамика кредитования наблюдается у девяти банков, из них пять – из периметра AQR. Наибольшее снижение портфеля в абсолютном выражении допустил АТФ (-94 млрд тенге по итогам пяти месяцев). У Bank RBK ссудник просел на 77 млрд тенге, но весь этот объем пришелся на операции обратного РЕПО, то есть клиентское кредитование осталось на уровне начала года. У БЦК портфель сократился на 19 млрд тенге при снижении обратного РЕПО на 39 млрд, то есть займы клиентам по факту выросли. Из участников AQR в минус ушли также Алтын (-11 млрд тенге) и ВТБ (-5 млрд).

Риски

Объем безнадежной просрочки в секторе – после резкого апрельского роста (+93 млрд тенге за месяц), «драйвером» которого был всего один игрок, – в мае снизился на 13,3 млрд тенге. Без учета дочернего НБ Пакистана, который решил самоликвидироваться, снижение составило 12,5 млрд тенге. С начала года совокупный объем NPL 90+ вырос на 118 млрд тенге (с 1,08 трлн на 1 января до 1,20 трлн на 1 июня), или на 11%. Доля необслуживаемых займов в совокупном ссуднике увеличилась с 6,9 до 7,2% соответственно.

В тройку банков с худшим качеством портфеля вошли Capital (доля NPL 90+ составляет 88,5%), Jusan (54,9%) и Евразийский (9,2%). Последний впервые попал в этот список, заменив в нем ушедший с рынка пакистанский банк. Через месяц в тройке опять произойдут изменения, поскольку из статистики будет исключен Capital.

8 июня глава АРПФР **Мадина Абылкасымова** доложила президенту РК **Касым-Жомарту Токаеву** «о мерах, предпринимаемых агентством в целях контроля над исполнением банками

надзорных планов по снижению уровня стрессовых активов». По ее данным, в результате этих мер «объем стрессовых активов за прошедшие полгода снизился на 15,5% (или на 497 млрд тенге), до 2,3 трлн тенге». Из этой информации следует, что объем стрессовых активов в системе почти вдвое превышает сумму NPL.

Как пояснил «Курсиву» директор департамента банковского регулирования АРПФР **Олжас Кизатов**, помимо безнадежной просрочки стрессовые активы включают в себя прочие займы, которые определены банками как проблемные и залогом по которым подлежат вовлечению в экономический оборот; сомнительные и безнадежные активы, переданные в ОУСА (в том числе жилая и коммерческая недвижимость, производственные объекты, земельные участки, объекты незавершенного строительства); имущество, взысканное в счет погашения задолженности клиентов и числящееся на балансе банков; списанные за балансом права требования по займам, по которым имеется обеспечение в виде движимого и недвижимого имущества.

Кизатов рассказал, что в конце прошлого года АРПФР согласовало индивидуальные планы 17 банков, предусматривающие снижение уровня стрессовых активов суммарно с 2,7 трлн тенге на 1 октября 2020-го до 0,9 трлн к 2026 году, то есть на 1,8 трлн тенге за пять лет. Без боязни ошибиться можно предположить, что в число этих банков вошли все 14 участников AQR, а также ныне закрытые AsiaCredit и Capital. Семнадцатым игроком, скорее всего, был НБ Пакистана.

Представитель АРПФР воздержался раскрывать информацию, как распределилась общая сумма снижения стрессовых активов (497 млрд тенге за период с 1 октября 2020-го по 1 мая 2021-го) по отдельным игрокам. «Учитывая, что планы мероприятий разрабатывались банками и

утверждались решениями соответствующих коллегиальных органов, полагаем, что информация в разрезе конкретного банка может составлять коммерческую тайну», – отметил Кизатов. Важным моментом для рынка является то, что расчистка балансов БВУ производится без административного давления. Как подчеркнул чиновник, «каждый банк сам определял объем стрессовых активов, который необходимо снизить и вовлечь в экономический оборот».

Со своей стороны надзорный орган проделал соответствующую законодательную работу «с целью содействия успешной реализации банками индивидуальных планов мероприятий и стимуляции банков к работе со стрессовыми активами». В частности, сообщил Кизатов, в декабре прошлого года были внесены поправки в Налоговый кодекс, направленные на увеличение привлекательности рынка стрессовых активов для инвесторов. Данными поправками снижены расходы по налогам инвесторов, покупающих стрессовые активы у Фонда проблемных кредитов, а юридические лица освобождены от уплаты налогов при списании банком их задолженности. Кроме того, приняты меры регуляторного характера, в рамках которых ограничены сроки нахождения стрессовых активов в ОУСА (не более пяти лет); расширены полномочия ОУСА в части предоставления возможности списания с баланса безнадежных займов, управления активами совместно с инвесторами путем создания совместных предприятий и участия в их уставном капитале; ужесточены требования к руководителям банков за неисполнение индивидуальных планов мероприятий.

По информации Кизатова, снижение стрессовых активов на общую сумму 497 млрд тенге было достигнуто за счет проведения следующих мероприятий: погашение займов клиентами

и реализация прав требований третьим лицам – 154 млрд тенге; списание/прощение задолженности с баланса банков за счет созданных провизий – 139 млрд тенге; реализация залогов и взысканного имущества третьим лицам – 126 млрд тенге; иные мероприятия – 78 млрд тенге.

Деньги клиентов

Объем средств населения в системе вырос с начала года на 9,4% (с 10,9 трлн до 12,0 трлн тенге), в том числе за май показатель увеличился на 0,9% (+111 млрд тенге за месяц). Деньги юрлиц прирастают опережающими темпами. С начала года их объем вырос на 11,7% (с 10,6 трлн до 11,9 трлн тенге), в том числе в мае – сразу на 4,8% (+534 млрд тенге за месяц).

Лидерами по динамике привлечения средств физлиц являются Отбасы (+301 млрд тенге за пять месяцев), Kaspi (+289 млрд) и Халык (+233 млрд). Остальные игроки отстали по этому показателю значительно: ближайший к тройке лидеров банк (БЦК) нарастил розничные вклады на 42 млрд тенге. В мае наибольшие нетто-притоки произошли в Kaspi (+60 млрд тенге за месяц) и Халыке (+49 млрд).

