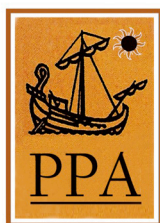


# **Инвестиционные риски в Казахстане**

*(по состоянию на Апрель 2015 года)*



**PARI PASSU  
ADVISORY**

**Pari Passu Advisory**

**Алматы, Казахстан**



## Введение

Инвесторы различных стран успешно продолжают учреждать свои офисы в Казахстане и многие намереваются осуществлять предпринимательскую деятельность у нас. Показатель успешных проектов достаточно высок. Тем не менее, инвестор всегда сталкивается с чем то новым и неожиданным когда начинает свой бизнес в другой стране.

Pari Passu Advisory настоящим представляет свой обновленный выпуск Инвестиционных Рисков в Казахстане. Помогая иностранным инвесторам со всего мира в начинании и расширении их бизнеса в Казахстане мы накопили уникальный опыт и знания. В настоящем документе мы попытаемся поделиться нашими знаниями, которые направлены помочь инвесторам предвидеть и предотвратить некоторые проблемы в новой для них среде.

2

Мы определили на сегодняшний день 12 часто повторяющихся рисков в Казахстане. Нашей целью является не столько описание определенного риска или проблемы, а предоставление лучшего понимания для инвесторов при ведении бизнеса в Казахстане.

Мы всегда приветствуем обратную связь и дополнительные вопросы и будем рады уточнить определенные позиции настоящего документа или относящиеся к открытию и ведению деятельности в Казахстане.



## 1. Регистрация компании

Правительство Казахстана, за последние годы, сделало огромный шаг в облегчении процесса регистрации нового бизнеса в Казахстане. Граждане и постоянно пребывающие иностранцы могут зарегистрировать компанию в онлайн режиме.

Тем не менее, еще остались определенные трудности, с которыми может столкнуться инвестор в процессе регистрации казахстанской компании.

### *Налоговая регистрация физических лиц*

В соответствии со статьей 562 (5) Налогового кодекса Казахстана нерезиденты физические лица, получающие доход из источников в Республике Казахстан, не подлежащих к удержанию у источника, обязаны зарегистрироваться в качестве налогоплательщиков. В случае с регистрацией компании могут возникнуть следующие виды доходов: (а) дивиденды или (б) заработная плата. Однако оба вида дохода относятся к доходам, налогооблагаемым у источника выплаты. Например, компания при выплате дивидендов или заработной платы обязана удержать 10% индивидуального подоходного налога.

Если нерезидент физическое лицо намеревается продать или иным образом отчудить интерес в компании (*акции или долю участия*) другому физическому лицу или иностранному юридическому лицу, то такое отчуждение может привести к приросту стоимости, налог на который не удерживается у источника выплаты.

В случае, если иностранное физическое лицо намеревается учредить ТОО, то такое лицо обязано получить индивидуальный идентификационный номер (ИИН), то есть первым делом пройти процесс регистрации в качестве налогоплательщика. Такая регистрация осуществляется налоговым органом и может занять дополнительное время и ресурсы. Необходимо заметить, что данное правило не всегда распространяется на иностранных юридических лиц, которые намереваются учредить в Казахстане дочернее юридическое лицо. Однако в случае регистрации филиала или представительства, регистрирующие органы все чаще просят иностранные компании пройти налоговую регистрацию с получением бизнес идентификационного номера.

В соответствии с последними изменениями в Налоговый кодекс Казахстана, директора юридических лиц, руководители филиалов и представительств –



иностранные физические лица должны были зарегистрироваться в качестве налогоплательщиков до 1 января 2015 года. Данное правило распространяется на вновь назначенных руководителей.

#### *Деловая виза учредителя физического лица*

Данный вопрос требует дополнительного изучения и уточнения со стороны официальных органов Казахстана. Тем не менее, на сегодняшний день сложилась следующая практика. Если иностранное физическое лицо находится с визитом в Казахстан для покупки или учреждения новой казахстанской компании, такое физическое лицо должно иметь бизнес визу в паспорте. Данное правило отражено в статье 40 (2) Закона РК «О миграции населения». Закон требует получения визы типа «бизнес-эмигрант». Тем не менее, Казахская практика различается от региона к региону. Но насколько показывает наш опыт работы в Алматы и Астане, регистрирующие органы требуют наличия бизнес визы.

