

## ПРЕДСКАЗУЕМОСТЬ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА - важнейший приоритет для инвесторов в Кыргызстане

### PREDICTABILITY OF LEGISLATION is a major priority for investors in Kyrgyzstan

**Актилек ТУНГАТАРОВ, Нурбек МАКСУТОВ  
и Асель БОГОМБАЕВА**

**Aktilek TUNGATAROV, Nurbek MAKSUTOV  
and Asei BOGOMBAEVA**

**М**ы рады представить результаты очередного исследования, проведенного МДС в апреле 2014 года среди инвесторов Кыргызской Республики. В исследовании приняли участие представители 50 крупных, средних и малых предприятий, охватывающих практически все направления бизнеса в стране.

**W**e are pleased to present results of the recent IBC Investment Survey conducted among investors in Kyrgyzstan in April 2014. Fifty representatives of large, medium and small enterprises were surveyed, and they reflect nearly all business sectors in the country.

В настоящем исследовании довольно широко представлены предприятия с участием как иностранного, так и местного капитала. Так, 79% компаний, принявших участие в исследовании, имеют иностранные инвестиции, и 50% из них полностью финансируются иностранными инвесторами. Среди опрошенных компаний 21% контролируются кыргызстанскими инвесторами; 80% компаний осуществляют свою деятельность в Бишкеке, 12% – в Чуйской области, 10% - в Нарынской и Ошской областях, 12% – в Иссык-Кульской, 14% - в Джалал-Абадской области, 6% – в Баткенской области и 10% – в Таласской области.

The survey represents enterprises having both foreign and local capital. Accordingly, 79% of companies surveyed have foreign investments, and 50% of them are fully financed by foreign investors. Among the respondents, 21% of the surveyed companies are controlled by investors from Kyrgyzstan; 80% of companies operate in Bishkek, 12% in the Chui province, 10% in Naryn and Osh provinces, 12% in Issyk-Kul, 14% in Jalal-Abad province, 6% in the Batken province, and 10% in the Talas province.

**Представительство респондентов по занимаемым должностям:  
Representation of respondents by position:**

Должность	Position	Количество/ Number	%
Генеральный директор	General director	20	40
Другой топ-менеджер	Other senior manager	15	30
Другое	Other	15	30

**Представительство компаний-респондентов по отраслям экономики:  
Representation of respondents by sector:**

Отрасль экономики	Industry sector	%
Горнодобывающая промышленность	Mining	22
Банковское дело и финансы	Banking & Finance	22
Консалтинговые услуги	Consulting Services	18
Оптовая и розничная торговля	Retail & Wholesale Trade	14
Юридические услуги	Legal Services	6
Телекоммуникации	Telecommunications	4
Туризм и отдых	Recreation & Tourism	4
Производство	Manufacturing	2
Транспорт	Transportation	2
Строительство	Construction	2
Пищевая промышленность	Food	2
Другое	Other	2
Строительство	Construction	2
Другое	Other	7

Комбинированный ответ респондентов демонстрирует рост доходов компаний за последние 12 месяцев в среднем на 5,79%. В этом плане наблюдается почти такая же динамика по сравнению с исследованием 2013 года, когда компании сообщали об увеличении доходов в среднем на 6%. В общем, у 47% респондентов доходы увеличились, у 27% – не изменились и у 22% – снизились. Важно также отметить более чем 50-процентное снижение доходов у 2% компаний по сравнению с 4% прошлого исследования.

The combined response of respondents shows growth in corporate earnings by an average of 5.79% over the past 12 months. The dynamic is almost the same as in 2012 (6%). In this study, 8% of respondents reported more than a 47% rise in corporate earnings, while no change occurred in 27%, and 22% reported a decrease in income. It is also important to note a more than 50% drop in income in 4% of companies compared to 4% in the last survey.

Средний рост доходов компаний составил 5,8%

Average revenue growth of companies was 5.8%

Кроме того, 40% компаний, принявших участие в опросе, намерены увеличить штат своих сотрудников, 36% не планируют изменений в количестве персонала и 20% респондентов намерены сократить свой штат (в прошлом году эта цифра составила 8%). Запланированное среднее увеличение количества персонала составило 5,5% (против 6% по результатам предыдущего исследования).

Additionally, 40% of the surveyed companies intend to increase the number of employees, 36% do not plan to change the number of staff, and 20% of respondents intend to reduce their staff. The planned increase in the average number of personnel was 5.5% (compared to 6% in the previous study).

20% респондентов намерены сократить свой штат

20% of respondents intend to reduce their staff

### Динамика изменения доходов и количества персонала на следующие 12 месяцев Dynamics of change of incomes and numbers of personnel in the next 12 months



### Оценка инвестиционного климата и деловая среда

Респондентам было предложено оценить инвестиционный климат Кыргызской Республики по шкале от 0 до 10 (0 – очень плохо, 10 – очень хорошо) по восьми основным критериям: 1) политическая и макроэкономическая среда, 2) законодательство и верховенство закона, 3) инфраструктура, 4) налоговая среда, 5) рынок труда, 6) условия рынка, 7) уровень прозрачности и 8) доступ к финансам, которые формируют общую картину об инвестиционном климате и бизнес-среде в нашей республике.

### Investment climate and business environment

The respondents were asked to estimate the investment climate in Kyrgyzstan according to a scale from 0 to 10 (0 - very bad, 10 - very good) on the basis of ten criteria: political environment, macroeconomic environment, legal environment, infrastructure, tax environment, labor force, market conditions, level of transparency and access to finance.

## Политическая и макроэкономическая среда

По мнению инвесторов, в инвестиционном климате наиболее сложная ситуация с предсказуемостью законодательства и политической обстановкой в стране. Законодательная база Кыргызстана постоянно подвергается изменениям и дополнениям, при этом стоит вопрос о качестве и своевременности данных поправок. Возможно, ответы респондентов отразили нестабильность политической обстановки в стране в связи с ситуацией вокруг крупных горнодобывающих компаний, беспорядками и проблемами крупных компаний с местным населением, захватом имущества и слабой ролью правоохранительных органов в урегулировании данных вопросов. В среднем, по оценке респондентов, индикатор «Политическая и макроэкономическая среда» получил оценку 2,56 балла из 10.

