

# **Добыча и переработка цветных металлов в Кыргызской Республике: общий вклад в экономику и возможное влияние на него фискальных инициатив**

Исследование за 2014-2016 гг.  
февраль 2018 г.



МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
ДЕЛОВОЙ  
СОВЕТ



Building a better  
working world

## ВЫРАЖЕНИЕ ПРИЗНАТЕЛЬНОСТИ

Для того, чтобы данное исследование появилось на свет, была проведена большая работа со многими заинтересованными сторонами: от государственных органов и компаний сектора цветных металлов до частных лиц. Поэтому мы хотим выразить благодарность:

- ▶ всем компаниям сектора цветных металлов Кыргызской Республики, которые приняли участие в исследовании и предоставили детальную информацию о своей деятельности;
- ▶ государственным организациям Кыргызской Республики: депутатам Жогорку Кенеш, Министерству экономики, Государственной налоговой службе, Государственной таможенной службе, Государственному агентству охраны окружающей среды и лесного хозяйства, Национальному статистическому комитету и другим, которые предоставляли ценные комментарии для исследования и запрашиваемые нами данные;
- ▶ всем остальным заинтересованным сторонам, принявшим участие в подготовке исследования, включая бизнес-ассоциации КР.

Особую благодарность хотелось бы выразить Государственному комитету промышленности, энергетики и недропользования, который с самого начала поддерживал инициативу проведения данного исследования, активно помогал в его выполнении и сборе необходимой информации, включая статистические данные, предоставлял площадку для обсуждения предварительных результатов и, главное, за готовность учесть независимое мнение по результатам исследования.

Благодаря вашей поддержке, предоставлению ценных замечаний и рекомендаций к тексту, а также критическому взгляду со стороны данное исследование стало доступным любому интересующемуся читателю в стране и за ее пределами.

Ваши отзывы и комментарии к этому исследованию вы можете отправить на электронную почту Международного Делового Совета [office@ibc.kg](mailto:office@ibc.kg) или по нижеуказанному адресу:

Кыргызская Республика  
г. Бишкек, 720011  
ул. Абдрахманова, 191  
Хаятт Ридженс Бишкек  
офис № 113-114

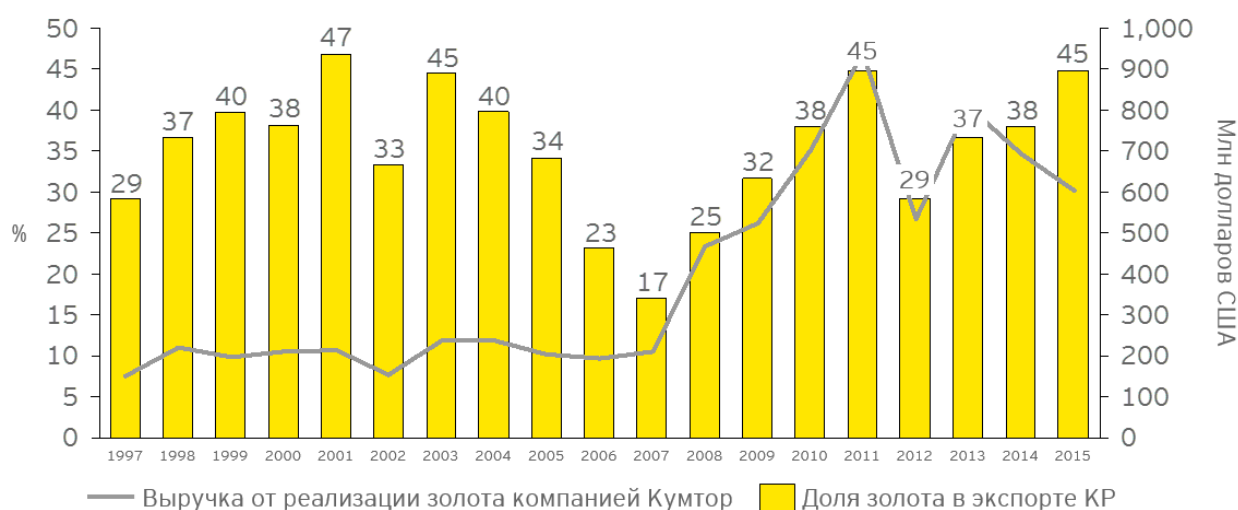
## СОДЕРЖАНИЕ

1.	<b>ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ</b> .....	4
2.	<b>О ДАННОМ ИССЛЕДОВАНИИ</b> .....	9
3.	<b>КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭКОНОМИКЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ</b> .....	12
3.1	Об экономике страны и ключевых отраслях.....	12
3.2	Как развивалась экономика страны после обретения независимости.....	14
4.	<b>ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ КР: КАК ВСЕ ИЛИ СЕРЬЕЗНАЯ НАДЕЖДА?</b> .....	19
4.1	Что собой представляет горнодобывающая отрасль в КР.....	19
4.2	Как развивалась отрасль с начала 1990-х и до наших дней.....	21
5.	<b>РОЛЬ СЕКТОРА ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ КР</b> .....	29
5.1	Добыча и переработка золота - ключевой сектор в отрасли.....	29
5.2	Вклад в выпуск продукции экономикой и в ВВП страны.....	31
5.3	Вклад в занятость населения и его трудовые доходы.....	39
5.4	Влияние работы сектора на инвестиции в страну.....	43
5.5	Вклад в доходы государства.....	47
6.	<b>УПРАВЛЕНИЕ СЕКТОРОМ И ДОХОДАМИ ГОСУДАРСТВА ОТ НЕГО</b> .....	50
6.1	Налогообложение сектора в настоящее время.....	50
6.2	Налоговая нагрузка на сектор в КР и других странах.....	60
6.3	Планируемые государством фискальные инициативы в секторе.....	78
7.	<b>РЕФОРМИРОВАНИЕ ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ</b> .....	89
7.1	Монголия.....	91
7.2	Республика Казахстан.....	101
7.3	Республика Чили.....	104
7.4	Республика Перу.....	109
7.5	Республика Таджикистан.....	120
8.	<b>МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ</b> .....	123
9.	<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И АББРЕВИАТУР</b> .....	128
10.	<b>ПЕРЕЧЕНЬ ССЫЛОК НА ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ</b> .....	130

## 1. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Кыргызская Республика по праву считается страной, располагающей богатыми запасами природных ресурсов. Здесь обнаружены залежи таких полезных ископаемых, как уголь, нефть, газ, молибден, железная руда, вольфрам, алюминиевое сырье, олово, ртуть, сурьма, уран, металлы редкоземельной группы и золото. Минерально-сырьевые ресурсы, их добыча и переработка имеют большое значение для экономики страны.

На протяжении последних нескольких лет золотодобыча является самым крупным сектором горнодобывающей отрасли в Кыргызстане. Согласно оценкам, приведенным в разделе Государственной Стратегии по горнодобывающей промышленности, золото составляет около 87% от общей стоимости полезных ископаемых в стране, уголь - 10%, и оставшаяся доля приходится в основном на медь и серебро.<sup>1</sup> В настоящее время золото составляет 90% всего объема добычи полезных ископаемых страны и является основным продуктом ее экспорта.



**Рисунок 1. Доля золота в экспорте КР и выручка от реализации золота компанией Кумтор<sup>2</sup>**

За последние несколько лет в Кыргызской Республике неоднократно инициировался вопрос об увеличении ставки таможенной пошлины в отношении вывоза руд и концентратов, содержащих драгоценные металлы. Государством был предложен законопроект, основной целью которого заявлено стимулирование предприятий к строительству перерабатывающих руду фабрик на территории Кыргызстана, а также пресечение возможного возникновения коррупционных схем при вывозе золотосодержащей руды и драгоценных металлов из Кыргызской Республики. Вместе с тем законопроект предусматривает существенное повышение ставок экспортных пошлин и налогов на доходы, что по мнению инициаторов должно способствовать увеличению поступлений в доходную часть государственного бюджета. В частности, предложены следующие фискальные инициативы:

- ▶ *введение экспортной таможенной пошлины на руды и концентраты драгоценных металлов в размере не менее 25% от таможенной стоимости товара;*
- ▶ *повышение ставки налога на доходы в отношении золотосодержащей руды и золотосодержащего концентрата на 3%.*

Предлагаемые фискальные инициативы вызвали обширную дискуссию среди всех заинтересованных сторон и до настоящего времени однозначного решения не выработано. Со стороны предприятий,

<sup>1</sup> The Impact of Kumtor Gold Mine on the Economic and Social Development of the Kyrgyz Republic, (working paper №32, 2015)

<sup>2</sup> Экспорт основных товаров, тыс. долларов: Национальный статистический комитет Кыргызской Республики, выручка от реализации золота компанией Кумтор: веб-сайт Кумтор Голд Компани



работающий в секторе, а также экспертного сообщества страны, высказывались возражения к предложенным государством фискальным инициативам. Учитывая важность сектора для экономики страны было принято решение провести независимое и детальное исследование полного вклада сектора в экономику Кыргызстана и оценить возможные последствия влияния на него фискальных инициатив. Заинтересованными сторонами (государственными органами, включая ГКПЭН, предприятиями сектора, бизнес-ассоциациями) решение было поддержано и Международному Деловому Совету была поставлена задача провести такое исследование.

Для проведения исследования была нанята независимая консультационная компания EY, которой были поставлены следующие задачи:

1. **Рассчитать и проанализировать полный социально-экономический вклад сектора цветных металлов** в экономику Кыргызстана за 2014-2016 гг.
2. **Оценить налоговую нагрузку в секторе** и сравнить ее с таковой в некоторых странах-соседах Кыргызстана.
3. **Оценить влияние предлагаемых фискальных инициатив** на полный вклад сектора (каждую по отдельности и обе вместе).
4. **Провести краткий анализ реформ в горнодобывающих отраслях** некоторых стран (Монголия, Казахстан, Чили, Перу, Таджикистан), чей опыт мог бы быть интересен и полезен для развития горнодобывающей отрасли в Кыргызстане.

Основные результаты по этим задачам описаны ниже, а детальные - приведены в разделах 5, 6.2, 6.3, и 7 данного исследования, соответственно.

Согласно проведенным в рамках данного исследования расчетам, в 2016 г. вклад сектора в экономику Кыргызстана составил:

- ▶ **прямой вклад в выпуск продукции** экономикой - около 793 млн долларов США, а **полный** – 1 231 млн долларов США. Или 5,9 % и практически 9,2 % от общего выпуска товаров и услуг в Кыргызстане, соответственно;
- ▶ **прямой вклад в ВВП** составил 309 млн долларов, а **полный** – 498 млн долларов, или 4,7 % и 7,6 % от суммарного ВВП Кыргызстана;
- ▶ **напрямую в секторе цветных металлов было трудоустроено** около 6,8 тыс. человек или 0,3% всего занятого населения Кыргызстана, оплата труда которых составила 95 млн долларов США или более 6,5% от общего фонда оплаты труда в Кыргызстане. При этом **полный** вклад сектора по этим показателям составил 17,5 тыс. человек (0,7%) и 141 млн долларов США (9,7%), соответственно;
- ▶ компании сектора цветных металлов **перечислили порядка 148 млн долларов США налогов и платежей** или 11,4% от всех налоговых поступлений и платежей в государственный бюджет КР. При этом **полный** налоговый вклад сектора составил 189 млн долларов США (14,5%)

Для оценки и сравнения налогового бремени сектора цветных металлов была рассчитана налоговая нагрузка как для Кыргызстана, так и для нескольких других стран. Налоговая нагрузка является одним из экономических показателей, характеризующих налоговую систему страны и может быть рассчитана следующим образом: сумма налоговых платежей отрасли по отношению к добавленной стоимости, созданной ею, или по отношению к доходам отрасли (в разных странах применяются разные методы).

Ставки налогов, которые платят в Кыргызстане компании, работающие в секторе цветных металлов, более-менее схожи с аналогичными в странах-соседах, но при этом менее гибкие. Однако налоговая нагрузка как в горнодобывающей отрасли страны в целом, так и в секторе цветных металлов, довольно высокая. Так, соотношение налогов к выручке всей горнодобывающей отрасли в КР на 23% и 25% превышает аналогичное в Казахстане и в Монголии, соответственно.

Анализ последствий возможного введения фискальных инициатив как для сектора цветных металлов<sup>3</sup>, так и для всей экономики Кыргызской Республики был проведен по трем сценариям:



### Сценарий 1

Увеличение ставки налога на доходы на **3%** от существующих ставок



### Сценарий 2

Введение таможенных пошлин со ставками до **25%** от таможенной стоимости экспортируемой продукции



### Сценарий 3

Одновременное увеличение ставки налога на доходы на **3%** и введение таможенных пошлин до **25%**

Сценарный анализ показывает, что:

- ▶ При увеличении ставки налога на доходы на 3% (Сценарий 1) к существующим ставкам, **прибыльность** предприятий сектора цветных металлов **может сразу упасть более чем в 3 раза**. Данные показывают, что компании смогут «остаться на плаву» и продолжить свою деятельность. Но такая инициатива повлечет за собой максимальное сокращение компаниями инвестиций в свое будущее развитие, сокращение расходов на социальную деятельность и благотворительность, а также всех других затрат, которые не являются критически важными для текущей деятельности.
- ▶ При введении экспортной таможенной пошлины со ставкой до 25% от таможенной стоимости товара (Сценарий 2) **предприятия** сектора цветных металлов **выходят в суммарный убыток в размере более 1,35 млрд сомов**, что более чем в 2 раза превышает величину их прямого вклада в ВВП за 2016 г. (без учета проекта Кумтор). Очевидно, что при таком варианте развития событий компании сектора не смогут продолжать свою дальнейшую операционную и инвестиционную деятельность, что может повлечь за собой банкротство и закрытие большинства из них, и исчезновение самого сектора как такового.