## 4

#### *Перераспределение долей участия и иные случаи*

В соответствии со статьей 42 Гражданского кодекса Казахстана товарищество с ограниченной ответственностью (ТОО) должно пройти процесс перерегистрации в случае изменения его участников. Однако законодательством ничего не предусмотрено в отношении перераспределения долей участия между существующими участниками.

На самом деле проблема шире, чем кажется. До недавних изменений в законодательство ТОО должно было, и данные правила все еще в силе, пройти процесс перерегистрации в следующих случаях: (а) изменение наименования, (б) уменьшение уставного капитала, и (в) как было отмечено выше, изменение состава участников. В следующих двух случаях необходимо уведомить регистрирующий орган: (а) увеличение уставного капитала и (б) изменение юридического адреса. Последние два требования отражены в статьях 26 и 5 Закона РК «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» соответственно. До недавних изменений в законодательство, которые вступили в силу в начале 2013 года, любые другие случаи, как то перераспределение долей участия или изменение наименования участника или ре-домициль участника ТОО, назывались «регистрацией изменений и/или дополнений в учредительные документы компании». Одним из основных изменений явилось отмена необходимости предоставления устава



ТОО в регистрирующий орган во время первичной регистрации. С тех пор законодательством не определен четкий порядок внесения изменений в государственную базу данных, относящихся к перераспределению долей участия определенной компании или к уведомлению об изменениях, относящихся к участнику (*изменение наименования, изменение юрисдикции или другие случаи, которые могут возникнуть на практике*).

## 2. Открытие банковского счета

С того момента, когда было введено новое законодательство в области противодействия отмыванию доходов и финансирования терроризма (ПОД/ФТ) процесс открытия банковских счетов усложнился. Компании должны предоставить дополнительные документы, такие как доказательство юридического адреса, нотариальные/ апостилированные/ легализованные документы. Некоторые банки требуют документы, не предусмотренные законодательством. На сегодняшний день только несколько мировых банков имеют свое присутствие в Казахстане и открыть счет в таком банке достаточно сложно в силу дополнительных требований по ПОД/ФТ, а также требований к ликвидности клиентов.

### *Легализация документов*

В некоторых случаях казахстанской компании необходимо открыть счет в иностранном банке. Документы казахстанского ТОО, необходимые для открытия счета за рубежом необходимо легализовать для таких юрисдикций, которые не подписали Гаагскую конвенцию об апостиле (Китай, Сингапур, ОАЭ). Процесс легализации предусмотрен Правилами консульской легализации. Уставы, свидетельства (справки) о регистрации компании, учрежденных после 1 января 2013 года не имеют печати регистрирующего органа, что делает легализацию данных документов почти невозможным.

## 3. Налоги

Оплата налогов и подача налоговых деклараций требует определенных навыков. Вновь учрежденным компаниям рекомендуется нанять бухгалтера или найти компанию, которая предоставляет услуги по ведению бухгалтерии.



Существуют определенные требования к присутствию компании по месту их регистрации и такие требования отличаются от региона к региону. В Астане, например, налоговые органы проверяют присутствие компании в момент их регистрации или перерегистрации. В Алматы такой визит может состояться в период первых трех лет существования компании. Отсутствие компании по месту регистрации может повлечь отзыв регистрации плательщика НДС (*при наличии*) или признание лже-предпринимателем.

Компании, которые ведут бизнес с зарубежными партнерами и намеревающиеся использовать налоговые конвенции должны тщательно изучить положения конвенции и требования налоговых органов к налоговым сертификатам резидентства, дате выпуска и другие требования.

#### 4. Кадры

6

Важнейшим вопросом для юридического лица является получение разрешения на привлечение иностранной рабочей силы. Разрешение на привлечение иностранной рабочей силы не требуется для руководителей филиалов и представительств иностранного лица. Тем не менее, получение разрешения на привлечение иностранной рабочей силы может быть проблемой для директора ТОО. В данном случае органы путают вопросы корпоративного права с трудовым правом. Компания не может действовать (*подать запрос на получение разрешения на привлечение иностранной рабочей силы*) без директора (*исполнительный орган*) и такой директор не может начать свою работу без разрешения, если последний иностранец. Данный процесс может занять несколько месяцев и потребовать дополнительных расходов. Другие работники-иностранцы филиалов, представительств и ТОО должны иметь разрешение на привлечение рабочей силы.