Тем не менее, статистические данные демонстрируют рост экономики Кыргызской Республики в 2013 году на 10,5% и низкий уровень инфляции в размере 4%.

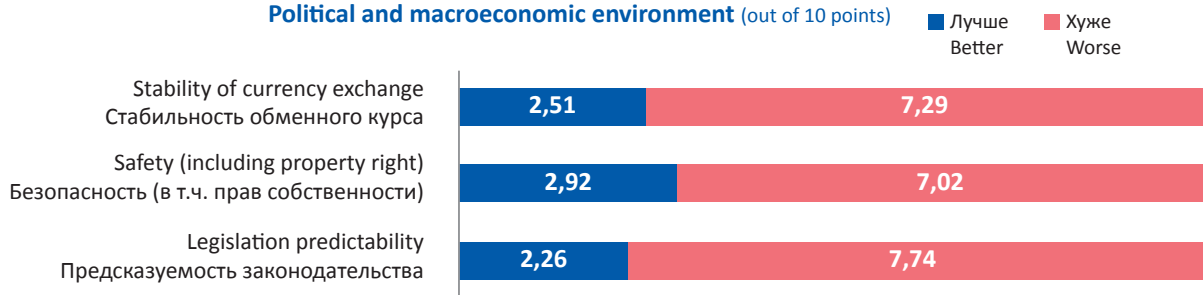
## Political and macroeconomic environment

According to investors, the poor situation in the investment climate is related to predictability of legislation and political environment. Legislation is often subjected to changes and additions in Kyrgyzstan, but the quality and timeliness of these amendments are in doubt.

Perhaps the respondents' answers reflected the instability of the political situation in the country due to the situations surrounding the major mining companies, unrest and problems of large companies with the local population, seizure of property and inability of the police to resolve these issues.

According to the respondents, on average, the "Political and macroeconomic environment" indicator was 2.56 points out of 10. However, in 2013 the official statistics showed the GDP growth by 10.5% and a low inflation rate of 4% in the Kyrgyz Republic.

**Политическая макроэкономическая среда** (из 10 баллов)  
**Political and macroeconomic environment** (out of 10 points)



## Законодательство и верховенство закона / правовая среда

По оценкам инвесторов, наряду с политической обстановкой, одним из индикаторов низкого инвестиционного климата является правовая среда. Респонденты были опрошены на предмет сложности бюрократических процедур и регулирования деловой среды, включая получение лицензий и разрешительных документов, сложность в соблюдении экологических норм, право на приобретение и владение имуществом, в т. ч. недвижимым, а также законодательство в области найма рабочей силы.

Несмотря на продолжающиеся реформы, проводимые правительством страны в области дерегулирования бизнеса, оценка законодательной базы и исполнения законов остается на низком уровне (всего 2,48 балла из 10). Правовая среда в КР осложняется бюрократическими проволочками и наличием множества неясных и нечетких процедур получения разрешительных документов, лицензий и, возможно, ограничений на приобретение и трансформацию земельных участков.

## Legislation and the rule of law / legal environment

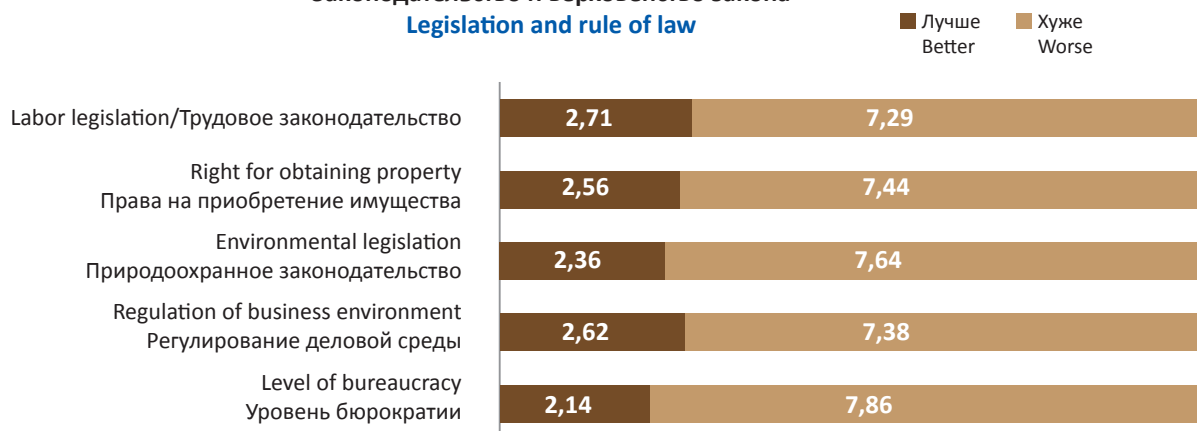
According to investors, along with the political situation, one of indicators of the investment climate is the legal environment.

Respondents were questioned on difficulties related to bureaucratic procedures and business regulation, such as getting licenses, permission documents, complying with environmental regulations, rights to acquire and own property including real estate, as well as the legislation on labor recruitment.

Despite the ongoing government reforms to deregulate business legislature on the investment climate, the respondents' assessment of legislation and law enforcement remains low (only 2.48 points out of 10).

The legal environment in Kyrgyzstan is complicated due to unclear procedures for obtaining permits, licenses, and restrictions on land acquisition and transformation.