Поэтому, чтобы оставаться «на плаву» и продолжить свою деятельность компании сектора цветных металлов будут вынуждены сокращать свои расходы в значительно большей степени, чем в первом сценарии. Так как производственные затраты не могут быть существенно сокращены в виду необходимости сохранять определенный уровень производства и поддерживать его безопасность, то компании будут вынуждены сокращать непроизводственные затраты: на социальную ответственность и благотворительность, на инвестиции, финансовые расходы и, главное, расходы на персонал. В таблице ниже показано влияние на ВВП и выпуск продукции сектором от введения таможенной пошлины.

<sup>3</sup> Речь идет о секторе цветных металлов за исключением проекта Кумтор, т.к. описанные фискальные инициативы не будут касаться компании-оператора этого проекта.

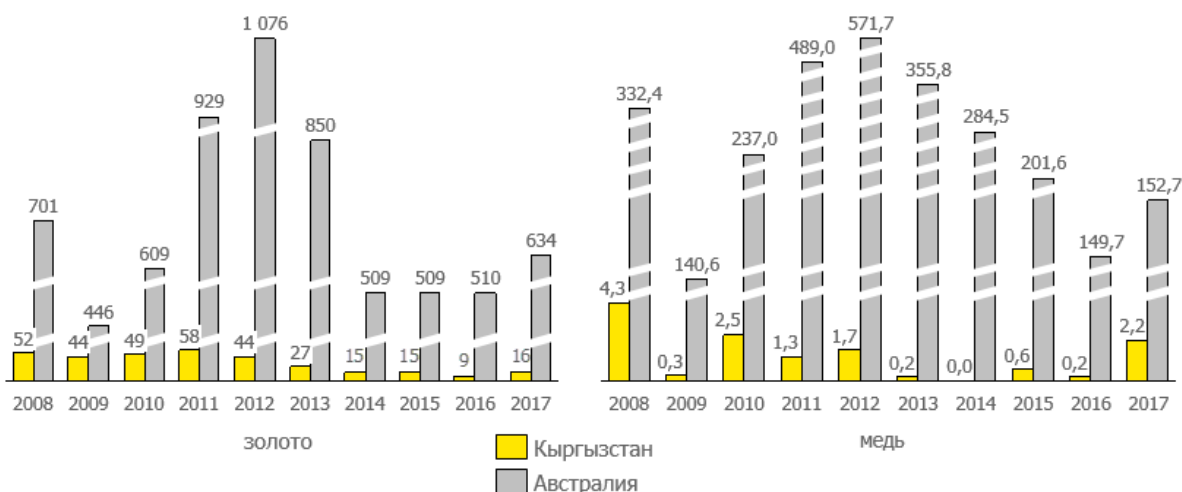
**Таблица 1. Сокращение уровня ВВП и выпуска при различных размерах ставки экспортной таможенной пошлины**

Варианты ставки пошлины	5%	10%	15%	20%	25%
ВВП сектора, млн сомов	618	480	393	332	288
Выпуск сектора, млн сомов	7 088	5 507	4 505	3 810	3 302
Сокращение ВВП сектора по сравнению с уровнем 2016 г, млн сомов	-21	-159	-246	-307	-351
Сокращение выпуска сектора по сравнению с уровнем 2016 г, млн сомов	-241	-1 822	-2 824	-3 519	-4 027
Сокращение ВВП сектора по сравнению с уровнем 2016 г, %	-3	-33	-63	-92	-122
Сокращение выпуска сектора по сравнению с уровнем 2016 г, %	-3	-25	-39	-48	-55

- При одновременном увеличении ставки налога на доходы и введении экспортных таможенных пошлин, (Сценарий 3) совокупный **убыток** предприятий сектора **может достичь порядка 1,7 млрд сомов**, что составляет пятую часть всего объема выпуска сектором продукции в 2016 г. (без учета проекта Кумтор). Последствия данного варианта аналогичны указанным в предыдущем пункте: возможное закрытие и банкротство всех предприятий, и «сворачивание» сектора цветных металлов. И они несопоставимы с возможными дополнительными поступлениями в бюджет чуть более 1,9 млрд сомов<sup>4</sup>.

Более детально каждый сценарий рассмотрен в разделе 6.3.4 «Анализ возможных последствий фискальных инициатив» (страница 81)

Для горнодобывающей отрасли Кыргызстана очень важно развитие минерально-сырьевой базы, на что требуются большие инвестиции. Разрабатываемые сейчас месторождения постепенно истощаются. При этом инвестиции в поиск новых месторождений и доразведку существующих падают (Рисунок 2), что может привести к невозможности заместить месторождение Кумтор, на котором к 2026 г. ожидается прекращение добычи.



**Рисунок 2. Инвестиции в разведку месторождений золота и меди в Кыргызстане и Австралии, млн долларов США<sup>5</sup>**

<sup>4</sup> Очень приблизительная оценка дополнительных поступлений в бюджеты при одновременном повышении ставки налога на доходы и введении экспортной таможенной пошлины.

<sup>5</sup> Согласно данным S&P Global Market Intelligence

Очень важно, чтобы к этому времени заработали на полную мощность другие крупные и средние месторождения, хотя бы для частичной компенсации вклада проекта Кумтор в экономику страны. Однако, учитывая инвестиционную привлекательность отрасли, в том числе ее налогообложение, не известно смогут ли они заместить по объемам продукции проект Кумтор, после его вывода из эксплуатации. Еще более важно, что непривлекательный регуляторный режим в отрасли (Рисунок 13) может отпугнуть новых инвесторов, чьи инвестиции как раз и могли бы как помочь создать новые «Кумторы», так и вкладываться в поисково-разведочные работы.

Поэтому, при принятии решения о внедрении предлагаемых в стране фискальных инициатив имеет смысл анализировать не только краткосрочные выгоды от них, но весь спектр последствий, которые могут повлиять на устойчивое долгосрочное развитие как горнодобывающей отрасли, так и всей экономики Кыргызской Республики. Для недопущения тех возможных последствий, которые описаны выше, представляется целесообразным следующее:

1. Проведение работы по улучшению инвестиционного климата в горнодобывающей отрасли Кыргызстана, чтобы страна была готова пополнить брешь в доходах государства за счет прихода в отрасль новых игроков и роста инвестиций в нее (появление новых «Кумторов»).
2. Оптимизация, упрощение и повышение эффективности регулирования в отрасли, в частности, принятие Горного кодекса, упорядочивание контроля в части содержания металлов в руде, расширение налоговой базы, увязанное с производственными и финансовыми возможностями и обязательствами предприятий сектора.
3. Стимулирование вложений в поисково-разведочные работы. Здесь не нужно «изобретать велосипед», достаточно посмотреть на опыт других стран, в которых этот вопрос успешно решен.
4. Создание условий для строительства золотоизвлекательных фабрик в стране. Помимо детального и беспристрастного исследования экологических и технологических аспектов такого строительства, одним из методов, который могло бы применить в этом случае государство, является заключение соглашений с компаниями отрасли. По таким соглашениям государство дало бы со своей стороны определенные гарантии предприятиям (к примеру, льготы на этапе строительства фабрики, обязательство после строительства ввести ограничения на вывоз для всех игроков), а предприятия обязались бы построить фабрики в заданный временной промежуток и в дальнейшем перерабатывать руды и концентраты на них. Также можно рассмотреть возможность применения схемы толлинга вкупе со стимулированием со стороны государства развития ювелирной промышленности в стране или создания в ней золотой биржи.

В одной из презентаций Columbia Center for Sustainable Investments был текст (представлен ниже), который четко иллюстрирует сложность задачи, стоящей перед Правительством Кыргызской Республики: найти такой баланс в регулировании горнодобывающей отрасли страны, который бы устраивал и государство, и предприятия отрасли, и местное население. Это действительно непростая задача и мы надеемся, что данное исследование поможет в ее решении.

- ▶ *«Если производители и инвесторы не считают фискальную систему справедливой, то они просто уйдут.*
- ▶ *Если правительство не считает систему справедливой, оно может расторгать договоры, приостанавливать лицензии или выжидать лучших предложений.*
- ▶ *Если правительства заключают договоры, которые население не считает справедливыми, то на следующих выборах будет избрано новое правительство, либо же может возникнуть противодействие новым сделкам.*
- ▶ *Если правительства заключают сделки, которые местные сообщества не считают справедливыми, могут возникнуть общественные беспорядки.»*



## 2. О ДАННОМ ИССЛЕДОВАНИИ

В данном исследовании была проведена оценка полного социально-экономического вклада сектора цветных металлов в экономику Кыргызской Республики. В сектор цветных металлов были включены такие виды полезных ископаемых, как:

- ▶ драгоценные металлы: золото и серебро;
- ▶ цветные и редкие металлы, важные для экономики КР: медь, свинец, олово, цинк, ртуть, сурьма, вольфрам, молибден.

Ключевая задача исследования - оценить последствия внедрения фискальных инициатив для экономики Кыргызской Республики через анализ их влияния на полный вклад в экономику от сектора цветных металлов. Подробнее о предложенных государством изменениях написано в разделе 6.3 «Планируемые государством фискальные инициативы в секторе». Инициативы отразятся прежде всего на предприятиях, занимающихся добычей и переработкой таких металлов, как золото, медь и серебро, т.к. эти металлы составляют более 95% сектора цветных металлов в стране.

Существенную долю вклада сектора цветных металлов занимает предприятие оператор месторождения золота Кумтор. Поэтому для более наглядного представления роли сектора в экономике Кыргызстана, все показатели вклада сектора были подсчитаны как с учетом проекта Кумтор, так и без него.

Оценка проводилась по пяти видам вкладов (показателям):

- ▶ вклад в производство товаров и услуг в экономике КР (выпуск);
- ▶ вклад в ВВП страны;
- ▶ вклад в занятость населения;
- ▶ вклад в трудовые доходы населения;
- ▶ налоговый вклад.

Каждый из показателей оценивался по трем типам вкладов, сумма которых и составляет полный вклад сектора в экономику Кыргызской Республики:



**Рисунок 3. Схема составляющих полного вклада сектора цветных металлов в экономику Кыргызской Республики**

Помимо оценки полного социального-экономического вклада сектора за 2014-2016 гг., был оценен его прогнозируемый вклад в случае проведения запланированных налоговых реформ (подробнее о них в разделе 6.3 «Планируемые государством фискальные инициативы в секторе»). Другими словами, был сделан анализ того, как бы изменился текущий вклад сектора в экономику страны в случае изменения влияющих на сектор факторов - так называемый «сценарный анализ» (см. раздел 6.3.4 «Анализ возможных последствий фискальных инициатив»).

**более подробно  
методология  
исследования  
описана в разделе 8  
на странице 123**

Также был сделан отраслевой анализ показателей полного вклада сектора в экономику. Это дало возможность проанализировать то, какая доля вклада и какого типа пришлось на ту или иную отрасль экономики Кыргызстана.

На рисунке ниже (Рисунок 4) показана схема, приблизительно иллюстрирующая влияние сектора цветных металлов на экономику Кыргызской Республики. В частности,

- ▶ добывающие металл компании покупают у местного бизнеса товары и услуги, что является вкладом в производство товаров и услуг в экономике (выпуск) страны, и в ее ВВП;
- ▶ помимо этого, компании сектора напрямую, косвенно и опосредованно способствуют поддержке рабочих мест для населения (вклад в занятость и в оплату труда);
- ▶ предприятия сектора также наполняют бюджет государства, как напрямую, так и косвенно через уплату налогов компаниями и населением (налоговый вклад).



**Рисунок 4. Влияние сектора цветных металлов на экономику Кыргызстана**

Помимо анализа вклада сектора цветных металлов в экономику КР в рамках данного исследования была также проделана следующее:

- ▶ проанализирована текущая ситуация с налогообложением сектора цветных металлов и рассмотрены налоговые и другие обязательные платежи, которые платятся компаниями сектора в стране. Также, было сделано сопоставление налоговой нагрузки в Кыргызской Республике с некоторыми другими странами. Результаты по данному блоку работ представлены в разделе 6 на странице 50.
- ▶ проведен общий анализ реформ в горнодобывающих отраслях некоторых стран (Монголия, Казахстан, Чили, Перу, Таджикистан), чей опыт мог бы быть интересен и полезен для развития горнодобывающей отрасли в Кыргызстане: в чем был смысл проведенных реформ, каковы были их последствия для отрасли и для экономики этих стран.

Данный проект является первым комплексным проектом такого рода в Кыргызстане. Соответственно, в наличии не было готового подхода к сбору и консолидации данных, необходимых для анализа полного социально-экономического вклада сектора цветных металлов в экономику страны. Компанией EY использовался опыт проведения подобных проектов в других странах, в первую очередь опыт в странах СНГ.