Еще одной не менее важной проблемой является поиск и удержание высококвалифицированных специалистов. Процесс поиска кадров может затянуться надолго. Местные и иностранные кадровые агентства могут помочь укоротить данный период. Удержание работников также не простая задача, поскольку смена работодателя и переход к конкурентам является обычной практикой для Казахстана.



Компании, работающие в сфере производства, встречаются с проблемами забастовок. Забастовки рабочих в Казахстане не очень частые, но, если случаются, ведут к тяжелым последствиям для бизнеса. Зафиксировано несколько примеров за последние годы, когда забастовки случались в городах Актобе, Атырау, Актау и Темиртау. В некоторых случаях забастовки влекли за собой несчастные случаи со смертельным исходом.

В спорных случаях казахстанские суды отдают предпочтение работникам при вынесении решений. В этой связи важно соответствовать Трудовому кодексу в отношениях с работниками.

## **5. Таможня**

7 Правила и требования таможенного законодательства также подвержены ежегодному пересмотру. Процесс таможенной очистки товаров стал еще сложнее со входом Казахстана в Таможенный союз и Евразийский Союз (ЕАС). Таможенные органы могут запросить дополнительные документы и потребовать предоставления дополнительной информации, что может оказаться сюрпризом для инвестора.

## **6. Валютный контроль**

Правила валютного контроля в Казахстане является одними из строгих. Правила трансфера денег в/из страны, в некоторых случаях внутри страны, требуют предоставления отдельных документов. Некоторые виды транзакций должны быть зарегистрированы в Национальном банке РК и коммерческие банки обязаны следить за соответствием валютного режима перед авторизацией платежей, особенно при транзакциях в иностранной валюте или между резидентом и нерезидентом.

## **7. Законодательство**

Изменение законодательства или других требований до сих пор остается достаточно частым явлением. Налоговый, Трудовой, Таможенный кодексы, различные законы, правила и инструкции изменяются из года в год и иногда



неожиданно. Иностранные инвесторы нередко говорят, что риски изменения законодательства в Казахстане являются наиболее проблематичными и затратными.

## **8. Язык**

Государственным языком является казахский язык. Тем не менее, русский язык наиболее распространенный и используется в бизнес среде. Английский язык не так распространен и поиск англоговорящего сотрудника может быть затруднен, если только не в Астане, Атырау или Алматы. Тем не менее, английский язык может использоваться при переговорах, но в большинстве случаев договоренности оформляются на русском языке, поэтому переводчик может потребоваться.

# 8

## **9. Колебание курса валюты**

Курс казахстанского тенге к доллару США поддерживается в рамках валютной политики Национального банка. В этой связи, Национальный банк может принять решение о девальвации национальной валюты. Такие случаи происходили в 1999, 2009 и 2014 году. Инвесторам рекомендуется пользоваться правилами индексации при заключении контрактов для уменьшения рисков колебания валюты.

## **10. Корпоративное управление**

Культура корпоративного управления не находится на достаточно развитом уровне. Встречи директоров могут проходить на формальном уровне. Миноритарные акционеры могут не иметь доступа ко всей корпоративной информации. Существуют несколько примеров, когда права и интересы миноритарных акционеров нарушались.

Инвесторам рекомендуется проводить аудит активов, которые они намерены приобрести, а также проверять владельцев таких активов. Независимый анализ может способствовать принятию правильного решения.





## 11. Коррупция

В соответствии с Индексом Восприятия Коррупции за 2014 год, составленным Transparency International, Казахстан занимает 126 (140 в 2013 году) место среди 175. Коррупция является огромной проблемой для частного и государственного сектора. Самой проблемной сферой являются закупки. Проблемы, в частности, существуют в государственных компаниях и органах. Многие международные компании также испытывали проблемы с мошенничеством и подкупом работников.

Отлаженная система внутреннего контроля и комплаенс система могут быть введены в компании. Управление рисками мошенничества также является частью развитой системы внутреннего контроля, направленной против корпоративного мошенничества.

9

## 12. Политические риски

Политические риски, связанные с текущей политической системой и сменой власти в Казахстане также должны быть приняты во внимание. Возможная политическая нестабильность в странах Центральной Азии и соседних регионах могут негативно сказаться на бизнесе в Казахстане. Адекватное структурирование бизнеса в Казахстане поможет избежать риски, связанные с политической системой.

*Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит рекомендательный характер и должна быть использована с предварительной консультацией со специалистами. Pari Passu Advisory не берет на себя ответственность за убытки, понесенные лицом в результате использования информации, содержащейся в настоящем документе.*