Отрицательную динамику розничных вкладов демонстрируют лишь три банка. Наибольший отток зафиксирован в АТФ (-20 млрд тенге с начала года), в дочернем Ситибанке и Al Hilal снижение было ничтожным, как, впрочем, и их доля в этом сегменте. Непосредственно в мае объем средств населения уменьшился в Отбасы (-31 млрд тенге за месяц), что может быть связано с трансформацией пенсионных накоплений в кредиты, а также в Forte (-10 млрд), Jusan (-5 млрд) и АТФ (-3 млрд).

Лучшими по приросту средств бизнес-клиентов стали Халык (+455 млрд тенге с начала года), Сбербанк (+195 млрд) и Евразийский (+173 млрд). Их ближайшими преследователями являются Ситибанк и Bank RBK,

где вклады юрлиц выросли на 95 млрд и 94 млрд тенге соответственно. В мае больше всего средств корпораций привлекли Халык (+191 млрд тенге за месяц), Евразийский (+107 млрд) и Bank RBK (+101 млрд). Два последних схожи еще и тем, что через своих акционеров аффилированы с крупными горнодобывающими предприятиями, которые могут поддерживать дружественные банки свободной ликвидностью.

В тройку банков с наибольшим оттоком денег юрлиц вошли Kaspi (-78 млрд тенге с начала года), АТФ (-41 млрд) и Альфа (-20 млрд). В мае, несмотря на высокий общий прирост корпоративных вкладов, отрицательную динамику продемонстрировали пять участников AQR: АТФ (-24 млрд тенге за месяц), Алтын (-18 млрд), БЦК (-12 млрд), Forte (-3 млрд) и Хоум Кредит (-0,6 млрд).

Результат

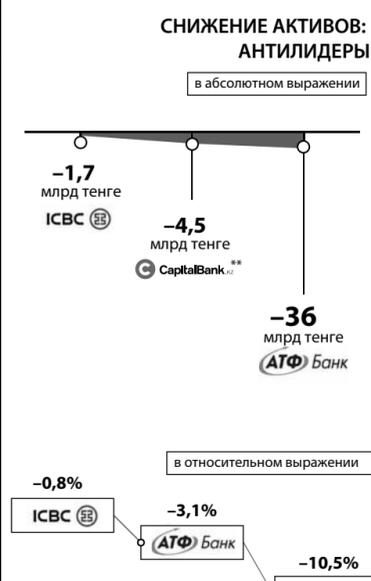
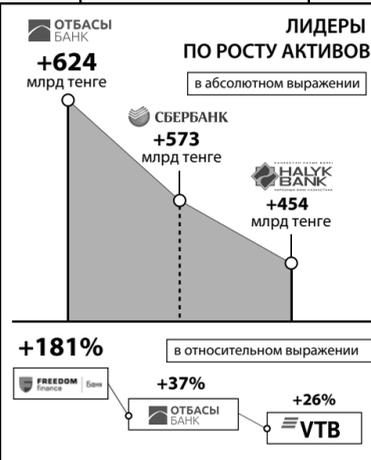
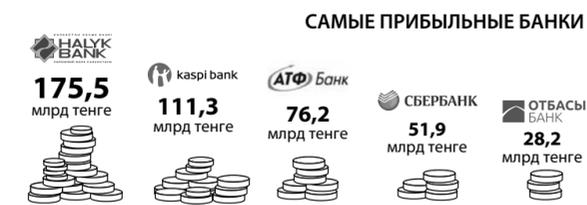
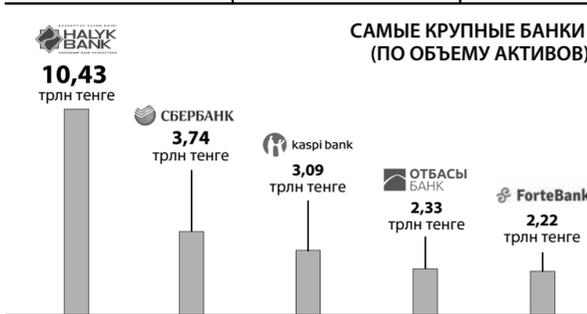
Совокупная прибыль сектора по итогам пяти месяцев взлетела на 77% в годовом выражении и достигла 546 млрд тенге. Продолжает удивлять своими результатами АТФ. Год назад (на 1 июня) он отражал в своей отчетности чистый доход в размере 1,5 млрд тенге, а истинное положение дел в этом банке выяснилось после его продажи: год завершился для АТФ убытком в размере 120 млрд и докапитализацией со стороны покупателя на сумму 97 млрд тенге. На 1 июня текущего года банк заработал 76 млрд тенге и входит в тройку самых прибыльных БВУ. Такими темпами новые акционеры АТФ могут рассчитывать на полный возврат средств, потраченных на его докапитализацию.

Самыми зарабатывающими банками продолжают оставаться Халык (175 млрд тенге с начала года) и Kaspi (111 млрд). Халык выигрывает у собственного прошлого результата 53 млрд тенге (+43,7%), прибыль Kaspi год к году выросла на 20 млрд тенге (+22%).

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РК ПО ИТОГАМ ПЯТИ МЕСЯЦЕВ, в тенге

01.01.2021 01.06.2021 ↑↓ % – изменение

СОВОКУПНЫЕ АКТИВЫ	ССУДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ	КРЕДИТЫ NPL 90+*	ПРОВИЗИИ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	ВКЛАДЫ ФИЗЛИЦ	ВКЛАДЫ ЮРЛИЦ	СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ
34,04 трлн ↑ +9,2%	16,73 трлн ↑ +6,0%	1,20 трлн ↑ +11,1%	1,76 трлн ↓ -3,8%	30,02 трлн ↑ +10,3%	11,97 трлн ↑ +9,4%	11,86 трлн ↑ +11,7%	январь – май 2021 январь – май 2020 545,8 млрд 308,5 млрд +76,9%
31,17 трлн	15,79 трлн	1,08 трлн	1,83 трлн	27,22 трлн	10,94 трлн	10,62 трлн	