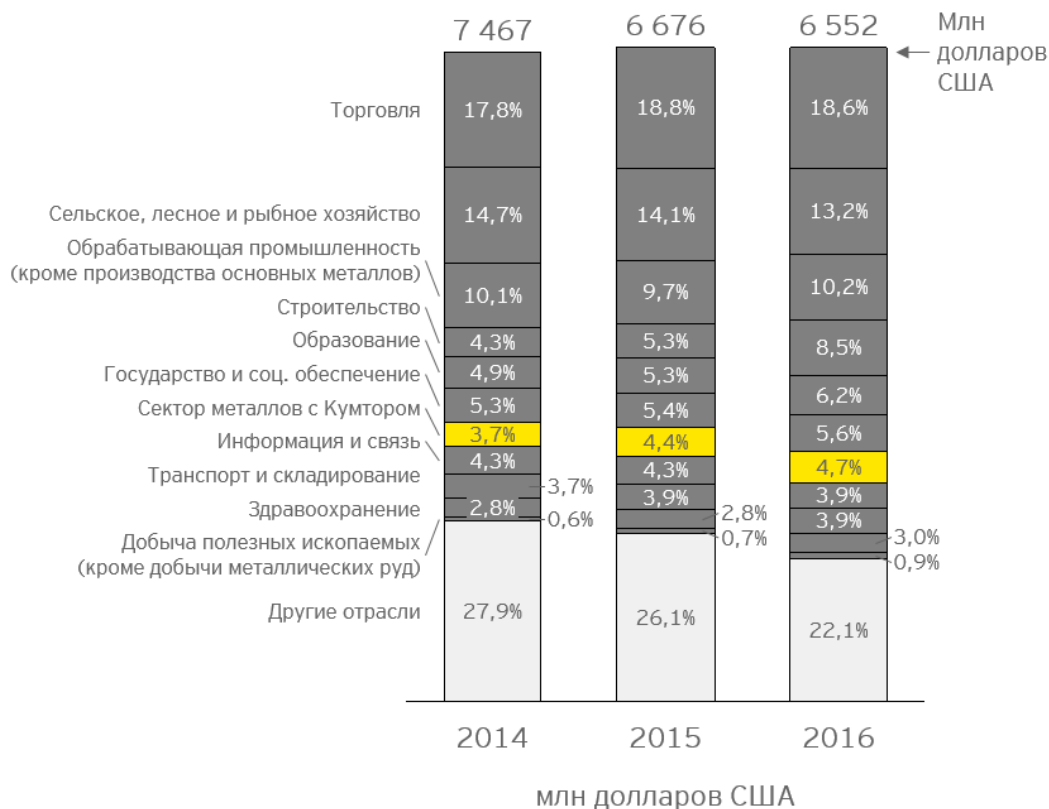
### 3. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭКОНОМИКЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

#### 3.1 ОБ ЭКОНОМИКЕ СТРАНЫ И КЛЮЧЕВЫХ ОТРАСЛЯХ

Экономика Кыргызской Республики представлена различными отраслями. Однако, с точки зрения вклада в ВВП основными из них за последние 5 лет являлись следующие шесть<sup>6</sup>:

- ▶ добыча и переработка полезных ископаемых (включая производство основных металлов),
- ▶ образование,
- ▶ строительство,
- ▶ сельское хозяйство,
- ▶ обрабатывающая промышленность (кроме производства основных металлов),
- ▶ торговля.

Данные по долям, которые основные отрасли экономики КР занимают в ВВП страны<sup>7</sup>, приведены ниже (Рисунок 5).



**Рисунок 5. ВВП Кыргызской Республики и доли основных отраслей в нем<sup>8</sup>**

<sup>6</sup> Если не включать чистые налоги на продукты, используемые при расчете структуры ВВП

<sup>7</sup> Источник - Национальный статистический комитет Кыргызской Республики (документ «1.01.00.03 (3) ВВП по видам экономической деятельности в текущих ценах»)

<sup>8</sup> В суммарных значениях могут быть небольшие погрешности ввиду округлений цифр.

Судя по приведенным выше данным, структура основных отраслей в ВВП за последние три года не претерпела существенных изменений и была достаточно стабильной. Наибольшую долю в ВВП во всех рассматриваемых годах занимала торговля (доля в ВВП которой варьировалась от 17,8% в 2014 году до 18,6% в 2016 году).

Однако, при анализе основных отраслей экономики КР, от которых поступает больше всего налоговых и неналоговых платежей, выделяется несколько иная структура (см. Рисунок 6). Данное распределение базируется на цифрах из аналитического обзора исполнения доходной части государственного бюджета за каждый из периодов, и включает информацию по налоговым и другим платежам, но не включает цифры платежей по государственному и социальному страхованию, ввиду сложности в получении этих данных в отраслевой разбивке.



**Рисунок 6. Отраслевое распределение налоговых и неналоговых платежей (без учета платежей по государственному и социальному страхованию)**

Примечание: на данном графике в значениях по добыче полезных ископаемых включены данные по доле в государственных доходах от проекта «Кумтор», деятельность по которому согласно ГКЭД КР относится к подсекции «Производство основных металлов» секции «Обрабатывающая промышленность».

Так, в рассматриваемом периоде больше всего поступлений в государственный бюджет в виде налоговых и неналоговых платежей было именно от сектора цветных металлов горнодобывающей отрасли<sup>9</sup>, несмотря на то, что доля этой отрасли (в том числе, с сектором по производству основных металлов) в ВВП в 2016 году составила всего 5,05%.

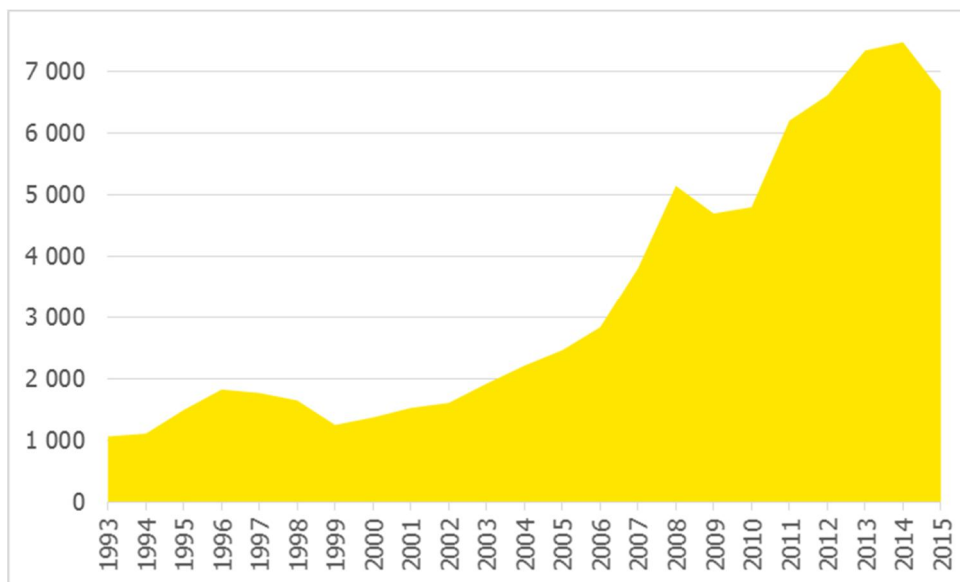
**горнодобывающая  
отрасль – крупней-  
ший плательщик  
государству среди  
других отраслей**

<sup>9</sup> Источник данных для анализа долей основных отраслей в структуре государственных доходов - аналитические обзоры исполнения доходной части государственного бюджета за соответствующие годы с веб-сайта Налоговой службы КР. Эти данные включают налоговые и неналоговые поступления от отраслей, кроме отчислений в Социальный Фонд.



### 3.2 КАК РАЗВИВАЛАСЬ ЭКОНОМИКА СТРАНЫ ПОСЛЕ ОБРЕТЕНИЯ НЕЗАВИСИМОСТИ

С момента обретения Кыргызской Республикой независимости и по 2015 год экономика страны показала рост с уровня ВВП в 1 062,4 млн. долл. США в 1993 году до 6 678,2 млн. долл. США в 2015 году.<sup>10</sup>



**Рисунок 7. ВВП КР за период с 1990 по 2015 годы, в млн. долл. США**

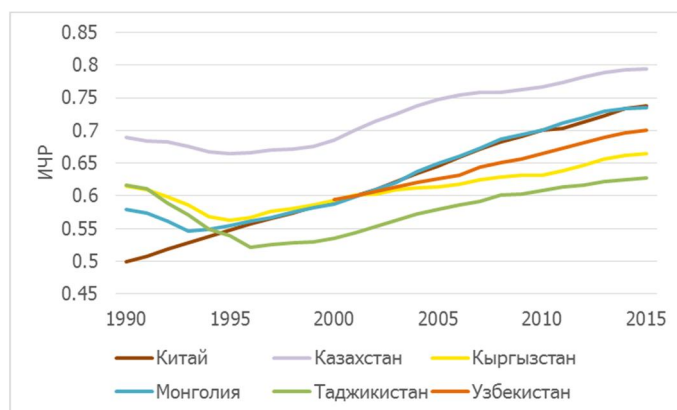
В период 1990-ых годов очевидно, что экономика КР только претерпевала свое становление. Однако, несмотря на это, она все же росла колоссальными темпами в дальнейшем (с начала 2000 годов до 2015 года), увеличившись с 2000 по 2007 годы более чем в 2 раза, и более чем в 4 раза с 2000 по 2015 годы.

Интересно рассмотреть динамику Индекса человеческого развития (ИЧР или HDI – Human Development Index) в КР, который позволяет совокупно измерить и сравнить с другими странами такие показатели человеческого потенциала, как уровень жизни, грамотность населения, образованность населения, и долголетие населения. КР в целом удавалось улучшать показатель HDI, что иллюстрируется его динамикой за период с момента обретения страной независимости и до 2015 года (см. Рисунок 8)<sup>11</sup>. При этом, сразу после распада СССР, показатель HDI в КР, который был на уровне 0,615, затем снижался вплоть до 1995 года (составив 0,562 – т.е. сокращение на 8,6% по сравнению со значением в 1990 году), что во многом характеризовалось периодом становления экономики нового независимого государства в ее переходной период от плановой к рыночной.

Однако, начиная с 2005 года за весь рассматриваемый период наблюдался рост показателя HDI, достигнув отметки в 0,664 в 2015 году – т.е. рост на 18% по сравнению со значением в 1995 году. Тем не менее улучшение показателя по КР проходило медленнее в сравнении с другими странами-соседями (кроме Таджикистана), которые опередили Кыргызстан.

<sup>10</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики, файл «1.01.00.05 ВВП по видам расходов в текущих ценах»

<sup>11</sup> United Nations Development Programme, Human Development Reports

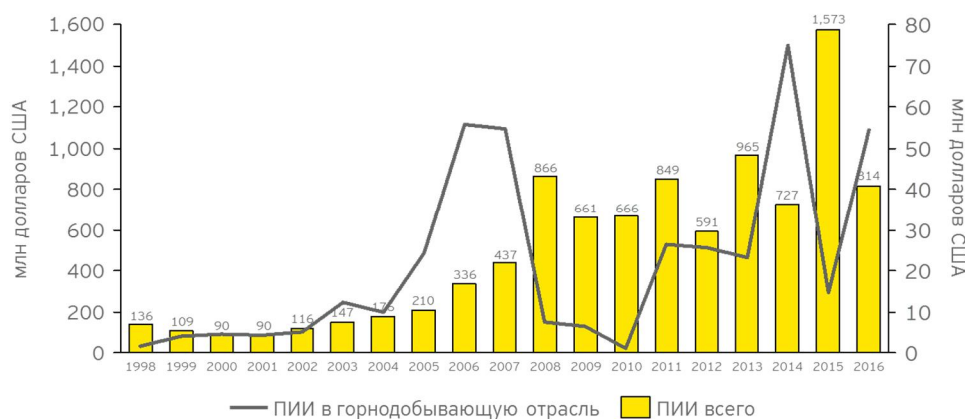


**Рисунок 8. Индекс человеческого развития (показатель HDI – Human Development Index) в КР за период после обретения независимости до 2015 года**

Интересно, что несмотря на достаточно высокий показатель HDI в КР в 1990 году в сравнении с соседними странами (Китай, Монголия, Узбекистан и Таджикистан), в 2015 году данный показатель по КР был выше показателя только по Таджикистану.

Тем самым, учитывая достаточно узкий диапазон изменений показателя HDI и некоторое отставание по его динамике от соседних стран, не представляется возможным установить корреляцию между динамикой ВВП и динамикой HDI по КР за рассматриваемый период. Однако видно, что темп роста HDI ниже, чем темп роста ВВП Кыргызстана. Для основной части населения 6-кратный рост ВВП не привел к существенному улучшению жизненного уровня. Поэтому в стране периодически поднимаются вопросы справедливости перераспределения добавочного продукта между слоями населения, увеличения разрыва в доходах между богатыми и бедными. Население регионов часто не видит существенной пользы для себя от освоения минеральных полезных ископаемых страны.

Однако, если перевести внимание анализа экономики КР на динамику прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в страну и динамику экспорта КР, в том числе доли экспорта от горнодобывающей отрасли, то можно увидеть некоторую корреляцию. Рассматривая динамику совокупного объема ПИИ в КР, в целом наблюдается рост (см. Рисунок 9)<sup>12</sup>. В 1998 году ПИИ составляли 136 301 тыс. долл. США, а в 2008 и в 2015 годах составили 866 200 и 1 573 243 тыс. долл. США соответственно.

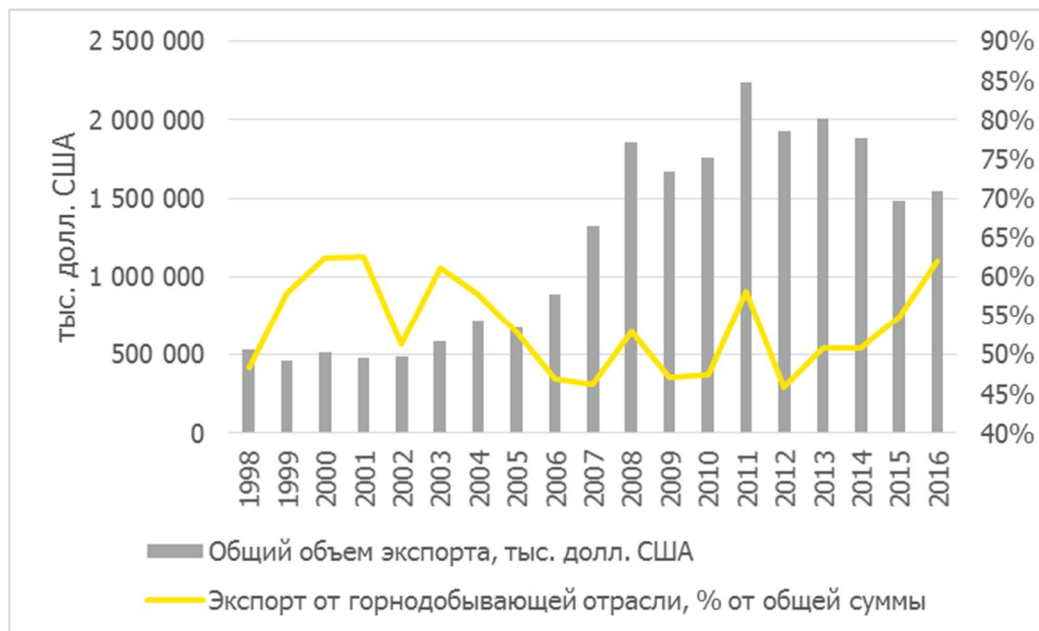


**Рисунок 9. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) всего в КР**

<sup>12</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики, файлы «4.04.00.06 (2)» и «4.04.00.06 (3)», оба с названием «Поступление прямых иностранных инвестиций по видам деятельности»

После 2008 года наблюдается, во-первых, общее замедление роста и, во-вторых, череда ежегодных ростов и падений за период с 2011 по 2016 годы, что может быть обусловлено отложенным влиянием последствий финансового кризиса 2007-2008 годов.