## Законодательство и верховенство закона Legislation and rule of law



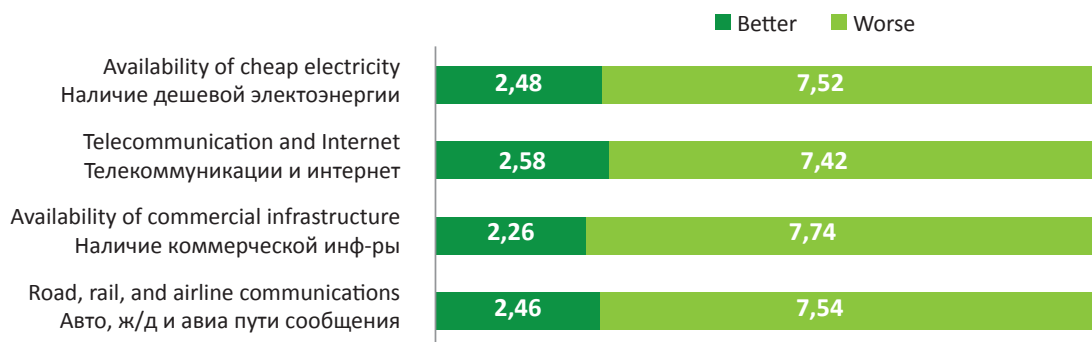
## Инфраструктура

Инвесторы также отмечают слабый уровень инфраструктуры в стране как один из наиболее серьезных факторов, негативно влияющих на инвестиционный климат в стране. С точки зрения инфраструктурных проблем, препятствующих развитию бизнеса, помимо плохого качества дорог, компании отметили отсутствие должной коммерческой инфраструктуры, включая налаженную систему страхования, перемещения грузов, уровень финансовых услуг и других объектов коммерческого сервиса. Несмотря на низкие цены на электричество, инвесторы дают весьма низкую оценку энергообеспечению в стране ввиду частых сбоев в подаче электроэнергии.

## Infrastructure

According to the surveyed investors, poor infrastructure is one of most serious factors that has negative affect on the investment climate in the country. In addition to the poor quality of roads, the companies noted the lack of sufficient commercial infrastructure including a balanced security system, the movement of goods, financial and other commercial services. Despite the low prices for electricity, investors gave a bad score for energy supply in the country due to frequent disruptions in power supply.

## Infrastructure / Инфраструктура



## Налоговая среда

Важную роль в определении уровня благоприятности инвестиционного климата играет налоговая среда, которая представляет собой не только нагрузку налоговых и таможенных ставок и неналоговых платежей, но и комплексную систему их администрирования, количество процедур и потраченного времени на уплату налогов, а также процедуры таможенного оформления. Данный индикатор также получил оценку ниже среднего по стране (3,08 из 10).

Некоторые недостатки налогообложения оказывают негативное влияние на налоговую среду в Кыргызстане.

## Tax environment

According to the analysis results, the tax environment is very important in the investment climate assessment. This is not only the burden of tax and customs rates, but also the comprehensive system of its administration, the number of procedures and time spent on tax payment and customs clearance procedures. This indicator also was rated below the average in the country (3.08 points out of 10).

Complicated customs control is the most negative indicator affecting the tax environment. Perhaps this is due to the opacity and duration of cargo clearance at the customs points, and the VAT reimbursement process during cargo clearance. Tax

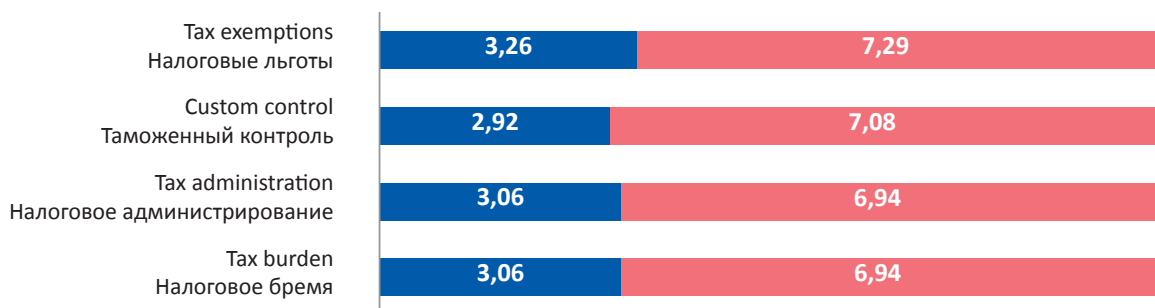
Сложным вопросом для хозяйствующих субъектов является списание налоговыми органами НДС, принятого к зачету горнодобывающими предприятиями и неисполнение налоговыми органами зачета излишне уплаченной суммы налога в счет неисполненного налогового обязательства налогоплательщика.

Другие проблемы связаны со сложностью администрирования налогов (например, формы и сроки подачи отчетности), наличием одновременно двух косвенных налогов – НДС и налога с продаж, а также с налогом на доходы с горнодобывающих и горноперерабатывающих предприятий, чья деятельность связана с золотом. Последний налог взимается с выручки и не позволяет использовать предусмотренные законом вычеты, препятствуя эффективной деятельности компаний.

burden and complexity of administration indicators remain complicated in the Kyrgyz Republic due to the requirement for monthly payment and complicated tax reporting because filling and submission of tax reports take a lot of time. In addition, frequent and unjustified inspections by the fiscal authorities negatively affects the tax environment.

Disadvantages of taxation have a negative impact on the tax environment in Kyrgyzstan. Businesses face problems with VAT reimbursement paid by the mining enterprises. Other problems are related with the complexity of the tax administration (forms and deadlines for reporting), simultaneous use of two indirect taxes - VAT and sales tax, and tax on income from mining and processing enterprises whose activities are connected with gold. The last tax is levied on revenue and prevents the use of statutory deductions. This hinders the performance of companies.

## Tax environment / Налоговая среда



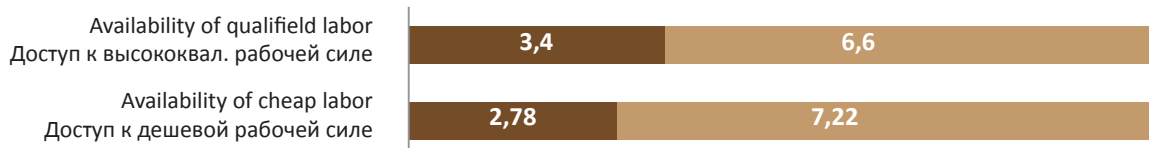
## Рынок труда

Рабочая сила как один из основных факторов производства в стране оценена также на уровне значительно ниже среднего (3,08 из 10). Трудности, с которыми сталкиваются компании, заключаются в отсутствии не только высококвалифицированной, но и рабочей силы средней квалификации. Столь низкая оценка обусловлена слабой системой профессионально-технического образования и ориентированности предлагаемых в системе образования специальностей на рыночные потребности.