БАНКИ С ХУДШИМ КАЧЕСТВОМ ССУДНОГО ПОРТФЕЛЯ

доля NPL 90+ | объем NPL 90+

CapitalBank	88,5%	22,6 млрд
JUSAN	54,9%	438 млрд
Eurasian Bank	9,2%	59,8 млрд

РОСТ ОБЪЕМОВ NPL 90+: АНТИЛИДЕРЫ

рост NPL 90+ | объем NPL 90+

JUSAN	+97,9 млрд	438 млрд
СБЕРБАНК	+24,4 млрд	121 млрд
HALYK BANK	+17,8 млрд	203 млрд

ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ ВКЛАДОВ ФИЗЛИЦ

рост | объем

ОТБАСЫ БАНК	+301 млрд	1 357 млрд
kaspi bank	+289 млрд	2 304 млрд
HALYK BANK	+233 млрд	3 849 млрд

ОТТОК ВКЛАДОВ ФИЗЛИЦ: АНТИЛИДЕРЫ

отток | объем

АТФ Банк	-19,6 млрд	304 млрд
citi	-0,39 млрд	5,9 млрд
at hilal bank	-0,06 млрд	1,5 млрд

ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ ВКЛАДОВ ЮРЛИЦ

рост | объем

HALYK BANK	+455 млрд	4 183 млрд
СБЕРБАНК	+195 млрд	1 431 млрд
Eurasian Bank	+173 млрд	613 млрд

ОТТОК ВКЛАДОВ ЮРЛИЦ: АНТИЛИДЕРЫ

отток | объем

kaspi bank	-78 млрд	154 млрд
АТФ Банк	-41 млрд	302 млрд
Альфа Банк	-20 млрд	356 млрд

* Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней.
** Capital Bank лицензия 24 июня 2021 года.
Источник: Нацбанк РК, расчеты «Курсива»

6

«КУРСИВ», №25 (893), 8 июля 2021 г.

ТЕНДЕНЦИИ

Прогноз развития стран с переходной экономикой, %

ВВП

Год	Изменение, %
2019 год	+2,2%
2020 год	-2,7%
2021 год (прогноз)	+3,3%

Динамика роста торговли

Динамика роста торговли

Год	Изменение, %
2019 год	+0,5%
2020 год	-6,2%
2021 год (прогноз)	+6,5%

ПИИ

ПИИ

Год	Изменение, %
2019 год	+58%
2020 год	-58,2%
2021 год (прогноз)	от -10 до 0%

Источник: UNCTAD

Фото: Depositphotos/almages

Жизнь ПИИ

В мире прямые иностранные инвестиции в 2020 году упали, а в Казахстане выросли

> стр. 1

Государства с развивающейся экономикой (примерно две трети от глобальных прямых иностранных инвестиций) пострадали не так значительно. Хотя сокращение инвестпотока в Латинскую Америку составило 45%, а в Африку – 16%, суммарный показатель для стран с развивающейся экономикой составил минус 8%. Это произошло за счет Азии, которая получила свыше \$535 млрд (+4% к 2019 году). Здесь в плюсе Китай, который уже в кризисном году сумел показать экономический рост, а также продолжает политику либерализации в области иностранных инвестиций, и Индия – благодаря M&A-сделкам в IT-отрасли.

Исключительный случай

В странах с переходной экономикой (государства СНГ, Сербия, Албания, Черногория) объем прямых иностранных инвестиций в прошлом году упал вдвое – с \$58 млрд до \$24 млрд. Самое значительное влияние здесь оказало сокращение прямых иностранных инвестиций РФ – с \$32 млрд до \$10. Авторы отчета отмечают, что приток ПИИ в Россию снизился как в результате пандемии, так и низких цен на нефть, которые подорвали интерес инвесторов к нефтяному сектору.

Приток ПИИ во время кризисов, долгосрочная квартальная тенденция, \$ млрд

— Глобальный — Развитые экономики — — — Развивающиеся страны
*** Линия тренда до и после кризиса (в мире)

Мировой финансовый кризис

Пандемия COVID-19

Кризис совпал с долгосрочным замедлением скорости роста ПИИ

С самого начала кризиса к началу восстановления восстановления 2,5 года

ГФЦ-влияние -33%

Пандемия: влияние -35%

16%

3,3%

2003 г. '04 '05 '06 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 '14 '15 '16 '17 '18 '19 '20 '21

Примечание: начальная и конечная точки мирового финансового кризиса совпадают с первой интервенцией в отношении ликвидности со стороны центральных банков США и ЕС и официальным объявлением конца рецессии правительством Соединенных Штатов соответственно. Годовые отсчеты выставляются в I квартале (Q1) каждого года.

Источник: ЮНКТАД, база данных по ПИИ/МНП (www.unctad.org/distatistics)

Положительную динамику прямых иностранных инвестиций среди стран с переходной экономикой показали только Беларусь, Черногория и Казахстан. Аналитики UNCTAD назвали ситуацию с ПИИ в

казахстанскую экономику исключительным случаем (стоит оговориться, что в докладе UNCTAD речь идет о чистых прямых иностранных инвестициях). Страна получила \$3,9 млрд, или плюс 35% к показате-

лю 2019 года (\$2,8 млрд). Хотя предварительный прогноз из прошлогоднего доклада о мировых инвестициях не предвещал ничего хорошего: в 2020 году Казахстан мог недосчитаться 38% поступающих ПИИ.

«Рост инвестиций в горнодобывающую промышленность, транспорт, финансовые услуги, телекоммуникации и энергетику компенсировал снижение притока инвестиций в строительство, металлургию и торговлю, которые особенно пострадали от последствий пандемии. Большая часть прямых иностранных инвестиций в крупную нефтедобывающую отрасль страны была связана с компанией Chevron (США), участвующей в крупном

проекте на Тенгизе, который, как ожидается, будет завершён к 2022 году. В рамках международных сделок был введен в эксплуатацию завод по производству автобусов QazTechna (город Сарань Карагандинской области) с участием китайского капитала. За счет китайского инвестора в 2020 году было начато строительство завода по производству резины и шин DoubleStar (также Сарань)», – говорится в докладе UNCTAD.

Осторожные прогнозы

По предварительным оценкам авторов доклада, в 2021 году глобальные потоки ПИИ начнут частичное восстановление, увеличившись на 10–15% по сравнению с 2020 годом.

«Текущие прогнозы предполагают, что в 2022 году прямые иностранные инвестиции вырастут еще на 15–20%, до \$1,4 трлн. Этот сценарий возможен при условии дальнейшей стабилизации ситуации в здравоохранении и экономике в течение следующих двух лет. Пессимистичный вариант развития событий отражает возможность нулевого роста – около \$1,2 трлн в течение 2021 и 2022 годов», – пишут в докладе экономисты UNCTAD.