Рассмотрим теперь динамику экспорта КР и доли экспорта от горнодобывающей отрасли (см. Рисунок 10)<sup>13</sup>.



**Рисунок 10. Сумма экспорта в тыс. долл. США и доля экспорта от горнодобывающей отрасли в % от общей суммы за период с 1998 по 2015 годы**

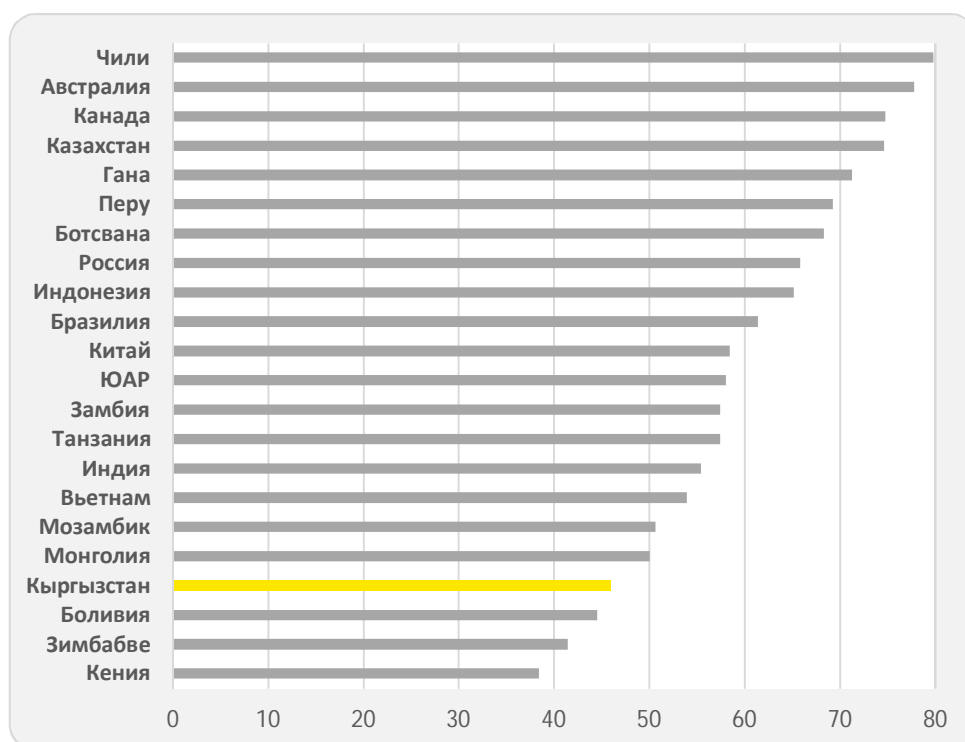
В целом общий экспорт КР показывал рост за рассматриваемый период, составив, например, 535 066 тыс. долл. США в 1998 году, 1 855 566 тыс. долл. США в 2008 году и 1 482 942 тыс. долл. США в 2015 году. При этом, доля экспорта от горнодобывающей отрасли, несмотря на некоторые скачки, оставалась стабильно в диапазоне от 45% до 65%, что тем самым делало данную отрасль одной из самых важнейших во внешнеэкономической деятельности КР.

Как уже было отмечено выше, при рассмотрении динамики изменения ВВП, ПИИ и объемов экспорта в КР с момента обретения независимости и до наших времен (по экспорту рассматривался период с 1998 года ввиду недостаточности данных), некая корреляция наблюдается. А именно, при росте ВВП КР с 1990-ых годов на наших лет, также наблюдался общий тренд роста по объемам ПИИ и объемам экспорта, большую долю в которых занимала горнодобывающая отрасль.

С учетом вышеизложенного, стоит рассмотреть инвестиционную привлекательность КР в целом, и в частности привлекательность горнодобывающей отрасли КР. Для этого были использованы результаты Ежегодного исследования горнодобывающих компаний 2015 года, проведенное Институтом Фрейзера (см. Рисунок 11)<sup>14</sup>.

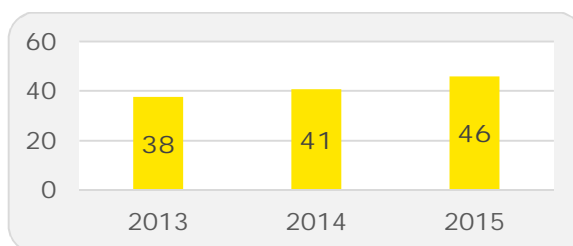
<sup>13</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики, данные за 1998-2015 гг. – файл «4.03.00.02 Экспорт товаров по разделам Товарной Номенклатуры Внешнеэкономической Деятельности (ТНВЭД) (тыс. долларов)». Социально-Экономическое Положение Кыргызской Республики по данным за 2016 г. (стр. 127-128). В отношении этих данных необходимо отметить, что возможна небольшая погрешность ввиду специфики группировок продуктов по видам в используемом источнике.

<sup>14</sup> Fraser Institute's Annual Survey of Mining Companies: 2015



**Рисунок 11. Индекс инвестиционной привлекательности горнодобывающих отраслей некоторых стран, 2015**

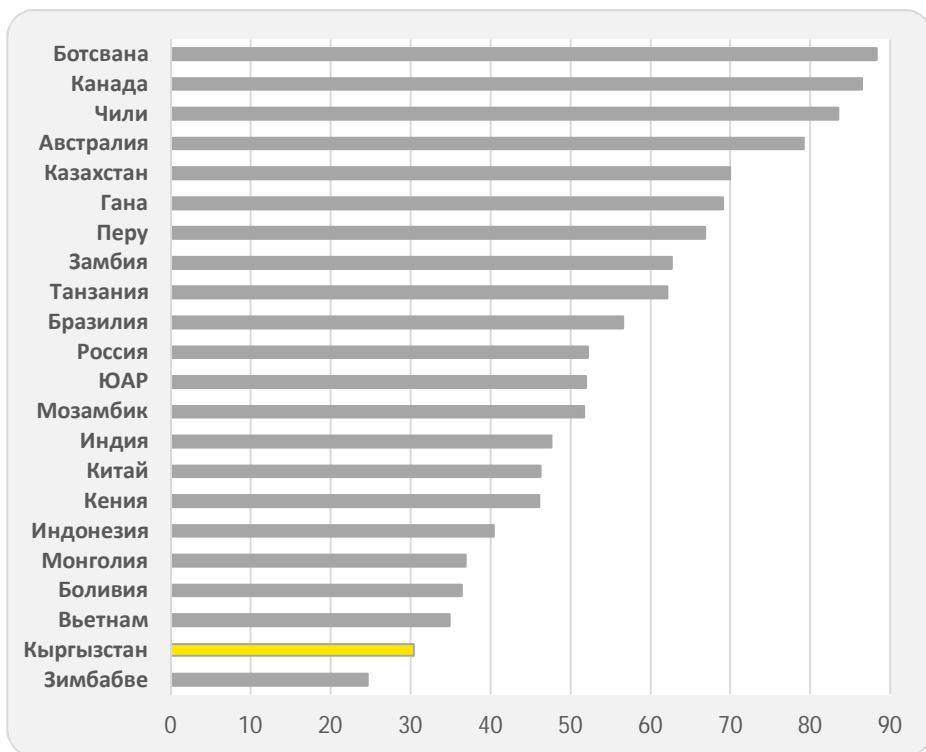
Как видно из сравнения индексов, в Кыргызстане присутствует серьезная возможность для дальнейшего улучшения инвестиционной привлекательности экономики страны. Индекс инвестиционной привлекательности горнодобывающей отрасли, демонстрирующий небольшой, но постепенный рост в период с 2013 по 2015 гг., свидетельствует о том, что горнодобывающая отрасль развивается в правильном направлении (см. Рисунок 12).



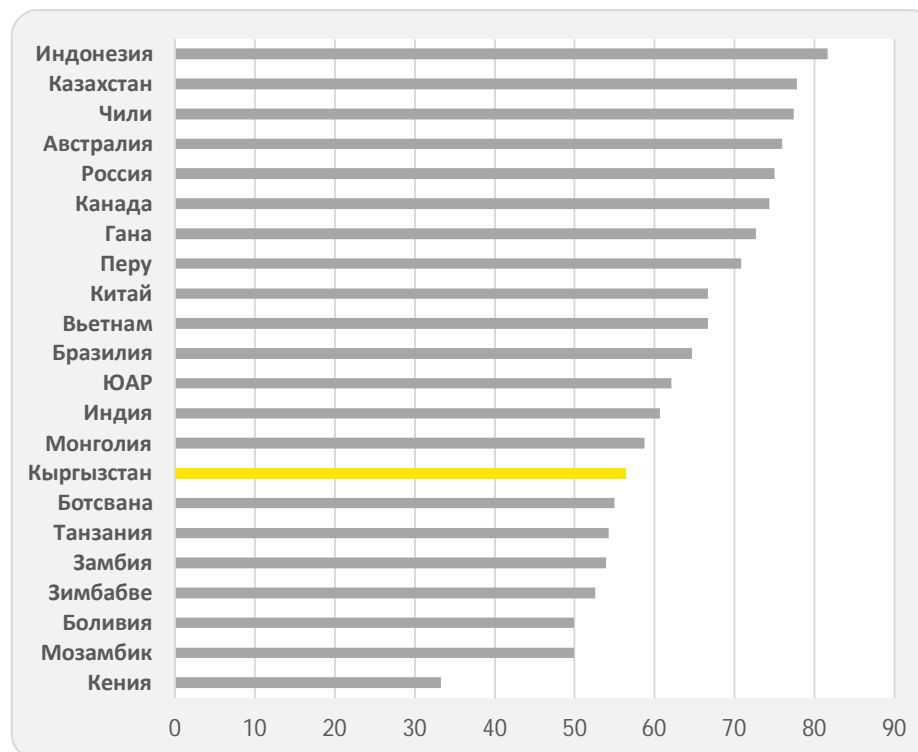
**Рисунок 12. Индекс инвестиционной привлекательности горнодобывающей отрасли Кыргызстана за 2013-2015 гг.<sup>15</sup>**

Рассмотрим этот индекс более детально. Так, на рисунках ниже общей индекс инвестиционной привлекательности разделен на две составляющих: индекс, отображающий привлекательность регуляторного режима горнодобывающих отраслей (Рисунок 13) и индекс, показывающий привлекательность отраслей с минерально-ресурсной точки зрения (Рисунок 14). Сопоставляя эти два графика можно сделать интересный вывод: несмотря на то, что с минеральной точки зрения горнодобывающая отрасль Кыргызстана интересна для потенциальных инвестиций, определенные недочеты и недоработки регуляторного режима отрасли вынуждают инвесторов крайне осторожно вкладывать средства в отрасль и препятствуют росту инвестиций.

<sup>15</sup> Источник тот же: исследование Института Фрейзера



**Рисунок 13. Привлекателен ли регуляторный режим горнодобывающей отрасли?**



**Рисунок 14. Насколько привлекательна горнодобывающая отрасль с точки зрения интереса к имеющимся минералам?**

Несмотря на то, что анализ выше показал некую корреляцию между ростом ВВП, ростом объемов ПИИ и ростом объемов экспорта КР (где немалую долю занимает горнодобывающая отрасль), из анализа показателей инвестиционной привлекательности КР в сравнении с другими странами складывается восприятие, что текущая ситуация в горнодобывающей отрасли не полностью способствует инвестициям.

Это может быть обусловлено относительной неразвитостью инфраструктуры в КР. При этом, результаты проведенного исследования указывают также и на то, что даже текущий налоговый режим в КР, в сравнении с другими странами, не совсем эффективно способствует инвестициям в КР.

Учитывая вышеизложенное, проведение глубокого анализа горнодобывающей отрасли является важнейшим мероприятием перед внедрением возможных изменений в налоговый режим КР в этой отрасли.