## Labor market

Workforce as one of the main factors of production in the Kyrgyz Republic was assessed below average (3.08 points out of 10). The companies face difficulties due to the lack of both highly skilled and low-skilled workforce and a poor system of vocational education. Moreover, specialties offered by the education system do not meet the market needs.

## Labor market / Рынок труда



## Условия рынка

Одним из важнейших факторов при определении инвестиционного потенциала страны является потребительский и сырьевой рынок. Анализ исследования показывает, что условия рынка в Кыргызстане оцениваются ниже среднего (3,82 балла) и этот рынок имеет ряд недостатков. Важнейшими препятствующими факторами являются ограниченность потребительского рынка страны ввиду небольшого населения и его низких доходов, а также

## Market conditions

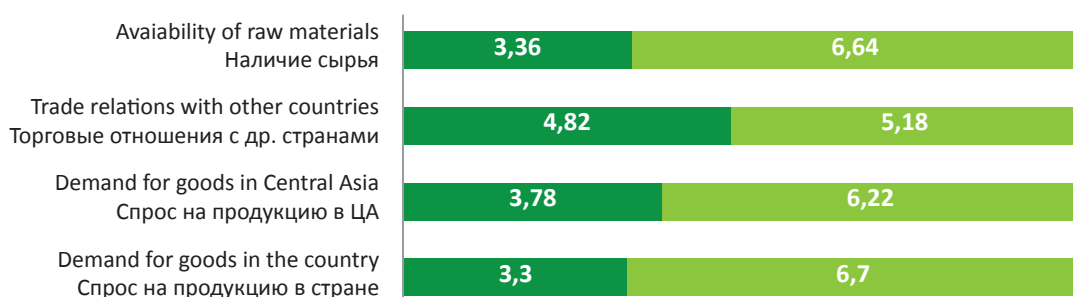
The consumer and commodity market is one of the most important factors in determining the investment potential of the country. According to the survey, the market conditions estimated below average (3.82 points out of 10) have some shortages. The most important factors are the limitations of the consumer market in the country due to the small population and its low income as well as limited access to raw materials for production. The analysis shows that the

ограниченный доступ к сырьевым ресурсам для производства. Ситуация на потребительском рынке, как показывает анализ, обстоит лучше с имеющимся спросом на товары компаний из соседних стран. Лучший показатель – это налаженные торговые отношения с другими странами. Оценка налаженности торговых отношений с соседями могла бы быть еще выше при разрешении вопросов приграничной торговли по экспорту мяса и молочной продукции в Казахстан и открытии торговых связей с Узбекистаном.

situation in the consumer market is better with demand for goods of the companies from neighboring countries. Statistics on trade relations with other countries confirm this.

The assessment of the established trade relations with Kyrgyzstan's neighbors could be even higher if the problems of exports of meat and dairy products to Kazakhstan and problems in trade relations with Uzbekistan are solved.

## Market conditions / Условия рынка



## Уровень прозрачности

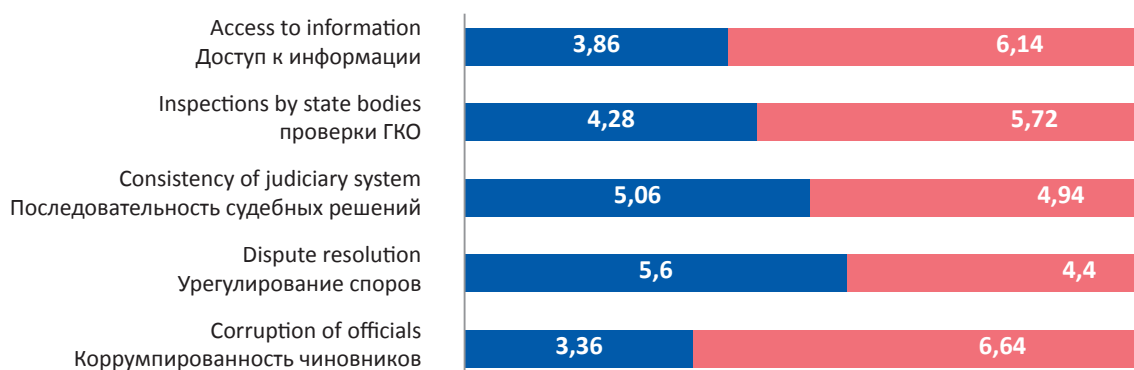
Уровень прозрачности государственной системы в стране как показатель инвестиционного климата включает коррумпированность государственных служащих, разрешение споров, состоятельность судебной системы, количество проверок со стороны госорганов и доступ к информации. Инвесторы оценили прозрачность в Кыргызстане почти на среднем уровне (4,43 из 10). Факторами, препятствующими развитию предпринимательской среды, как показали результаты исследования, являются высокий уровень коррупции и слабый доступ к информации, включая нормативные правовые акты, регулирующие частный сектор, а также частоту проверок со стороны проверяющих органов.

## Level of transparency

The level of transparency of the state system in the country as an indicator of the investment climate include corruption of government officials, dispute resolution, consistency of the judicial system, the number of inspections by the state agencies and access to information. The surveyed investors assessed the transparency in the Kyrgyz Republic at an average level (4.43 out of 10).

According to the survey, the high level of corruption and poor access to information including legal acts regulating the private sector activities, as well as the frequency of inspections conducted by the state bodies, are the main factors that hinder the development of the business environment.