Перспектив роста ПИИ для стран с переходной экономикой эксперты ООН в 2021 году не видят – в докладе отмечается, что прямые инвестиции в эту группу стран сокращались в течение нескольких лет в результате экономических санкций в отношении Российской Федерации и низких перспектив роста в регионе. Но в перспективе позитивными факторами для инвесторов могут стать эффективная вакцинация, увеличение мирового спроса на сырьевые товары и ослабление региональной и международной геополитической напряженности.

Прямые иностранные инвестиции в разных регионах

○ 2019 год ● 2020 год
▲▼ % – динамика в сравнении с предыдущим годом

Северная Америка ▲+10-20%*
\$180 млрд \$309 млрд
▼-42%

Европа ▲+15-20%*
\$73 млрд \$363 млрд
▼-80%

Азия ▲+5-10%*
\$516 млрд \$535 млрд
▲+4%

Латинская Америка и страны Карибского бассейна ▼-45%
\$88 млрд \$160 млрд

Африка ▲+5%*
\$40 млрд \$47 млрд
▼-16%

* 2021 год (прогноз).
Источник: UNCTAD

Динамика прямых иностранных инвестиций в мире в 2007-2020 годах

— Мировой показатель — — — Развивающиеся страны — — — Страны с переходной экономикой*
— Развитые страны — — — Страны с переходной экономикой*

Развивающиеся страны \$663 млрд -8%
Страны с переходной экономикой* \$24 млрд -58%
Развитые страны \$999 млрд -35%

\$312 млрд
Развитые страны -58%

2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019

* Казахстан входит в число стран с переходной экономикой.

Источник: UNCTAD

Инвестор выиграл суд у налоговиков Казахстана

Больше двух лет длился судебный спор между инвестором из Нидерландов и фискалами из Восточного Казахстана. Налоговики настаивали, что инвестор должен заплатить 15%-ый налог с дивидендов. Ответчики доказали, что налог составляет 5%.

Ирина ОСИПОВА

ТОО «Бухтарминская цементная компания» находится в Восточном Казахстане, специализируется на добыче известняка, гипса и производстве цемента (мощность 1,3 млн т в год). Этим ТОО владеет Kazakhstan Cement Holding B.V. (Нидерланды), которое входит в немецкий холдинг Heidelberg Cement. Доля производственных мощностей на казахстанском рынке цемента у этого инвестора, по подсчетам «Курсива», составляет 19%.

В 2019 году налоговики проверили ТОО «Бухтарминская цементная компания» и пришли к выводу, что в 2012-м и половине 2013 года ТОО недоплатило корпоративный подоходный налог с дивидендов. Доход инвестора за полтора года тогда составил 3,1 млрд тенге. Согласно Налоговому кодексу, принятому в 2008 году, дивиденды являются доходом нерезидента и облагаются КПН в размере 15%. Фискалы доначислили КПН на сумму 357 млн тенге и пеню 352 млн тенге – в общей сложности свыше 700 млн тенге.

Однако ответчики стали апеллировать к Конвенции об избежании двойного налогообложения, которую Казахстан и Нидерланды подписали в 1996 году. В документе говорится, что КПН с дивидендов должен составлять 5%.

У налоговиков на это был контраргумент: дивиденды были переведены на счет материнской компании в Германию, значит, нормы конвенции в этом случае не работают. Юристы ТОО предоставили документы, подтверждающие, что деньги в Германию перечисляли только ради конвертации тенге в евро. После необходимых процедур вся сумма ушла в Нидерланды на счет Kazakhstan Cement Holding B.V., которая непосредственно владеет Бухтарминской цементной компанией.

Первый суд налоговики проиграла и подала ходатайство о рассмотрении дела в специализированную судебную коллегия Верховного суда. Здесь судьи также встали на сторону инвестора. Специалисты департамента госдоходов вновь написали ходатайство в Верховный суд о новом рассмотрении иска о доначислении КПН. 31 мая 2021 года коллегия по гражданским делам ВС поставила точку в этой истории: отказала в пересмотре дела. Никаких дополнительных налоговых выплат с дивидендов инвестор платить не должен.

Фото: Depositphotos/AndrewLozoviy

Дорого и мало

Газификацию карагандинских металлургических заводов сдерживают цены и объемы предложения

Два крупных металлургических предприятия Казахстана, расположенных в Карагандинской области – АО «АрселорМиттал Темиртау» (АМТ) и корпорация «Казахмыс», – с 2022 года частично переведут свои энергогенерирующие мощности с угля на природный газ. Однако актуальные планы газификации предполагают заметную коррекцию объемов потребления. Газ для металлургов будет дорогим, а при нынешней модели ценообразования на рынке для них его может просто не хватить.

Куралай АБЫЛГАЗИНА

Чтобы быть «зеленее»

Газификация крупнейших металлургических предприятий должна помочь решить несколько важнейших задач, которые стоят перед компаниями и властями региона. Во-первых, это один из вариантов модернизации генерирующей мощности. После завершения строительства газопровода «Сарыарка» (2019 год) промышленность Карагандинской и Акмолинской областей получила возможность выбирать между несколькими основными источниками энергии – углем, электроэнергией и газом.

«Производительность газопровода «Сарыарка» составляет 2,2 млрд куб. м в год. Сейчас он не загружен полностью, в столицу поступает около 500 млн куб. м в год. Переход (промышленных предприятий) на газ. – «Курсив») и подключение потребителей в регионах позволит загрузить газопровод», – подчеркивает директор департамента газа и нефтегазохимии Минэнерго РК Куаныш Сарсекеев.

Во-вторых, газификация должна помочь властям решить накопившиеся проблемы в сфере экологии. Карагандинская область входит в группу регионов с самыми высокими эмиссиями CO₂ и выбросами твердых частиц.