## 4. ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ КР: КАК ВСЕ ИЛИ СЕРЬЕЗНАЯ НАДЕЖДА?

### 4.1 ЧТО СОБОЙ ПРЕДСТАВЛЯЕТ ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ В КР

Минерально-сырьевые ресурсы, их добыча и переработка имеют большое значение для экономики Кыргызской Республики. В КР на конец 2016 года, согласно данным Государственного комитета промышленности, энергетики и недропользования Кыргызской Республики, на государственном балансе имелись следующие основные рудные полезные ископаемые:

- |  |   |
|--|---|
| ▶ Золото (с учетом россыпного золота) с разведанными запасами 694,4 тонн (87 месторождений); | ▶ Вольфрам – 117,2 тыс. тонн (2 месторождения);             |
| ▶ Серебро – 609,3 тонн (20 месторождений);   | ▶ Свинец – 41,4 тыс. тонн (4 месторождения);                |
| ▶ Медь – 653,2 тыс. тонн (11 месторождений);   | ▶ Цинк – 24,8 тыс. тонн (3 месторождения);                  |
| ▶ Железо – 549,1 тыс. тонн (2 месторождения);  | ▶ Сурьма – 265,6 тыс. тонн (7 месторождений);               |
| ▶ Ртуть – 40,3 тыс. тонн (4 месторождения);  | ▶ Мышьяк – 65,2 тыс. тонн (2 месторождения);                |
| ▶ Флюорит – 2 282,3 тыс. тонн (4 месторождения);   | ▶ Редкоземельные металлы – 51,5 тыс. тонн (1 месторождение) |
| ▶ Олово – 186,8 тыс. тонн (2 месторождения);   | ▶ Молибден – 2 523,1 тонн (2 месторождения);                |
|  | ▶ Висмут – 5 082,6 тонн (3 месторождения).                  |

В Кыргызской Республике имеется большое количество месторождений золота и серебра. Коренное золото – это ключевой ресурс, запасы россыпных месторождений относительно малы.

Крупнейшим месторождением коренного золота является Кумтор. Месторождение Кумтор было открыто в 1978 году. Проект «Кумтор» как совместное предприятие правительства КР и канадских инвесторов стартовал в начале 1993 года. Производство золота началось в 1997 году. С того времени и до конца 2016 года было произведено 10,9 миллиона унций золота (339,6 тонн)<sup>16</sup>. На 31 декабря 2015 года подтвержденные и вероятные запасы месторождения Кумтор оценивались в 85,2 млн. тонн руды, содержащей около 241 тонн золота.<sup>17</sup>

По состоянию на 2016 год золото также добывалось на трех коренных месторождениях (Макмал, Тереккан (участок Дальний) и Солтон-Сары) государственным предприятием «Кыргызалтын», и на месторождениях Бозымчак и Талдыбулак Левобережный. Еще три месторождения (Иштамберди, Джамгыр, Караказык) управлялись китайскими и казахстанскими компаниями. Последние производят только концентрат золота для переработки за пределами Кыргызской Республики.<sup>18 19 20</sup>

Различные компании также добывают в Кыргызской Республике россыпное золото. Однако это небольшие месторождения, которые в совокупности производят до 100 кг золота в год. Например, ОсОО «Кумбель ЛТД» управляет месторождением Бюрлюсу, ОсОО «ГМК Альянс» управляет месторождением Сарайсай. Всего согласно данным Государственного агентства по геологии и

<sup>16</sup> Сайт Кумтора

<sup>17</sup> Сайт Кумтора, более свежие данные не были найдены в публичных источниках

<sup>18</sup> The Impact of Kumtor Gold Mine on the Economic and Social Development of the Kyrgyz Republic

<sup>19</sup> Сайт Казминералс

<sup>20</sup> Сайт Кыргызалтын

минеральным ресурсам, в Кыргызстане на месторождения россыпного золота выдано более чем 80 лицензий.<sup>21</sup>

**Таблица 2. Основные компании сектора цветных металлов КР, по размеру налоговых и неналоговых платежей государству в 2016 г.**

	Компания	Управляющая/ материнская компания	Местоположение головного офиса	Начало производства
1	ЗАО «Кумтор голд Компани»	Centerra Gold Inc. (ОАО Кыргызалтын владеет 26% акций компании)	Канада	1997
2	ОсОО «Алтынкен»	Совместное предприятие Superb Pacific Limited – 60%; ОАО Кыргызалтын – 40%	Китай, Кыргызстан	2015
3	ОсОО «КАЗМинералз Бозымчак»	KazMinerals	Великобритания	2015
4	ОАО «Кыргызалтын»	Гос.компания	Кыргызстан	1992
5	ОсОО «Вертекс голд компани»	TOO «VERTEX HOLDING»	Кыргызстан	-
6	ЗАО «Кичи Чаарат»	Tun-Lin	Китай	2017
7	ОсОО «Фулголдмайнинг»	Linbao Gold Ltd, "Linsi" LLC	Китай	2016
8	ОсОО «Каиди»	Частная	Китай, Кыргызстан	2016
9	ОсОО «Эти Бакыр Терексай»	АО «Эти Бакыр» ОАО «Кыргызалтын»	Кыргызстан	-

Из вышеперечисленных компаний ЗАО «Кумтор голд Компани» является крупнейшим предприятием, а также крупнейшим инвестором и налогоплательщиком Кыргызской Республики.

**Таблица 3. Основные экономические показатели ЗАО «Кумтор голд Компани»<sup>22</sup>**

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Выпуск продукции</b>						
млн долларов США	583,2	533,6	810,9	694,6	604,5	686,4
% от валового промыш. выпуска страны	26,1	18,9	24,0	23,1	22,5	23,4
<b>Экспорт золота</b>						
млн долларов США	1006,2	562,3	736,8	792	707	641
% от валового промыш. выпуска страны	26,4	18,3	23,0	21,8	21,5	22,9
% от валового выпуска страны	7,22	3,96	5,44	4,61	4,51	5,13
<b>Капитальные затраты, млн долларов США</b>						
Согласно старому определению	180,7	399,8				
Согласно новому определению (поддержание+рост)	-	208,4	88,9	88,8	64,7	75,8

<sup>21</sup> Казахстанский горнопромышленный портал

<sup>22</sup> The Impact of Kumtor Gold Mine on the Economic and Social Development of the Kyrgyz Republic  
Сайт Кумтора, Quartely reports, Расчеты EY

## 4.2 КАК РАЗВИВАЛАСЬ ОТРАСЛЬ С НАЧАЛА 1990-Х И ДО НАШИХ ДНЕЙ

### 4.2.1 Краткая история горнодобывающей отрасли КР

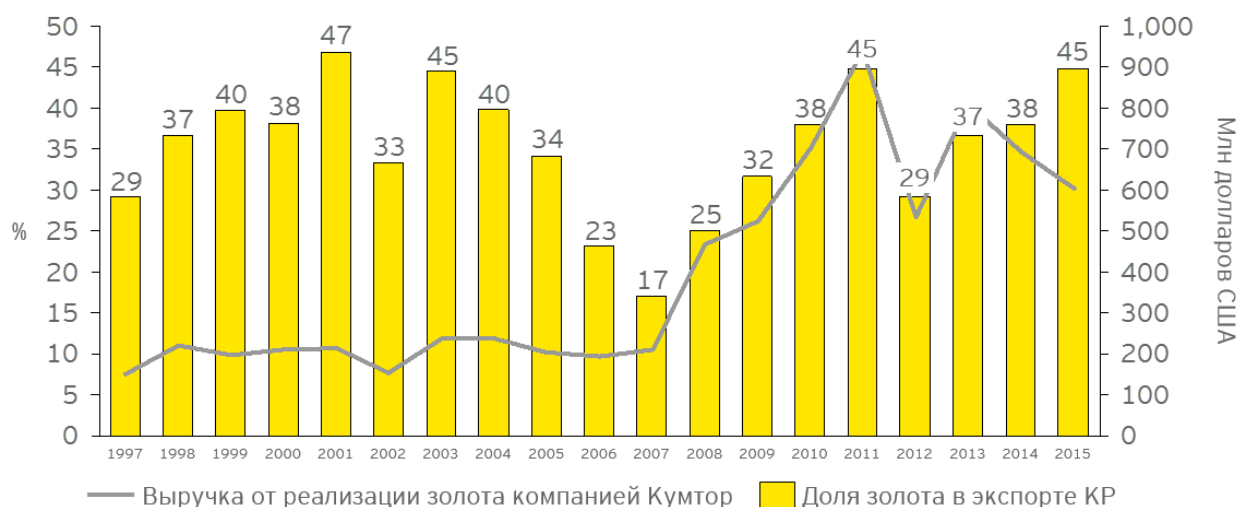
Будучи в составе СССР, Кыргызстан обладал довольно развитой горнодобывающей промышленностью, в которой работало около 50 тыс. человек. В различные периоды советской эпохи доля республики в общем производстве минеральных продуктов составляла: по свинцу – 15–18%, ртути – 40–100%, сурьме – 100%, редкоземельным металлам – до 30%, по урану – до 15%. Финансирование государством поиска и разведки полезных ископаемых достигало суммы в 50 млн. рублей в год.

После распада Советского Союза ситуация усугубилась ввиду потери связи с наработанными годами рынками сбыта. Однако рынок полезных ископаемых, особенно золота, оставался достаточно стабильным, и правительство страны сделало ставку на приоритетность развития горнодобывающей отрасли с целью получения доходов, необходимых для развития экономики и поддержания государственного бюджета.

Благодаря солидным инвестициям в геологоразведку Киргизской ССР к моменту распада Советского Союза были открыты и учтены на государственном балансе несколько тысяч объектов, классифицированных как месторождения и проявления полезных ископаемых. Среди них разведанные и полностью подготовленные к освоению золоторудные: Кумтор (340,2 тонн) – месторождение мирового уровня, Джеруй и Талды-Булак Левобережный (по 85 тонн) – средние по запасам месторождения, и не менее десятка месторождений с запасами в 28 тонн.

Кыргызстан по праву считается страной, располагающей богатыми запасами природных ресурсов. Здесь обнаружены залежи таких полезных ископаемых, как уголь, нефть, газ, молибден, железная руда, вольфрам, алюминиевое сырье, олово, ртуть, сурьма, уран, металлы редкоземельной группы и золото. После обретения независимости основным направлением горнодобывающей отрасли в Кыргызстане является добыча золота. В настоящее время оно составляет 90% всего объема добычи полезных ископаемых страны и является основным продуктом ее экспорта.

Так, Кумтор является крупнейшим геологическим открытием и действующим рудником по добыче золота в Кыргызстане. Для организации его разработки была привлечена канадская горнодобывающая корпорация «Камеко», которая в последующем была соучредителем компании Кыргызалтын и владельцем пакета акций публичной компании Центерра Голд Инк. К концу 2009 года она продала свой пакет акций, часть которых была передана компании Кыргызалтын на основе Соглашения о Новых Условиях проекта Кумтор. Однако, после начала работы в 1997 году из доходов государства от разработки месторождения Кумтор во многом финансировалось погашение привлеченных ранее кредитов, - поэтому они не могли в полной мере поддерживать государственный бюджет. В это время и до 2004 года доходность государства от месторождения Кумтор получалась косвенной: в виде отчислений предприятий, оказывавших оператору проекта Кумтор услуги (строительные, транспортные, энергетические компании и компании, обеспечивавшие проект стройматериалами), а также отчислений в Социальный Фонд и незначительных налоговых выплат.



**Рисунок 15. Доля золота в экспорте КР и выручка от реализации золота компанией Кумтор, 1997-2015<sup>23</sup>**

Кроме проекта Кумтор, в начале 1990-х годов Правительство Кыргызской Республики в целях создания рабочих мест и инфраструктуры, получения новых доходов в бюджет и Социальный Фонд, привлечения новых технологий, в т.ч. технологий управления, предоставило лицензии на разработку месторождений Талды-Булак Левобережный и Джеруй инвесторам, которые по различным причинам не смогли запустить процесс горного производства в установленные сроки. Их лицензии были аннулированы либо права на разработку перепроданы другим инвесторам. Между тем в горном законодательстве того времени не была в полной мере учтена ценность предыдущих геологических работ и открытий (включая вложения в разведку), а выдача лицензий проводилась на основе прямых переговоров, к прозрачности которых часто возникали вопросы (к примеру, о том, что продажа ведется по заниженным ценам).

В 2005 году произошла смена власти в стране, что привело к структурным изменениям в государстве и изменению процесса выдачи лицензий на разработку и добычу полезных ископаемых.

В период с 2005 по 2010 годы доля горнодобывающей отрасли в ВВП страны увеличилась с 5% до 12% и составила 39% от стоимости всего промышленного производства, 40% общего объема экспорта. В 2010 г. отрасль принесла 12% налоговых доходов государства, в основном за счет роста мировых цен на золото.

Апрель 2010 года ознаменовался гражданскими волнениями, страну охватил кризис политической системы, что привело к новой смене властных элит. Инвестиции в горнодобывающую отрасль застопорились, оставшись на уровне прошлого года. Перед инвесторами стояло решение: приостановить деятельность в Кыргызстане на некоторое время до стабилизации ситуации или переводить активы в более стабильные страны.

Конфликты с горнодобывающими компаниями на местном уровне, обновления законодательства и общая неопределенность в отношении намерений правительства поставили под сомнение стабильную работу отрасли. Для многих горных компаний вопросы физической возможности эксплуатации объектов, а также получения и удержания лицензии, вышли на первый план. Некоторые горнодобывающие компании перевели активы в другие географически близкие государства, например, Узбекистан, Таджикистан. Сложившаяся ситуация не способствовала приходу на этот рынок и новых игроков. Исключение составили иностранные инвесторы, имеющие опыт работы в сложных условиях и/или поддерживаемые государством. В результате увеличилось

<sup>23</sup> Экспорт основных товаров, тыс. долларов: Национальный статистический комитет Кыргызской Республики. Выручка от реализации золота компанией Кумтор: сайт Кумтора.

присутствие китайских горнодобывающих компаний, показавших готовность работать в условиях повышенного риска.<sup>24</sup>

Когда ситуация стабилизировалась, то началось улучшение отношений компаний с местными жителями, либерализация и систематизация регулирования горнодобывающей отрасли. В том числе, в 2011 году началась разработка небольших золоторудных месторождений: Иштамберды, Джамгыр и Караказык. Их суммарный запас, принятый к разработке, оценивается в 22 тонны золота.

### **Регулирование горнодобывающей отрасли**

Разработка политики добычи полезных ископаемых Кыргызской Республики сталкивается с разными проблемами. Во времена советской эпохи этот процесс был относительно прост благодаря централизации власти и системе государственного управления добычей полезных ископаемых. После обретения независимости произошел переход от системы центрального планирования к рыночной экономике, в результате чего горнодобывающая отрасль была сильно недооценена.