## Level of transparency / Уровень прозрачности



## Доступ к финансам

Инвесторы оценили доступ к финансам в КР на уровне ниже среднего. Позитивно повлияли на доступность финан-

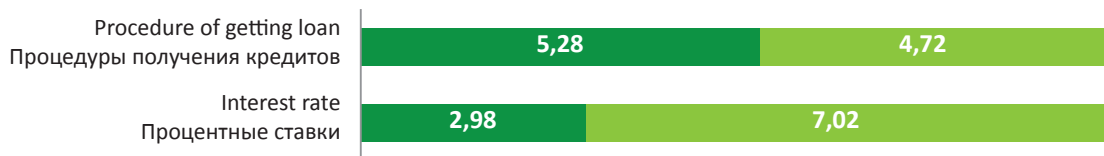
## Access to finance

Investors rated access to finance in the Kyrgyz Republic below the average level. Procedures for obtaining loans positively

совых ресурсов процедуры получения кредитов. Однако высокие процентные ставки были оценены как фактор, препятствующий доступу к финансовым ресурсам.

affected the access to finance. However, high interest rates were assessed as factor hindering access to financial resources.

## Access to finance / Доступ к финансам



### Итоги

Как видно из диаграммы ниже, компании - члены МДС, работающие в Кыргызстане, оценили инвестиционный климат в стране на уровне ниже среднего (3,25 из 10).

Индикаторы, получившие относительно позитивные оценки выше и ниже среднего уровня, - это уровень прозрачности, доступ к финансам и условия рынка с оценками 4,43 и 4,13 3,83 и баллов соответственно. Индикаторы инвестиционного климата, которые, по мнению компаний, препятствуют их успешной деятельности в стране, - это качество инфраструктуры, правовая и политическая среда - с 2,45, 2,48 и 2,59 баллов соответственно.

За последние пять лет в Кыргызстане проведены реформы в сферах дерегулирования бизнес-среды, сокращения количества лицензируемых видов предпринимательской деятельности, сокращения количества контролирующих органов, и проверки проводятся на основе критериев рисков. Кроме того, проведено много регулятивных реформ, направленных на сокращение процедур и времени. В стране внедрены системы единого окна при открытии бизнеса, получении разрешений на строительство и для предтаможенного оформления при экспортно-импортных операциях.

Тем не менее, исследование показывает низкую оценку проводимых реформ, в том числе и по тем индикаторам, где проведены точечные реформы, что доказывает слабую правоприменительную практику данных реформ.

### Приоритеты для инвесторов

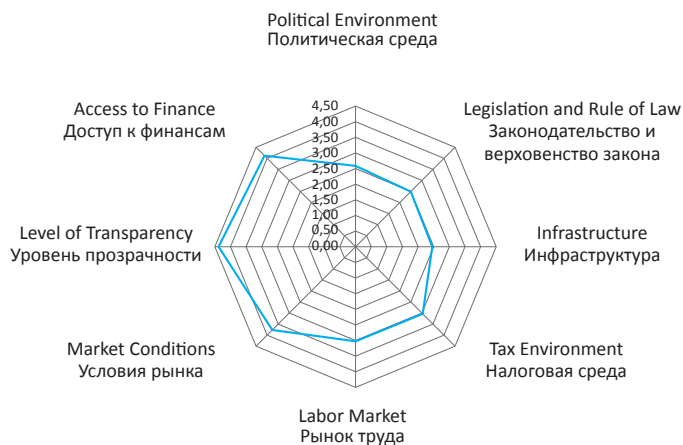
В рамках исследования инвесторы должны были определить, какие вопросы являются для них первостепенными, а какие - второстепенными при планировании новых инвестиций в Кыргызскую Республику.

Непредсказуемость законодательства является главным дестимулирующим фактором для новых инвестиций  
Predictability of legislation is the main priority when planning new investments

Список главных приоритетов возглавила предсказуемость законодательства (88%), сместив лидера предыдущего исследования - коррупционность государственных чиновников (76%). За ним идет безопасность (в том числе

### Summary

The IBC member companies operating in the Kyrgyz Republic assessed the investment climate in the country as below average (3.64 out of 10). Please see the chart below.



Macroeconomic environment, the level of transparency and access to finance indicators showed more positive result (6.76, 4.43 and 4.13 points out of 10, respectively). Level of infrastructure, legal and political environment with 2.45, 2.48 and 2.59 points, respectively, were the indicators of investment climate, which, according to the surveyed companies, hinder their successful activities in the Kyrgyz Republic.

### Priorities for investors

In the survey, investors had to identify issues of great importance and of secondary importance for them when planning new investments in the Kyrgyz Republic.

The list of the top priorities for the investors was headed by the indicator *Predictability of legislation* (88%) which has replaced the top indicator in the previous survey *Corruption of officials* (76%). The next is *Safety* (including property

прав собственности – 84%). Респонденты также считают важным регулирование деловой среды, лицензионно-разрешительной системы (84%). Данный вопрос стоит особенно остро в свете последних событий, происходящих в горнорудной отрасли Кыргызстана. Существенными факторами, влияющими на планирование инвестиций, являются налоговое и неналоговое бремя (80%) и наличие квалифицированных кадров (76%).

Вопросами второстепенной важности респонденты считают наличие дешевой электроэнергии (58%), дорожные, железнодорожные и авиасообщения (54%), трудовое законодательство (50%), стабильность обменного курса (46%), наличие коммерческих (производственных) объектов (46%) и природоохранное законодательство (44%).

Другие вопросы, которые инвесторы рассматривают при планировании инвестиций, также указаны в таблице в порядке их важности, согласно ответам респондентов.

Региональная конкурентоспособность инвестиционного климата в Кыргызской Республике

Компании-респонденты оценили инвестиционный климат в сравнении с другими странами региона. По оценке инвесторов, преимущества инвестиционного климата в нашей стране в сравнении с другими странами, включая Казахстан, Узбекистан, Таджикистан и Россию, заключаются в дешевизне электроэнергии и рабочей силы и налоговой нагрузке.