Во-третьих, переход на газ для компаний – это способ сэкономить в будущем на фоне усиливающегося углеродного регулирования как внутри Казахстана, так и за рубежом, считает региональный директор ЕУ по услугам



Коллаж: Илья Ким

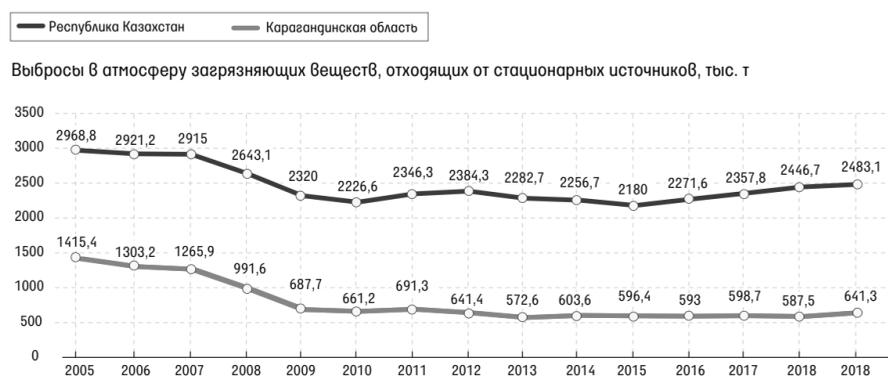
в области изменения климата и устойчивого развития в странах Центральной Азии, Кавказа и Украине Виктор Коваленко. С 2023 года в Евросоюзе ожидается ввод углеродного налога для компаний, поставляющих товары в Европу. Внедрение технологий, снижающих выбросы парниковых газов, позволит сократить базу, от которой будет рассчитываться углеродный налог. «Перевод на природный газ – это первое мероприятие, которое, очевидно, снизит выбросы и, как предполагается, снизит платежи», – объясняет Коваленко.

Промышленники задумались

На данный момент, по информации Минэнерго, среди промышленных предприятий газифицировать мощности планируют только АМТ и «Казахмыс».

В 2019 году АО «АрселорМиттал Темиртау» (АМТ) заявило о планах масштабной газификации ТЭЦ-ПВС и ТЭЦ-2 (работают на угле и мазуте). Они обеспечивают электроэнергией и теплом производственные цеха компании и город Темиртау. Предполагалось, что оператор газотранспортной сети «КазТрансГаз» (КТГ) будет поставлять 1,5 млрд куб. м природного газа в год на эти цели. Данные мероприятия

В последние пять лет загрязняющие эмиссии вновь увеличиваются



Источник: БНС АСПР

стали основой стратегии компании по снижению выбросов на 30% (60 тыс. т) на 2019–2024 годы. Компания взяла на себя такие обязательства под давлением властей Казахстана в 2018–2019 годах.

Власти оценивают экологический ущерб АМТ не менее чем в 3,2 млрд тенге, из которых 1,4 млрд тенге компания уже выплатила в марте 2019-го. Остальные 1,8 млрд тенге АМТ не выплачивала, так как спаривала решение экологических властей в суде. Однако в мае 2021 года Верховный суд обязал компанию выплатить государству упомянутую сумму. В текущем году «АрселорМиттал» вновь превысил допустимые нормы выбросов вредных веществ в атмосферу, ущерб от которых государство оценивает примерно в 1 млрд тенге.

Однако на сегодняшний день АМТ обновила свою стратегию. Теперь компания собирается отказаться только от сжигания мазута и сократила необходимый объем газа до 600 млн куб. м в год. По данным Министерства энергетики, с 2022 года «КазТрансГаз» будет поставлять 300 млн куб. м газа в год для АМТ с постепенным увеличени-

ем объемов до 600 млн куб. м. Согласно «Дорожной карте по комплексному решению экологических проблем Карагандинской области» предполагалось, что модернизация и газификация теплоэнергетических мощностей АМТ снизит выбросы предприятия на 36,6 тыс. т. Однако изменившаяся стратегия компании ставит этот прогноз под сомнение.

Помимо очевидной экологической причины модернизация энергетического оборудования компании необходима из-за большого износа ТЭЦ-2, который, по данным Минэнерго, составляет 77%. Аварийное состояние котлов мешает бесперебойному тепло- и энергоснабжению Темиртау. Как сообщили «Курсиву» в Минэнерго, в ближайшее время АМТ приступит к проектированию строительства подводящей линии от магистрального газопровода «Сарыарка» к своим объектам.

Похожей стратегией руководствуется и «Казахмыс». Корпорация планирует отказаться от мазута в пользу газа на Жезказганской ТЭЦ, которая обеспечивает электроэнергией Жезказганский медеплавильный завод. По информации Минэнерго РК,

для перевода Жезказганской ТЭЦ на газ потребуется около 160 млн куб. м природного газа ежегодно. Газ начнет поступать на ТЭЦ после строительства подводящего газопровода, предположительно с 2022–2023 годов. В отличие от «АрселорМиттал Темиртау» компания не приняла окончательного решения о газификации.

«Курсив» обратился в пресс-службу «АрселорМиттал Темиртау» и корпорации «Казахмыс» с просьбой уточнить сроки и стоимость модернизации их электростанций. На момент подготовки материала ответы не были получены.

Цена вопроса

По оценке эксперта, знакомого с условиями соглашения между компаниями и «КазТрансГазом» (КТГ), предприятия будут приобретать газ на коммерческих условиях по цене, близкой к экспортной. «Последние несколько лет «КазТрансГаз» сдерживал цены на газ на внутреннем рынке, из-за чего нес убытки, которые покрывал за счет экспорта. Предприятия договорились, что это должна быть взаимоприемлемая цена, которая не будет убыточной для КТГ. Они обсуждали, что

это будет уровень экспортных цен за вычетом транспортных расходов», – пояснил собеседник «Курсива», который пожелал остаться неназванным.

По информации Минэнерго, только с 2014 по 2018 год КТГ понес убытки на внутреннем рынке примерно в 200 млрд тенге.

Относительно высокие предполагаемые цены на газ вынудили АМТ обновить стратегию по снижению вредных выбросов и переключить свое внимание с газификации на альтернативные природоохранные мероприятия.

«Предприятия хотят получить дешевый газ, но он предусмотрен только для населения. Реальная потребность, например, АО «АрселорМиттал Темиртау» достигает 1,5 млрд куб. м. Технологические возможности для поставки такого объема газа имеются, однако компания не устраивает его коммерческая стоимость – 70 тенге за куб. м. В итоге она собирается приобрести всего лишь 300 млн куб. м», – сказал журналистам в июне текущего года руководитель управления энергетики и ЖКХ Карагандинской области Улантай Усенов.