Административное управление в стране осуществляют правительство и органы местной власти. В области регулирования охраны окружающей среды и горнодобывающей отрасли Правительство КР отвечает за: выдачу лицензий и разрешений, анализ оценки воздействия на окружающую среду и социальную сферу, планирование по вопросам регионального и местного развития, контроль за соблюдением экологических стандартов, а также стандартов безопасности и охраны здоровья, инвестирование и распределение прибыли от разработки залежей полезных ископаемых.

В системе управления горнодобывающей отраслью Государственное агентство по геологии и минеральным ресурсам в 2009 году было преобразовано в Министерство природных ресурсов (Минприроды)<sup>25</sup>, а в 2011 году – в Государственное агентство по геологии и минеральным ресурсам.<sup>26</sup> В 2016 функции переданы Государственному комитету промышленности, энергетики и недропользования (ГКПЭН) Кыргызской Республики.<sup>27</sup>

Министерству были делегированы обширные полномочия. К нему отошли задачи, которые ранее относились к сфере ответственности других профильных агентств. Например, Министерство природных ресурсов отвечало за лицензирование, надзор, нормативное регулирование и развитие политики в сфере добычи полезных ископаемых. Развитие такой организационной «централизации» существенно упростило работу горнодобывающих предприятий в стране. Министерство природных ресурсов осуществляло свою деятельность в течение трех лет до проведения следующей организационной реформы.

Новое правительство, сформированное в Кыргызстане в конце 2011 года, приняло решение упразднить три министерства, в том числе и Министерство природных ресурсов. Оно было реорганизовано в Государственное агентство по геологии и минеральным ресурсам (Госгеоагентство) при правительстве Кыргызской Республики. Таким образом, управление горнодобывающей отраслью Кыргызстана вернулось к организационному уровню 2009 года (т.е. разделилось между двумя правительственными структурами), кроме некоторых функций, связанных с государственной экологической экспертизой проектов в рамках геологических лицензируемых участков, которые были сохранены. Было принято решение сохранить за Госгеоагентством функции мониторинга и лицензирования (в рамках его двух департаментов: анализа и мониторинга минеральных ресурсов и политики пользования недрами), а вопросы формирования политики недропользования передать соответствующим министерствам. Это означает, что функции, связанные со стратегией управления и пользования минеральными ресурсами, были переданы

<sup>24</sup> Приложение к инструментарию с практическими примерами: Горнодобывающая деятельность, развитие и окружающая среда в Центральной Азии; Обзор нормативно-правовой базы в области горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики: Экологическая безопасность, добыча полезных ископаемых и добросовестное управление;

<sup>25</sup> Министерство Юстиции Кыргызской Республики. Централизованный Банк Данных Правовой Информации Кыргызской Республики

<sup>26</sup> Сайт Правительства Кыргызской Республики; Агентство по продвижению и защите инвестиций Кыргызской Республики Министерство Юстиции Кыргызской Республики. Централизованный Банк Данных Правовой Информации Кыргызской Республики

<sup>27</sup> Министерство Юстиции Кыргызской Республики. Централизованный Банк Данных Правовой Информации Кыргызской Республики



Министерству экономики и антимонопольной политики. Учрежденное же Государственное агентство по геологии и минеральным ресурсам должно было реализовывать политику пользования недрами. Это обеспечивало правительству контроль над политикой горнодобывающей отрасли и ее более эффективную интеграцию с общей политикой и планами экономического развития страны.<sup>28</sup> Последнее преобразование агентства в ГКПЭН вернуло ему функции по разработке и реализации государственной политики в области промышленности.<sup>29</sup>

После обретения страной независимости в числе первых был разработан Закон о недрах 1992 года, что подчеркивало высокий приоритет минеральных ресурсов для экономического развития. Новый закон декларировал переход к рыночной экономике, однако на практике сохранялся строгий контроль государства за действиями недропользователя. Новый закон о недрах был принят в 1997 году, а законопроекты и поправки к закону о недрах были в 2000, 2010, 2011 годах, но так и не были подписаны Президентом КР. В 2012 году был принят обновленный закон о недрах, с поправками в 2014 и в 2017 годах. За период с 2012 по 2017 годы в Закон «О недрах» изменения вносились трижды.

#### **Введение и уточнение понятий, изменения в порядок предоставления геологической информации (май 2014 года)**

Внесено понятие «лицензионного соглашения», предусматривающее договорной порядок недропользования. Полезные ископаемые более детально и понятно разделены на 8 групп, с целью исключить на практике конфликт по совместимости лицензии.

Уточнены такие понятия как «земли, предоставляемые для пользования недрами», «приостановление права пользования недрами», «социальный пакет». Введена норма, позволяющая на срок до 3-х месяцев вводить ограничения на прием заявок на получение прав пользования недрами.

Внесены изменения в порядок предоставления геологических информационных ресурсов. Нормы, определяющие кто именно может быть пользователем недр, приведены в соответствии с Законом «О государственной регистрации юридических лиц» и Гражданским кодексом. Внесены изменения в порядок проведения конкурса и порядок приостановления и прекращения права пользования недрами. Более четко определены критерии социального пакета, порядок его утверждения и разрешения споров между недропользователем и местным сообществом. Внесены изменения в статью, регулирующую передачу лицензий в связи с особенностями права пользования недрами, в частности определена форма договора залога и предмет залога. Введена норма, дающая право, лицензиату по истечении трех лет реализации проекта передавать лицензию другому лицу. Формирование фонда на рекультивацию нарушенных земель предусмотрено не только с начала разработки, но и с начала геологической разведки.

#### **Уточнения полномочий госорганов (февраль 2017 года)**

Внесены изменения, уточняющие полномочия двух государственных органов по вопросу контроля за рациональным использованием и охраной недр. Данные функции переданы от государственного органа по реализации государственной политики в сфере недропользования к уполномоченному государственному органу в области надзора и контроля за экологической и технической безопасностью

#### **Поправки в части бонусов и права пользования недрами (апрель 2017 года)**

В Закон «О недрах» внесены изменения, связанные с поправками, внесенными в Налоговый кодекс и относящиеся к исчислению и уплате бонуса при переходе лицензии к другому лицу или изменении доли собственности в уставном капитале недропользователя. Также добавлена норма, позволяющая приостановить на срок до 3 месяцев право пользования недрами в случае неуведомления

<sup>28</sup> Обзор нормативно-правовой базы в области горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики: Экологическая безопасность, добыча полезных ископаемых и добросовестное управление

<sup>29</sup> Министерство Юстиции Кыргызской Республики. Централизованный Банк Данных Правовой Информации Кыргызской Республики

уполномоченного государственного органа в установленный срок об изменениях доли собственности в уставном капитале недропользователя, если такое изменение влечет уплату бонуса в соответствии с налоговым законодательством КР.

#### 4.2.2 Роль горнодобывающей отрасли в экономике страны

Согласно данным Международного Совета по горнодобывающей промышленности и металлургии, в 2014 г. Кыргызская Республика занимала 39-ое место среди более чем 180 стран, по доле горнодобывающей промышленности (исключая уголь) в экспорте страны.

В 2014 году 41 страна мира имела коэффициент экспортной зависимости от полезных ископаемых в размере более чем 25%. Данный коэффициент рассчитывается как соотношение экспорта металлов и других полезных ископаемых (без угля) к общему экспорту из страны. Таблица ниже показывает очень четкую тенденцию к увеличению этих коэффициентов зависимости с 1996 года. Этот рост уровня зависимости от минеральных ресурсов частично объясняется тем, что суперцикл цен возрастает до 2011 года, а отчасти за счет увеличения объема полезных ископаемых, добытых в странах с низким доходом.

**Таблица 4. Вклад в экспорт (полезные ископаемые, исключая уголь и нефть)<sup>30</sup>**

	Классификация по уровню доходов	Страна	1996	2012	2014	Изменение (%)	
						1996-2012	1996-2014
1	Средний доход	Ботсвана	80,9%	91,6%	91,92%	10,7	11,02
2	Низкий доход	ДРК (Конго)	72,4%	81,5%	78,26%	9,1	5,86
3	Высокий доход	Французская Полинезия	71,0%	64,0%	72,9%	-7	1,9
4	Средний доход	Замбия	76,1%	69,2%	69,05%	-6,9	-7,05
5	Средний доход	Монголия	57,5%	74,6%	64,23%	17,1	6,73
6	Средний доход	Мавритания	35,9%	62,9%	69,05%	27	22,92
7	Высокий доход	Чили	47,7%	61,6%	56,92%	13,9	9,22
8	Средний доход	Перу	48,3%	60,1%	53,71%	11,8	5,41
9	Низкий доход	Гвинея	76,3%	60,1%	53,15%	-16,2	-23,15
10	Средний доход	Гайана	37,4%	58,5%	51,52%	21,1	14,12
11	Низкий доход	Буркина-Фасо	8,2%	46,3%	49,65%	38,1	41,45
12	Средний доход	Таджикистан	30,2%	58,5%	48,51%	28,3	18,31
13	Средний доход	Ямайка	49,7%	39,1%	48,14%	-10,6	-1,56
14	Средний доход	Армения	24,6	44,5%	47,3%	19,9	22,7
15	Низкий доход	Мали	8,4%	42,3%	47,12%	33,9	38,72
20	Высокий доход	Австралия	24,5%	57,3%	42,33%	32,8	17,83
39	Средний доход	Кыргызстан <sup>31</sup>	6,19%	36,7%	47,5%*	30,51	41,3

\* - данные за 2015 г.

В среднем по миру государства получают 7-10% от заработков компаний горнодобывающей отрасли, хотя в некоторых странах цифры могут быть существенно выше. Но вклад горнодобывающей

<sup>30</sup> International Council on Mining & Metals (ICMM)

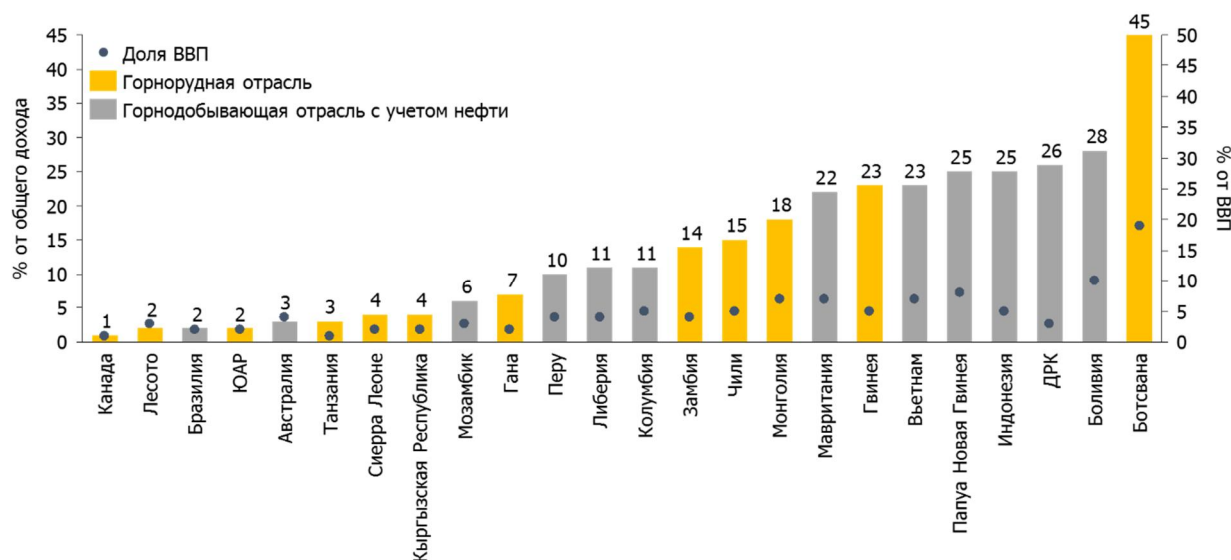
ICMM: Role of mining in national economies, 3rd edition

<sup>31</sup> World bank: World Integrated Trade Solution - ore and metals (31 mln usd), gold and precious metals ore and concentrates (617 mln usd), и также для 2015 года.

промышленности в государственные доходы, как правило, намного больше, чем прямые государственные доходы, которые генерирует эта отрасль через корпоративные налоги и роялти, взимаемые с горнодобывающих компаний, хотя именно это и привлекает наибольшее внимание общественности. Правительства также получают косвенные налоговые поступления от экономической деятельности, стимулируемой отраслью, включая дополнительные доходы от корпоративного и индивидуального подоходного налога с новых рабочих мест, созданных в цепочке поставок и расходами сотрудников.

Ряд факторов влияет на размер вклада, который любой горнодобывающий проект вносит в государственные доходы, включая размер проекта, размер экономики, стадию разработки месторождения и цену товара. Колебания цен на металлы и минеральные ресурсы влияют на рентабельность отрасли и уровень производства, что влияет на уровень доходов, выплачиваемых компаниями государству.

К сожалению, в странах, где есть полезные ископаемые (включая нефтяные ресурсы), налоги от добычи нефти, металлов и угля часто объединяют в один показатель. Поэтому из 24 рассмотренных ниже стран в 12ти учтены доходы исключительно горнодобывающей отрасли, а в остальных 12ти - также и нефтегазовой отрасли. На рисунке ниже показаны средние значения уплаченных налогов за период 2000-2013 гг. в процентах от общих государственных доходов и в процентах от ВВП.