Слабыми сторонами инвестиционного климата в Кыргызской Республике на фоне соседних стран, по мнению инвесторов, является политическая среда и безопасность, плохое состояние дорожной инфраструктуры, коррупционность чиновников и проблемы с последовательностью решений судебных органов.

По остальным параметрам, включая вопросы трудового законодательства, сложность бюрократической системы и налоговое администрирование, остаются на прежнем уровне.

### **ТАМОЖЕННЫЙ СОЮЗ: результаты опроса среди компаний – членов МДС**

Из компаний-респондентов – членов Международного делового совета 17% вовлечены в экспортно-импортные операции со странами Таможенного союза. Согласно опросу, компании торгуют со странами - членами ТС как сырьевыми товарами, так и товарами промышленного назначения, включая нефтепродукты, горное и телекоммуникационное оборудование и расходные материалы к ним, табачные полуфабрикаты, а также продовольственные и сельскохозяйственные товары. Кроме этого, компании-респонденты имеют финансовые взаимоотношения в банковской сфере, такие, как аккредитивы и гарантии, а также проектные услуги.

right) - 84%. The respondents assessed as important the business regulation and license and permission system (84%). This issue is particularly acute due to the recent events in the mining sector in Kyrgyzstan. *Tax and non-tax burden and Availability of well-educated specialists* are essential for planning investments in Kyrgyzstan (76%).

The respondents considered of secondary importance such issues as availability of cheap electricity (58%), road, rail and airline communications (54%), labor law (50%), exchange rate stability (46%), availability of commercial (industrial) sites (46%) and environmental legislation (44%).

Other issues that investors consider when planning investments are listed in the table in order of importance.

Regional competitiveness of the investment climate in the Kyrgyz Republic

The respondents assessed the investment climate in Kyrgyzstan in comparison with other countries in the region. According to investors, cheap electricity and labor force, access to Internet and taxes are the major advantages of the investment climate in our country in comparison with other countries including Kazakhstan, Uzbekistan, Tajikistan, and Russia.

According to investors, the political environment and security, poor road infrastructure, corruption of officials, and problems with the consistency of court decisions are the main shortcomings of the investment climate in the Kyrgyz Republic compared with the neighboring countries.

Other indicators including labor legislation issues, bureaucratic system and tax administration remain at the previous level.

---

Респонденты считают важным регулирование деловой среды, лицензионно-разрешительной системы

---

### **CUSTOM UNION: Results of survey conducted among IBC member companies**

Seventeen percent of the respondents are involved in export and import operations with the Customs Union member countries. According to the survey, the surveyed companies trade with the CU member countries both raw materials and manufactured goods including petroleum products, mining and telecommunications equipment and supplies to them, tobacco, food, and agricultural products. Besides, respondents have financial relationships in the banking sector including letters of credit and guarantees.

Nineteen percent of respondents are involved in the export and import operations with the non CU country members. The respondents also trade with countries that are not CU members. The list of trading goods include equipment and accessories



19% респондентов вовлечены в экспортно-импортные операции со странами – не членами Таможенного союза. С этими странами компании торгуют более широким спектром товаров, включая оборудование и комплектующие в горнодобывающем и телекоммуникационном секторах, драгоценные металлы, авиатопливо, готовую и полуфабрикатную табачную продукцию, запасные части для сельхозмашин, одежду, обувь, аксессуары, канцелярские товары, а также юридические и консалтинговые услуги.

Компании были опрошены на предмет прогнозируемых преимуществ и рисков, связанных со вступлением Кыргызской Республики в ТС.

По результатам опроса более 70% опрошенных компаний отметили, что не прогнозируют никаких преимуществ от вступления Кыргызской Республики в ТС. Остальные 30% респондентов в основном связывают свои положительные прогнозы в перспективе ТС.

Часть респондентов, высказавшихся в пользу присоединения к ТС, аргументируют прямыми эффектами, такими, как упрощение таможенных процедур, уменьшение таможенных платежей и снижение бюрократических барьеров, а также улучшение процесса сертификации и взаимного признания качества товаров. Среди прочих прямых положительных эффектов от ТС компании отметили снижение времени на пересечение грузами границ, что связано с упрощением таможенных процедур в ТС, улучшением налоговых процедур по принятию НДС к зачету.

Часть респондентов связывают вступление в ТС с косвенными причинами, положительно влияющими на Кыргызскую Республику. Так, каждая шестая компания положительно связывает экономическое будущее страны с расширением потребительского рынка, усилением конкурентной среды и повышением потенциала кыргызских экспортеров, привлечением инвестиций и углублением двустороннего делового сотрудничества между крупными компаниями в зоне ТС, такими, как взаимное открытие представительств и участие в совместных проектах.

Среди косвенных эффектов указывается положительное влияние ТС в решении многих социальных проблем, связанных с трудовой миграцией, - это улучшение правового статуса и свободы передвижения мигрантов, урегулирование вопросов их трудоустройства, размер оплаты труда и вопросы социального страхования.

Среди неэкономических положительных эффектов отмечаются также укрепление внешних границ, реализация научных и образовательных программ.

42% респондентов отметили риски, связанные со вступлением Кыргызской Республики в ТС. Таким образом, 24% опрошенных связали свои опасения с повышением цен на внутреннем рынке Кыргызской Республики в связи с повышением таможенных пошлин как на готовую импортную продукцию, так и на составляющие производственных

в the mining and telecommunications sectors, precious metals, aviation fuel, semi-finished and finished tobacco products, spare parts for agricultural machinery, clothing, shoes, accessories, stationery, and legal and consulting services.

The companies were surveyed for projected benefits and risks, related to Kyrgyzstan's joining the Customs Union. More than 70% of the surveyed companies noted that Kyrgyzstan would not benefit from joining the CU. The rest 30% of respondents have positive opinion on the CU membership in the long term.

The respondent listed direct positive effects, such as simplification of customs procedures, reduction of customs duties and bureaucratic barriers, improvement of the certification process, and mutual recognition of quality of goods. Among other direct positive effects, the companies mentioned reduction of time for crossing borders due to the simplification of customs procedures within the CU countries, and improvement of tax procedures for the VAT reimbursement.