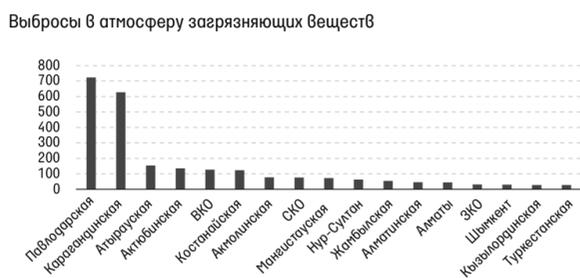
Вторая проблема – объемы. Увеличение внутреннего потребления ограничивает экспорт и не позволяет субсидировать цены на газ для населения. Ожидается, что к 2025 году АМТ и «Казахмыс» будут потреблять 700–800 млн куб. м. По прогнозу профильного ведомства, вместе с новыми объектами газовой генерации (3,7 млрд куб. м) и газохимии (2,1 млрд куб. м) это увеличит потребление товарного газа (очищенный природный газ) в Казахстане на 27,7%, с 19,8 млрд куб. м в 2020 году до 25,3 млрд куб. м в 2025-м.

В консервативном сценарии в концепции развития топливно-энергетического комплекса страны до 2030 года в Казахстане ожидается снижение выработки товарного газа до 26,6 млрд куб. м в 2025-м (30,5 млрд куб. м в 2020-м). В таком случае свободные объемы под экспорт, которые субсидируют стоимость газа на внутреннем рынке, составят только 1,3 млрд куб. м. Это означает, что «КазТрансГаз» больше не может держать низкие цены на голубое топливо внутри Казахстана, и новые потребители должны будут платить за газ по рыночной цене.

Еще один аргумент против полной газификации – ограниченный эффект от меры на эмиссии предприятий. Во-первых, на голубом топливе будет работать лишь часть генерирующего оборудования. Во-вторых, сжигание угля на электростанциях – не единственный процесс, при котором в атмосферу попадает большой объем парниковых газов. В случае АМТ и «Казахмыса», как сообщили в Минэнерго, к таким процессам относятся выплавка чугуна и стали, производство извести, кокса и агломерата. Они составляют 80% всех выбросов компаний.

В подготовке материала принимала участие Ксения Безкоровайна.

Павлодарская и Карагандинская области лидируют по объемам выбросов в 2020 году, тыс. т



Источник: БНС АСПР

Объявления

■ В соответствии с п. 1 статьи 57-2 Экологического кодекса Республики Казахстан 30.07.2021 года в 15.00 по адресу: г. Алматы, Бостандыкский район, Байзакова, 280, SmArt.Point Almaty, 2-й этаж, конференц-зал Deep Purple, состоятся общественные слушания по проекту «Оценка воздействия на окружающую среду» к рабочему проекту «Вынос инженерных сетей из пятна застройки объекта «Строительство Fresh Market» по ул. Розыбакиева, уг. ул. Кожобекова, Бостандыкский район в г. Алматы».

Слушания будут проводиться в виде открытого заседания через платформу Zoom (идентификатор конференции: 623 229 2643, код доступа: 111).

Ответственное лицо местного исполнительного органа – руководитель отдела ЖКХ Бостандыкского района Алипбеков Адилет Болатбекович, 8 727-2748160, 2744601.

Заказчик материалов проекта – ТОО «Dostar Fresh Market», контактные телефоны: 8 (701) 3947532, Иванова Т., 8 (701) 7509099, Сералин Б.

Замечания и предложения по вышеназванному проекту можно направлять на следующий электронный адрес: t.begun@dfm.kz

■ Қазақстан Республикасы Экологиялық кодексінің 57-2-бабы 1-тармағына сәйкес 30.07.2021 жылы сағат 15:00-де Алматы қаласы, Байзақов көшесі 280, SmArt.Point Almaty, 2 қабат, Deep Purple конференц-залы мекенжайы бойынша Алматы қаласы, Бостандық ауданы, Розыбакиева көшесі бойында, Қожабеков көшесі қиылысы мекенжайы бойынша «Fresh Market» құрылысы объектісінен инженерлік жүйелерді шығару жұмыс жобасы бойынша «Қоршаған ортаға әсерді бағалау» жобасы бойынша қоғамдық тыңдау өтеді.

Тыңдау Zoom платформасы арқылы ашық отырыс түрінде өтеді (конференция идентификаторы: 623 229 2643, кіру коды: 111).

Жергілікті атқарушы органның жауапты тұлғасы – Бостандық ауданы тұрғын үй-коммуналдық шаруашылығы бөлімінің бастығы Әліпбеков Әділет Болатбекович, 8727-2748160, 2744601.

Жоба материалдарына тапсырыс беруші – ТОО «Dostar Fresh Market», байланыс телефондары: 8 (701) 3947532 Иванова Т., 8 (701) 7509099 Сералин Б.

Жоғарыда аталған жоба бойынша ескертулер мен ұсыныстарды t.begun@dfm.kz электрондық мекенжайға жіберуге болады.

■ ТОО «ZEUS MOTORS», БИН 201240015910, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Жарокова, 245А, тел. 8 701 559 54 50.

■ ТОО «Q-Mine Engineering», БИН 190540030610, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Кошевого, д. 5, тел. 8 701 218 06 39.

■ Товарищество с ограниченной ответственностью «Alliance Asia Group», БИН 190340027584, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Сатпаев, ул. Абая, 15/2, оф. 49, тел. 8 705 404 67 56.

■ ТОО «OGM International», БИН 150140003651, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Брусиловского, 255 кв. 1.

■ Утерянную 20 июня 2021 года печать ООО «Казахстанская федерация STREET WORKOUT» считать недействительной.

■ ТОО «IT-X», БИН 160940025801, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, пр. Достык, д. 123/5, кв. 17, тел. 8 777 829 27 70.