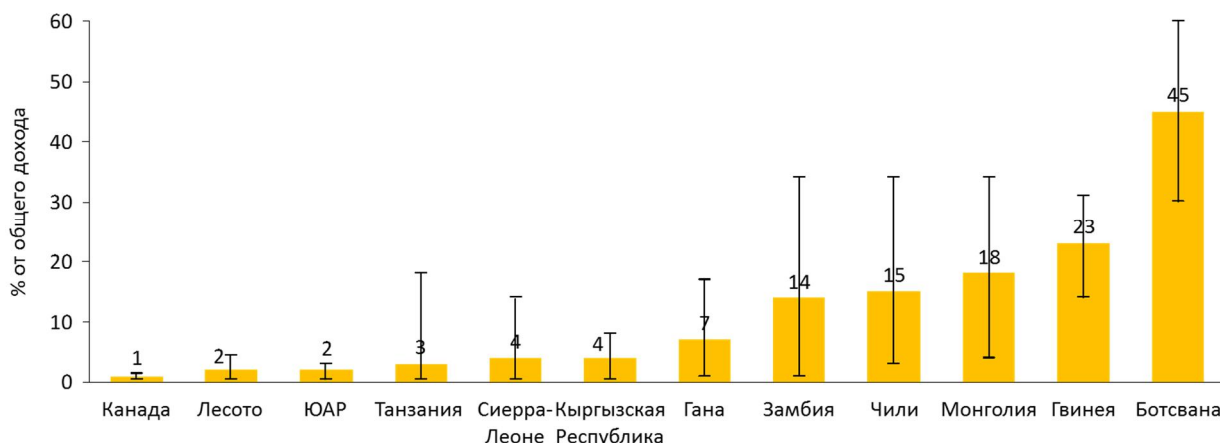


**Рисунок 16. Доходы государства от горнодобывающей отрасли (среднее за 2000-2013)<sup>32</sup>**

Несмотря на усредненные значения согласно графику выше, в странах, ориентированных только на горную промышленность, например, в Монголии, Чили и Замбии, вклад от добычи полезных ископаемых составлял от 2-4% от общего объема государственных поступлений в некоторых годах, но более 30% в других, в зависимости от цен на металлы.

Ниже представлена вариация доли платежей компаний горнодобывающей отрасли правительствам, с указанием минимальных и максимальных долей вклада.

<sup>32</sup> International Council on Mining & Metals (ICMM). стр 34-35



**Рисунок 17. Доходы правительств от горнодобывающей отрасли (мин., среднее, макс. значения), 2000-2013<sup>33</sup>**

Стабильная занятость является приоритетной потребностью для людей, живущих вблизи рудников, карьеров и ГОКов, особенно в отдаленных районах, где альтернативные возможности иметь работу ограничены. Занятость также является приоритетом для национальных правительств: она снижает уровень бедности людей и повышает уровень их жизни, повышает производительность и позволяет людям инвестировать в себя и свои семьи - внося вклад в сферы здравоохранения, образования и др.

Горнодобывающая отрасль создает занятость непосредственно путем найма людей для работы в проектах в области добычи (включая долгосрочных подрядчиков) и косвенно через цепочку поставок и закупок. Горнодобывающая отрасль обычно обеспечивает напрямую лишь несколько процентов общей занятости в стране. Непрямой вклад в занятость, а также опосредованный вклад, во много раз больше.

Национальная статистика может дать оценку общей занятости в горнодобывающей отрасли. Однако дальнейшее выделение занятости в секторах, составляющих горнодобывающую отрасль «добыча полезных ископаемых») уже проблематична. Во многих странах национальная статистика включает работников карьеров строительных материалов, которые не работают в горнодобывающей отрасли, и исключает работников, которые работают в горнодобывающей отрасли, но попадают в другие категории (например, строительство или услуги). Данные могут также включать кустарную и мелкомасштабную добычу в некоторых странах, а в других не включать. Поэтому эти цифры нужно рассматривать только как очень приблизительную оценку.

Что касается прямого вклада в занятость, то наилучшей имеющейся в настоящее время информацией является база данных Международной организации труда (ILO). База включает данные, собранные в результате опросов национальных статистических агентств в отдельных странах, хотя и с вышеупомянутыми ограничениями. Кроме того, данные доступны только для некоторых стран и за различные временные промежутки, что усложняет их сравнение между собой.

<sup>33</sup> International Council on Mining & Metals (ICMM)

**Таблица 5. Вклад горнодобывающей отрасли в занятость, страновая разбивка**

Страна	Год	Количество занятых в горнодобывающей отрасли	Общее количество занятых в стране	Прямой вклад в занятость %
Перу	2013	198 000	4 598 800	4,3
Монголия	2014	40 900	1 110 700	3,7
Казахстан	2013	249 300	8 570 600	2,9
ЮАР	2014	428 000	15 317 000	2,8
Украина	2015	399 100	16 443 200	2,4
Замбия	2012	90 000	5 386 100	1,7
Зимбабве	2014	92 300	6 265 900	1,5
Мадагаскар	2012	126 800	10 441 900	1,2
Гана	2010	112 700	10 243 500	1,1
Гвинея	2012	53 300	4 982 500	1,1
Иран	2014	159 500	21 304 300	0,7
Филиппины	2015	234 500	38 740 800	0,6
Турция	2015	118 800	26 618 500	0,4
Кыргызская Республика	2016	11 069	2 363 700	0,5

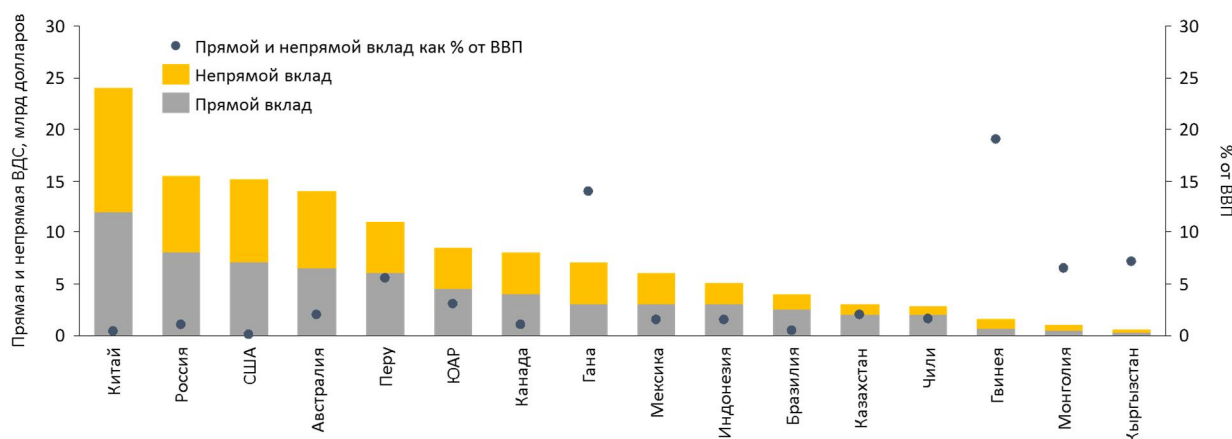


## 5. РОЛЬ СЕКТОРА ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ КР

### 5.1 ДОБЫЧА И ПЕРЕРАБОТКА ЗОЛОТА - КЛЮЧЕВОЙ СЕКТОР В ОТРАСЛИ

В настоящее время золотодобыча является самым крупным сектором горнодобывающей отрасли в Кыргызской Республике. Помимо месторождений драгоценных металлов разрабатываются некоторые коммерческие месторождения угля, а также железа, цветных металлов (медь, сурьма, олово, вольфрам и т. д.) и неметаллических минералов (известняк, гипс, глина и других материалов для строительства). Согласно оценкам, приведенным в разделе государственной стратегии по горнодобывающей промышленности, золото составляет около 87% от общей стоимости полезных ископаемых в стране, уголь - 10%, и оставшаяся доля приходится в основном на медь и серебро.<sup>34</sup>

Согласно исследованию World Gold Council, в Кыргызстане показатель непрямого и прямого вкладов от добычи золота является относительно высоким по сравнению с другими странами (использовались данные IMF, доступные в 2016 году).<sup>35</sup> Далее в настоящем документе будет более детально рассматриваться вклад сектора цветных металлов Кыргызской Республики, представленный в основном золотом, добыча и переработка которого вносит основной вклад горнодобывающей отрасли в экономику страны.



**Рисунок 18. Прямая и непрямая валовая добавочная стоимость (ВДС) от добычи золота, среди 30-топ стран добытчиков в 2013 году, относительно ВВП**

Самыми крупными золотодобывающими компаниями в стране являются Кумтор Голд Компани и ОАО «Кыргызалтын». Кумтор Голд Компани входит в международную корпорацию Центерра Голд (Базируется в Торонто, Канада) и является крупнейшей золотодобывающей компанией в Кыргызстане<sup>36</sup>. ОАО «Кыргызалтын» является государственной компанией, которая объединяет 11 подразделений из которых 4 являются горнодобывающими. Кыргызалтын обладает 3 месторождениями по добыче золота. Также Кыргызалтын является держателем самого крупного пакета акций Центерры Голд.<sup>37</sup>

<sup>34</sup> University of Central Asia: The Impact of Kumtor Gold Mine on the Economic and Social Development of the Kyrgyz Republic (working paper №32, 2015)

<sup>35</sup> World Gold Council. Socio-Economic Impact of Mining Gold (Published 3rd June 2015)

<sup>36</sup> Проект среднесрочной и долгосрочной стратегии развития горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики (2013). Министерство экономики Кыргызской Республики.

<sup>37</sup> Проект среднесрочной и долгосрочной стратегии развития горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики (2013). Министерство экономики Кыргызской Республики.

Как уже говорилось ранее, золотодобывающий сектор экономики КР в основном представлен месторождением Кумтор. По данным Национального статистического комитета КР и данным компаний в 2016:

- ▶ доля оператора проекта Кумтор в ВВП страны составила порядка 4,5% (весь сектор добычи цветных металлов - 4,7%);
- ▶ доля Кумтора в общем объеме промышленного производства – 22,9%<sup>38</sup>

В настоящее время Правительство КР готовит трехлетние прогнозы по горнодобывающей отрасли, но для обоснования политических решений необходимо именно долгосрочное прогнозирование доходов, расходов и экономического роста. Долгосрочные прогнозы особенно важны, учитывая, что производство золота на месторождении Кумтор может прекратиться к 2026 году. Очень важно, чтобы к этому времени заработали на полную мощность другие крупные и средние месторождения, хотя бы для частичной компенсации вклада проекта Кумтор в экономику страны. Однако, учитывая инвестиционную привлекательность отрасли, в том числе ее налогообложение, не известно смогут ли они заместить по объемам продукции проект Кумтор, после его вывода из эксплуатации. Самое главное, долгосрочный прогноз может проиллюстрировать, как роль горнодобывающей промышленности в экономике изменится в условиях роста/падения цен на сырьевые товары и изменений в объемах производства. Например, утвержденный государственный бюджет на 2017 год, и прогноз на 2018-2019 годы, включают среднесрочные прогнозы по трем видам налогов на добычу полезных ископаемых.

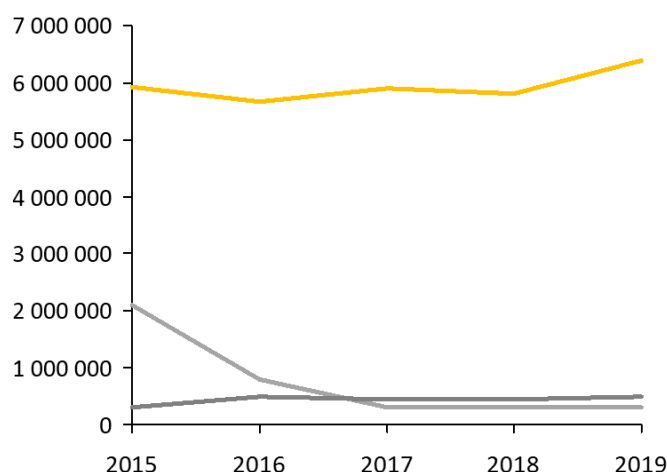
Прогнозирование всегда сложно, в особенности в условиях нестабильности цен на сырьевые товары, что сильно влияет на прогноз доходов и вклада в экономику страны. Представляется целесообразным проведение исследований и в части возможности организации централизованной переработки полуфабрикатной продукции (концентратов) на «кустовой» золотоизвлекательной фабрике (с технологической, экономической и экологической точек зрения) с целью производства полноценного прибавочного продукта. Вопрос экспорта концентратов для переработки в других странах в последнее время стал весьма политизированным, что мешает ритмичной работе предприятий, создает проблемы при вывозе продукции. Все это создает риски невозможности предприятием рассчитаться с инвесторами, убыточности экономики по их проектам и даже закрытия предприятий.

Тот факт, что не все месторождения имеют сходные характеристики руды, является еще одним осложняющим фактором. Поэтому, некоторые горнодобывающие компании экспортируют золотомедный концентрат, а некоторые производят сплав Доре, который обрабатывается в Кыргызской Республике. Функциональный и независимый подход к разработке и использованию прогнозов освоения минеральных ресурсов, основанный на экономическом моделировании, мог бы помочь получить более реалистичные и надежные прогнозы при разработке среднесрочной и долгосрочной политик развития горнодобывающей отрасли и ее вклада в экономику страны. С помощью такого прогноза Правительство КР могло бы оценить долю государства в горных проектах, возвратность инвесторам, прогрессивность и сроки получения дохода предприятиями горнодобывающей отрасли. Эффективная координация между государственными органами, определяющими политику развития отрасли и ее реализацию, имеет важное значение для обеспечения надежности прогноза.