Some respondents told about indirect factors that will positively affect the Kyrgyzstan's economy after joining the CU. Almost every sixth company has positive expectation towards the country's economy due to the expansion of the consumer market, increase of competitive environment and the capacity of Kyrgyz exporters, investment attraction and development of bilateral business cooperation between large companies within the CU including opening of representative offices and participation in joint projects.

Among indirect effects, the respondents indicated a positive impact of the CU in solving social problems related to labor migration, including improvement of the legal status of labor migrants, freedom of movement for migrants, their employment, wages and social insurance. The surveyed companies also mentioned strengthening of external borders and implementation of scientific and educational programs.

About 42% of respondents noted the risks related to Kyrgyzstan's entry into the CU. Thus, 24% of respondents were concerned about higher prices in the domestic market due to the increase of customs duties for the finished imported products and the components of manufactured goods imported from the third countries and the loss of former Kyrgyzstan's position in the regional market of re-exports of goods. Among other negative economic consequences, the respondents indicated the decline of domestic production due to the relatively weak competitiveness against other CU members.

Several companies noted the outflow of skilled labor force and increasing unemployment and social tensions in the country. In addition to economic reasons, some

товаров, ввозимых из третьих стран, и потерю Кыргызстаном прежних позиций на региональном рынке реэкспорта товаров. Среди других негативных экономических последствий респонденты указали спад отечественного производства товаров в связи со сравнительно слабой конкурентоспособностью на фоне других членов ТС.

Несколько компаний отметили отток квалифицированной рабочей силы и повышение безработицы, а также повышение социальной напряженности в стране. Кроме экономических причин, часть респондентов отметили политические риски страны, такие, как растущее влияние России, ограничение свободы слова, ужесточение законодательства и снижение донорской активности. Среди прочих косвенных причин респонденты подчеркнули риски, связанные с возвратом размещенных средств по кредитам субъектами Кыргызской Республики, и нестабильность валюты.

Компании-респонденты предложили свои рекомендации Правительству Кыргызской Республики в преддверии вступления страны в ТС. Большинство компаний сошлись во мнении максимального отстаивания интересов Кыргызстана в ходе проработки условий вступления в ТС путем получения специальных преференциальных условий. Важным моментом, по мнению бизнес-сообщества, явились действенные меры в поддержку предпринимательства именно в тех секторах, которые представляют сравнительное отраслевое преимущество для Кыргызстана, например, сельское хозяйство, перерабатывающая промышленность, текстильная промышленность и принятие программы государственной поддержки местного производителя. Респонденты также сошлись во мнении, что необходимо избегать резких структурных и законодательных изменений при вступлении в ТС и придерживаться поэтапного режима вхождения.

При подготовке к вступлению в ТС важна не только законодательная составляющая. По мнению компаний, не менее важную роль будет иметь институциональная и инфраструктурная готовность страны. Наличие лабораторий по сертификации качества товаров и современной тамо-

respondents noted political risks, such as Russia's growing influence, restriction of freedom of speech, tightening of legislation and reduction in donors' activity. Among other indirect causes, the respondents named the risks related to the return of credits by entities in the Kyrgyz Republic and currency instability.

The surveyed companies suggested their recommendations to the Government on the eve of the country's entry into the CU. Most companies agreed that it is necessary to defend the interests of Kyrgyzstan by obtaining special preferences when articulating the conditions for joining the Customs Union.

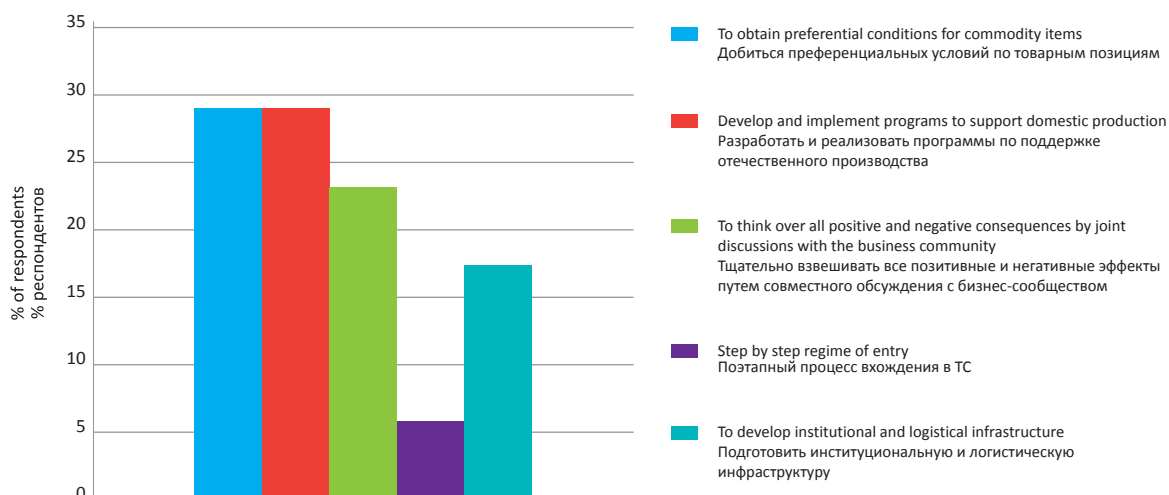
The business community endorsed measures to support entrepreneurship in the sectors which represent an advantage for the Kyrgyz Republic, such as agriculture, textiles, etc., and adoption of the state program to support domestic producers.

The respondents agreed that it is necessary to avoid abrupt structural and legislative changes when entering the CU and to adhere to a phased entry mode.

During the preparation for accession to the Customs Union, not only the legislative component is important. According to the respondents, the institutional and infrastructure readiness is also important to promote the country as a new CU member: availability of laboratories for certification of quality of goods, modern customs infrastructure, interdepartmental relationships, as well as the creation of logistic centers at Dordoi and Kara-Suu markets.