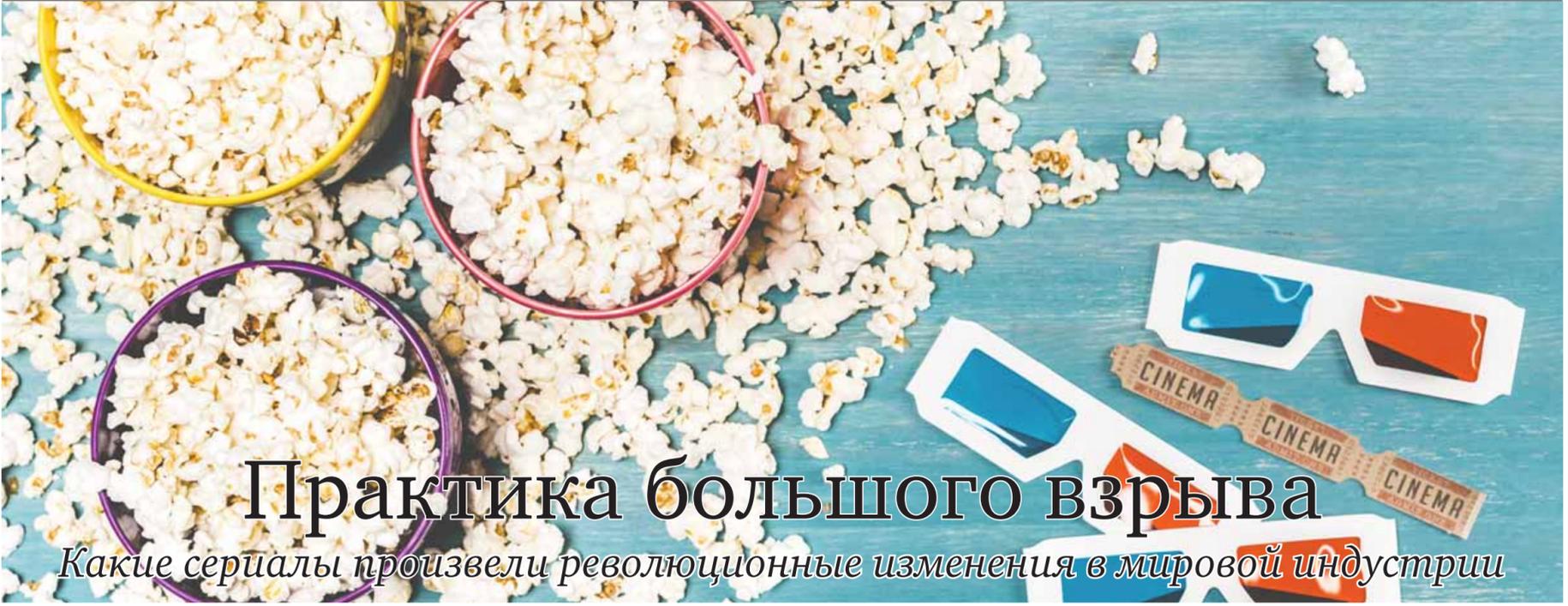
■ ТОО «AK DESIGN», БИН 170340008435, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Макатаева, д. 147, офис 314.

10. Утерянную 01 октября 2020 года печать ТОО «Golden Dragon Group» считать недействительной.

■ ТОО «Agash Bar», БИН 210340005659, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Нур-Султан, ул. Жетиген, д. 5, тел. 8 707 543 09 20.

■ ТОО «Kizil bayir (Кызыл байыр)», БИН 200140016144, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, Алатауский район, мкр. «Аккент», д. 4, кв. 38, тел. 8 700 655 10 61.

LIFESTYLE

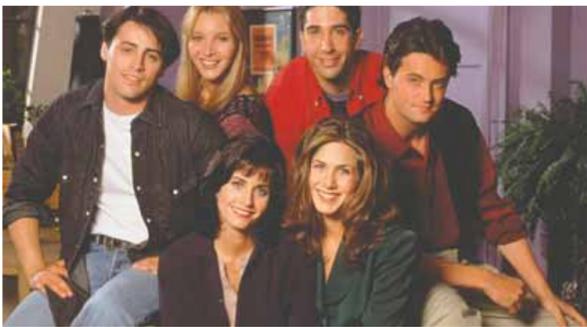


Практика большого взрыва

Какие сериалы произвели революционные изменения в мировой индустрии

Друзья (Friends)

Годы выпуска: 1994–2004 (10 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



Первый действительно культовый телесериал. По своему производству он практически ничем не отличался от собратьев: павильон (причем на студии Warner Bros. в Лос-Анджелесе, хотя практически все действие происходит в Нью-Йорке), несколько комнат и трибуна со зрителями в качестве «четвертой стены». Но популярность «Друзей» превзошла все ожидания, притом что в секстете главных актеров не было ни одной звезды. Зато звездами они стали в процессе съемок. Мэттью Перри и Дженифер Энистон запустили максимально успешные карьеры, Лиза Кудроу, Дэвид Швиммер и Кортни Кокс стали просто популярны, и только Мэтт ЛеБлан «застрял» в шкуре Джоуи, продолжая эксплуатировать образ из «Друзей» в сериале «Эпизоды».

Если раньше была развита практика приглашения «специальных гостей» в качестве инструмента повышения популярности сериала, то «Друзья» сделали так, что сама съемка здесь стала восприниматься как признание звездного статуса. За десять лет через кафе Central Perk и комнаты друзей прошли Гэри Олдман, Шон Пенн, Алек Болдуин, Риз Уизерспун, Джордж Клуни, Сьюзан Сарандон, Дэнни ДеВито, Билли Кристал и Робин Уильямс, Вайнона Райдер, Чарли Шин, Джулия Робертс и Брюс Уиллис. Последний, правда, попал в сериал через проигранный спор Мэттью Перри, когда они оба снимались в комедии «Девять ярдов».

Кроме того, Warner Bros. удалось изменить отношение к коммерциализации сериала: одежда, предметы быта, идентичные сериальным, и прочая сувенирная продукция с успехом продается до сих пор. А футболки с лого Friends носят даже молодые люди, которые явно родились позже 6 мая 2004 года, когда вышла последняя серия «Друзей». На студии в Лос-Анджелесе и в Сингапуре работают лицензионные Central Perk, а еще как минимум два аналогичных нелегальных кафе – в Дубае и Алматы – закрылись по разным причинам. Когда же в 2019 году к 25-летию сериала в Нью-Йорке было объявлено о грядущем открытии выставки с интерьерами из «Друзей», билеты на все дни и на все временные слоты были распроданы за несколько часов.

Скорая помощь (ER)

Годы выпуска: 1994–2009 (15 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



Сериалы о врачах снимались и до «Скорой помощи». Взять, например, легендарную «Чертову службу в госпитале МЭШ» (M.A.S.H.), где, впрочем, профессиональная составляющая была откровенно на втором плане в сравнении с комедийной и антивоенной линиями, или «Доктор Куин: женщина-врач». Именно ER совершила переворот в восприятии «остальным миром» профессии медицинского работника через показ драматических будней работников неотложки в Чикаго и их личной жизни вне больницы.

Никогда прежде не уделялось столько внимания медицинским подробностям, и слова «пневмоторакс», «интубация», «трахеотомия» и прочие, ранее встречавшиеся только в специализированных словарях и учебниках, оказались на слуху. В итоге «Скорая помощь» стала основоположником отдельного подразделения медицинских сериалов: «Доктор Хаус», «Анатомия страсти», «Клиника», «Интерны» – несмотря на очевидные различия, все они вышли из «шинели» ER.

Эпоха пандемии коронавируса обозначила окончательную победу сериалов над кинофильмами. Она и так была не за горами, но карантинный режим ее ускорил. В честь этой победы «Курсив» вспоминает сериалы, которые стали революционерами индустрии, изменили законы жанра и, как бы громко это ни звучало, поменяли мир.

Дмитрий МОСТОВОЙ

Теория большого взрыва

The Big Bang Theory

Годы выпуска: 2007–2019 (12 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



До «Теории большого взрыва» уделом интеллектуалов со странными прическами в очках были небольшие роли друзей главных героев или совсем уж комедийные эпизоды, где, как правило, заучек высмеивали, облачивали шуточками и даже унижали. Взять хотя бы ученого Дэвида в исполнении Хэнка Азарии в тех же «Друзьях». Шаблон неудачника-задрота существовал вплоть до «Теории большого взрыва», которая сделала интеллект модным и сексуальным, а заодно «реабилитировала» гиков, уносящихся по комиксам, супергероям и компьютерным играм. Даже несмотря на то, что для обычного зрителя многое из того, что произносят физик-теоретик Шелдон Купер или физик-экспериментатор Леонард Хофстедтер, – птичий язык.

Игра престолов

(Game of Thrones)

Годы выпуска: 2011–2019 (8 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



Как жанр медицинских сериалов вырос на успехе «Скорой помощи», так феномен «Игры престолов» был бы невозможен без дорожки, проторенной «Остаться в живых», и триумфа киноэкранизаций «Властелина колец». Масштабное фэнтези на литературной основе оказалось возможным удачно воссоздать не только на большом экране, но и в телевизионном формате.

По сути, «Игра престолов» – апофеоз и квинтэссенция пути, пройденного сериалами. Если локации, то не просто натура и масштаб, но и географический размах – от Испании до Исландии, от Хорватии до Мальты. Если актерский состав, то сплав состоявшихся звезд (Лина Хиди, Питер Динкклэйдж) и тех, кого сериал сам сделал звездами (Эмилия Кларк, Кит Харрингтон). Если бюджеты, то доселе невиданные – до 15 миллионов долларов США на серию. И на выходе – безусловно, самый обсуждаемый и высокорейтинговый сериал современности с собственной мифологией, огромной фанатской базой, запредельным уровнем цитируемости и статусом шедевра индустрии.

Секс в большом городе

(Sex & the City)

Годы выпуска: 1998–2004 (6 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



Сериал-революция. «Мятеж» обозначен уже в названии. Раньше выносить слово «секс» в заголовок позволяли себе только режиссеры инди-фильмов («Секс, ложь и видео» Стивена Содерберга), комедий со строгим рейтингом R («Противоположность секса» с Кристиной Риччи) и, конечно, поставщики контента для специализированных просмотровых салонов. Но главное – это был взгляд на секс и отношения с точки зрения женщин. И в целом первый действительно успешный и по-настоящему культовый сериал, где в главной роли ни одного мужчины. Героя нет – есть только героини. Причем одна из них – Кэрри Брэдшоу в исполнении Сары Джессики Паркер – образец новой женщины наступавшего XXI века: молодая, независимая, успешная, не озабоченная мыслями об обязанности семьи и детей. В «Сексе в большом городе» мужчина нужен только для одного – для удовольствия. И то не всегда. Складывавшаяся годами парадигма альфа-мужчин, меняющих женщин как перчатки, оказалась перевернута на 180 градусов.

«Город» (the City) в названии тоже не для красоты. Именно «Секс», снимавшийся непосредственно на улицах Нью-Йорка (New York City), окончательно закрепил за мегаполисом статус мировой столицы, туристического магнита, а заодно показал не только небоскребы и всемирно известные места, но и уютные райончики вроде Вест-Виллидж, где жила Кэрри и где за углом от ее дома до сих пор живет Сара Джессика Паркер – с мужем Мэттью Бродериком и детьми. И, наконец, «Секс» переменял отношение к моде. Благодаря Кэрри, Саманте, Шарлотте и Миранде наряды и обувь от ведущих модельеров шагнули в массы, а сами модные дома стали производить более демократичные в ценовом отношении коллекции.

Остаться в живых (Lost)

Годы выпуска: 2004–2010 (6 сезонов)



1 серия 2 серия 3 серия 4 серия 5 серия 6 серия 7 серия 8 серия



«Остаться в живых» перевернул индустрию, оказавшись первым масштабным и действительно кинематографичным сериалом. Стало понятно, что сериалы можно снимать не только в замкнутом пространстве павильонов («Друзья», «Два с половиной человека») или «Как я встретил вашу маму», не только на ограниченном пространстве городов («Секс в большом городе», «Скорая помощь»), но и на огромных экзотических локациях с соответствующими затратами, с применением кинематографических приемов и с интригой, которая может нагнетаться и тянуться несколько сезонов.

Неслучайно успех «Остаться в живых» превратил создателя сериала Джея Джея Абрамса в одну из ключевых фигур не только телевизионной, но и киноиндустрии. Именно он раскачивал махину «Звездного пути» при ее переходе из сериала в полнометражные картины, реанимировал франшизу «Миссия невыполнима» и перезапускал «Звездные войны».