The companies have shown great interest in obtaining more information on the CU from the Kyrgyz Government including the professional point of view of experts about the pros and cons of the Customs Union. As seen from the results of survey, there is a lack of information on the detailed conditions of the entry into

## Measures recommended by business on joining the CU Рекомендуемые бизнесом меры по вступлению в ТС



женной инфраструктуры, соответствующих межведомственных взаимоотношений, а также создание логистических центров на базе рынков «Дордой» и «Кара-Суу».

Компании проявили огромную заинтересованность в получении как можно больше информации, связанной с ТС, от Правительства КР, включая мнение экспертов о плюсах и минусах Таможенного союза. Как видно из результатов исследования, имеется информационный вакуум по Дорожной карте и детальным условиям вхождения в ТС. Компании выразили интерес в получении информации о новых технических регламентах и комментариях к Таможенному кодексу ТС.

Исследование показало, что компании не имеют четкого представления о предполагаемых изменениях в Налоговом и Таможенном кодексах, а также в других НПА.

Важной потребностью бизнеса является детальный кросс-секторальный анализ по основным секторам экономики страны, так как компании из различных секторов экономики выразили желание получить информацию о преимуществах и рисках вступления в ТС, касающиеся именно их секторов.

### Потребности бизнеса в преддверии вступления в ТС

	Потребности бизнеса в информации
1	Информация о всех рисках вступления в ТС
2	Информация по техническим регламентам
3	Информация по таможенным пошлинам и сборам
4	Информация по дорожной карте Правительства

the CU and the Government's roadmap for Kyrgyzstan's joining the CU. The companies expressed interest to obtain information about new technical regulations and the comments on the CU Customs Code.

The study showed that companies do not have a clear idea of the assumed changes in the Tax Code, Customs Code and other legislation.

Business needs a detailed cross-sectoral analysis of the main economic sectors of the Kyrgyz Republic. Companies from various sectors wanted to get information on benefits and risks of joining the CU, and they need information on those sectors of the economy in which they operate.

### Business needs on the eve of joining the CU

	Business needs for information
1	Information on risks from joining the CU
2	Information on technical regulations
3	Information on custom duties
4	Information on the Government roadmap

The respondents assessed as important the business regulation and license and permission system



	10 важнейших вопросов при планировании инвестиций в Кыргызскую Республику	Степень приоритетности От 0% до 100%	В сравнении с регионом Общий балл * от -100 до 100
1	Предсказуемость законодательства	88%	-36
2	Безопасность (в том числе прав собственности)	84%	-36
3	Регулирование деловой среды, лицензионно-разрешительная система	84%	-2
4	Налоговое и неналоговое и бремя	80%	15
5	Наличие квалифицированных кадров	76%	-25
6	Коррупционированность государственных чиновников	76%	-30
7	Налоговое администрирование	72%	-9
8	Спрос на мою продукцию/услуги в стране	70%	-11
9	Последовательность судебных решений	66%	-34
10	Урегулирование споров (с госорганами)	62%	-21

	Top 10 issues when planning investments in the Kyrgyz Republic	Importance From 0% to 100%	In comparison with the region Overall score * from -100 to 100
1	Predictability of laws and regulations	88%	-36
2	Safety and security (including safety of property rights)	84%	-36
3	Business regulations, licenses and permits	84%	-2
4	Tax burden (other payments as well)	80%	15
5	Availability of qualified personnel	76%	-25
6	Corruptibility of public officials	76%	-30
7	Tax administration	72%	-9
8	Demand for my products/services in the country	70%	-11
9	Consistency of court judgments	66%	-34
10	Settling disputes (with state agencies)	62%	-21

	Другие вопросы при планировании инвестиций в Кыргызскую Республику	Степень приоритетности	В сравнении с регионом
11	Уровень бюрократии	58%	-11
12	Проверки контролирующими органами	56%	-11
13	Доступ к информации	54%	6
14	Права по приобретению земли и другой собственности	52%	-11
15	Телекоммуникации и интернет	52%	21
16	Налоговые льготы	52%	-4
17	Стабильность обменного курса	48%	-4
18	Трудовое законодательство	44%	-9
19	Торговые отношения с другими странами	42%	11
20	Таможенный контроль	36%	-16
21	Процентные ставки	36%	-20
22	Дорожные, железнодорожные и авиасообщения	34%	-33
23	Природоохранное законодательство	32%	-20
24	Наличие коммерческих (производственных) объектов	32%	-20
25	Спрос на мою продукцию/услуги в Центральной Азии	32%	-7
26	Наличие сырья	30%	-16
27	Наличие дешевой электроэнергии	28%	28
28	Наличие дешевой рабочей силы	26%	27
29	Процедуры для получения кредита	26%	-4

	Other issues when planning investment in the Kyrgyz Republic	Importance	In comparison with the region
11	Level of bureaucracy	58%	-11
12	Inspections by controlling agencies	56%	-11
13	Access to information	54%	6
14	Legal rights to buy and own land and property	52%	-11
15	Telecommunications and internet facilities	52%	21
16	Tax incentives	52%	-4
17	Exchange rate stability	48%	-4
18	Labor regulations	44%	-9
19	Trading relations with other countries	42%	11
20	Customs control	36%	-16
21	Interest rates	36%	-20
22	Road, railroad and airline connections	34%	-33
23	Environmental regulations	32%	-20
24	Availability of commercial (production) facilities	32%	-20
25	Demand for my products/services in Central Asia	32%	-7
26	Availability of raw materials	30%	-16
27	Availability of low cost energy	28%	28
28	Availability of low cost labor	26%	27
29	Procedure of getting a loan	26%	-4

\*«Общий балл» для графы «В сравнении с регионом» рассчитан по шкале от -100 до +100 путем вычисления среднего значения всех ответов. Использовались следующие баллы: «Хуже» = -100, «Так же» = 0, «Лучше» = +100.

The overall score for comparison with the region is based on a scale of -100 to +100 by combining responses. Scores are added up from: 'Worse' = -100, 'The same' = 0, 'Better' = +100.