Кроме того, Правительство КР могло бы подготовить прогнозы долгосрочных доходов от значительного увеличения добычи полезных ископаемых в стране. Однако, если гипотетические долгосрочные прогнозы показывают наличие потенциала роста доходов от освоения полезных ископаемых как части государственных доходов (например, более 15-20%, на основе определения МВФ богатой ресурсами страны), правительству потребуется разработка и реализация конкретных политик для разумного управления и разумного распоряжения доходами от добычи (например, создания негосударственных фондов развития будущих поколений, региональных фондов развития, создания микрокредитных организаций на их основе). Это может потребовать либо сокращения

<sup>38</sup> Сайт Кумтор Голд Компани

внешнего государственного долга путем сохранения сверхдоходов в стабилизационном фонде, либо инвестирования доходов для расширения налоговой базы, в том числе через специальный фонд полезных ископаемых. Правительство могло бы создать для реализации этих целей нормативно-правовую базу с учетом того, что для создания подобных фондов потребуются некоторые административные расходы (например, для офисов и зарплат), а также целостный нормативно-правовой акт, касающийся прозрачности, независимого внешнего надзора, ограничений в случае чрезмерных рисков, четких правил депозитирования и снятия средств и продуманной структуры управления.



**Рисунок 19. Налог на валовой доход оператора месторождения Кумтор по отношению к бонусам и роялти отрасли, тыс. сом, 2015-2019 (прогнозные данные на 2018 и 2019 гг.)**

Как уже говорилось, к 2026 г. ожидается прекращение добычи на месторождении Кумтор. Поэтому Правительству КР в подтверждение прогнозных данных потребуется сделать инвестиционный климат максимально привлекательным, чтобы пополнить брешь в доходах государства к этому моменту.

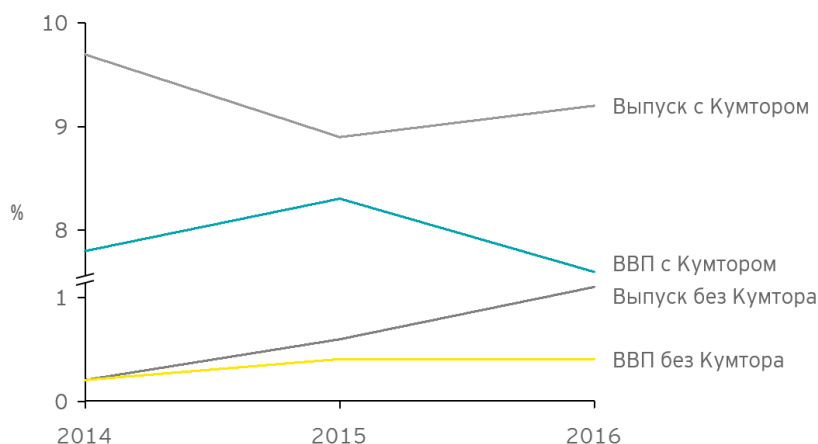
## 5.2 ВКЛАД В ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ ЭКОНОМИКОЙ И В ВВП СТРАНЫ

Сектор цветных металлов (с учетом предприятия оператора месторождения Кумтор) играет существенную роль в экономике страны, однако наблюдается снижение доли сектора в 2015 г.: по сравнению с 2014 г. на 8% уменьшился вклад в выпуск, в то время как вклад в ВВП напротив увеличился на 7% в 2015 г. (Рисунок 20). Снижение вклада в выпуск от месторождения Кумтор в 2015 г. по сравнению с 2014 г., и увеличение в 2016 г. по сравнению с 2015 г., коррелирует с объемом добычи руды на месторождении: в 2014 г. составил 8 640 тыс. тонн, в 2015 г. – 6 583 тыс. тонн (на 24% меньше) и в 2016 г. – 8 911 тыс. тонн (на 35% больше).<sup>39</sup>

**за 2014-2016 гг. полный вклад сектора цветных металлов в производство товаров и услуг в экономике КР (выпуск) составил 241 млрд сомов**

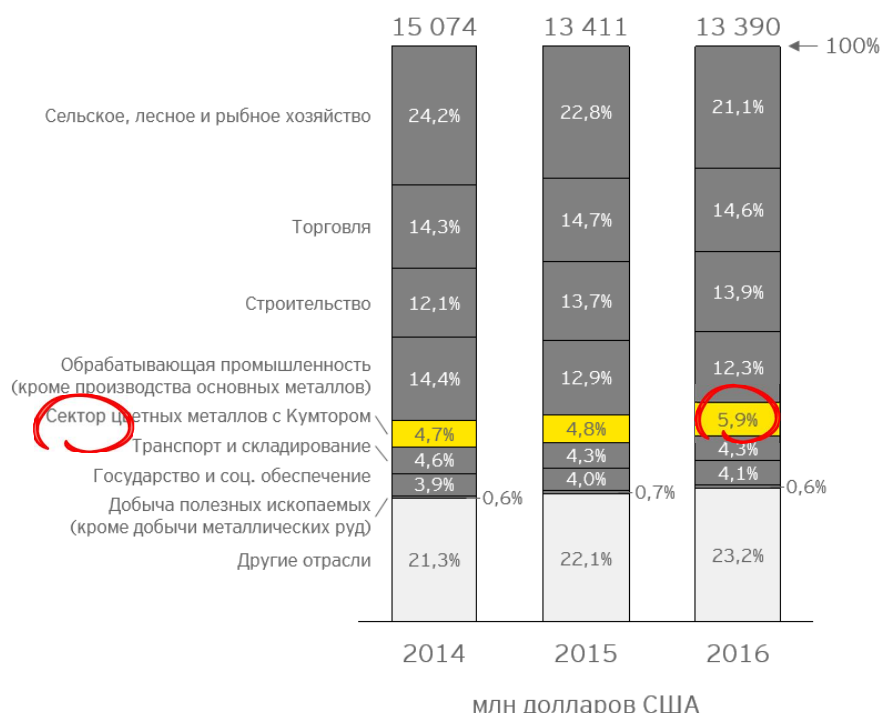
<sup>39</sup> Сайт Кумтор Голд Компани

Однако, несмотря на то, что без оператора месторождения Кумтор полный вклад сектора цветных металлов занимает небольшую часть от всего выпуска и ВВП в стране, наблюдается рост этой доли. Это говорит о высоком потенциале сектора цветных металлов для экономики страны.



**Рисунок 20. Доля полного вклада сектора в выпуск и ВВП, от выпуска и ВВП всей экономики КР**

Ниже показано отношение прямого вклада сектора цветных металлов (с учетом данных по проекту Кумтор) к выпуску и к ВВП страны (Рисунок 21 и Рисунок 22). С 2014 г. наблюдается его рост, в то время как доля в выпуске и в ВВП других основных отраслей экономики КР, таких как сельское хозяйство, транспорт и складирование, информация и связь, постепенно уменьшается. Это может служить еще одним подтверждением потенциала горнодобывающей отрасли страны.

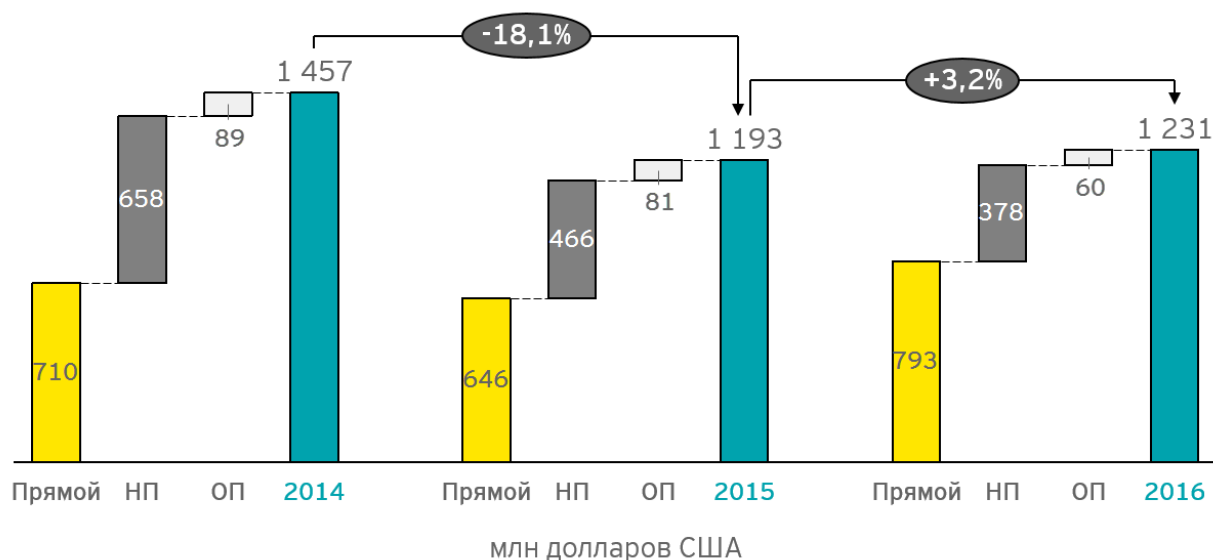


**Рисунок 21. Доля прямого вклада сектора в выпуск от общего выпуска страны, в разбивке по отраслям**



**Рисунок 22. Доля прямого вклада сектора в ВВП от общего ВВП страны, в разбивке по отраслям**

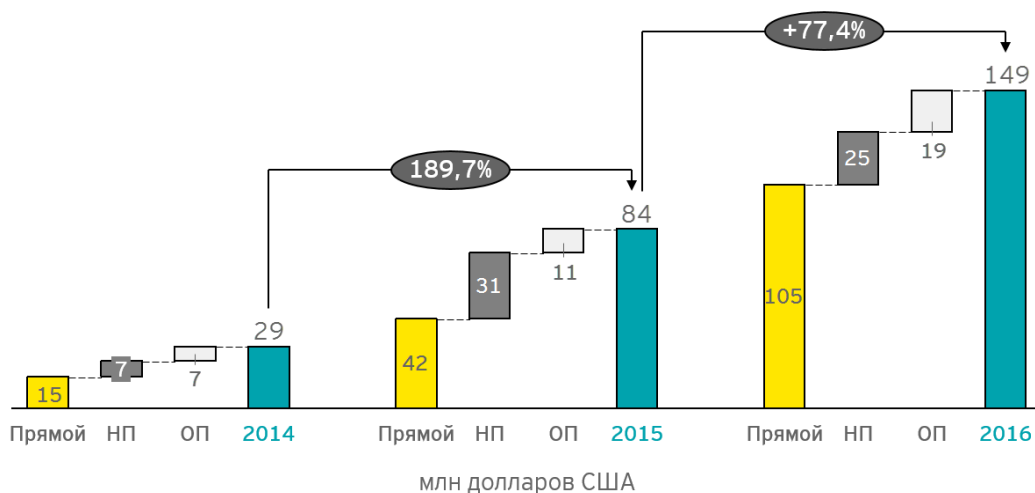
В 2014-2016 гг., полный вклад сектора в выпуск продукции экономикой КР составил суммарно 3 880 млн долларов США: в 2014 г. 1 457 млн долларов США, в 2015 г. 1 193 млн долларов США (на 18% меньше) и 1 231 млн долларов США (на 3% больше).



**Рисунок 23. Вклад сектора цветных металлов (с учетом проекта Кумтор) в выпуск экономики КР**

Как показано на рисунке выше (Рисунок 23), доля прямого вклада, созданного сектором цветных металлов волатильна. Так, прямой вклад уменьшился на 9% в 2015 г. по сравнению с 2014 г., но увеличился на 23% в 2016 г. по сравнению с 2015 г. Полный вклад демонстрирует схожую динамику. Однако, здесь следует сделать уточнение: в виду того, что вклад в выпуск показан в долларах США для возможности сопоставления с другими странами, на падение прямого и полного вклада в выпуск в 2015 году по сравнению с 2014 г. повлияла прежде всего курсовая разница (девальвация сома). Если смотреть показатели в сомах, то полный вклад в выпуск сократился всего на 1,6%, а прямой даже демонстрировал рост в 9%. Поэтому можно утверждать, что прямой вклад сектора в выпуск экономики КР демонстрировал стабильный рост на протяжении всего исследуемого периода.

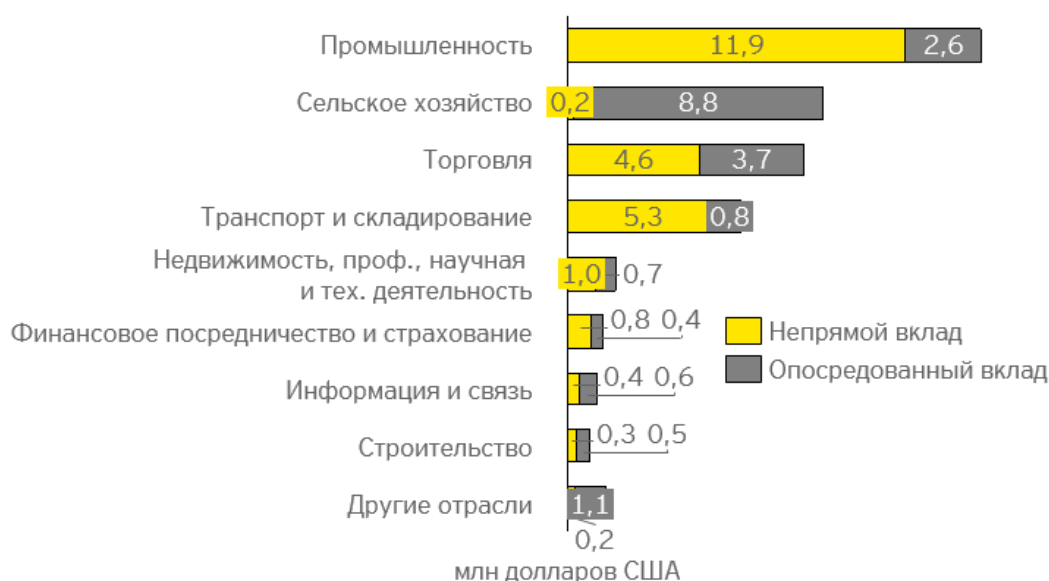
на каждый сом выпуска продукции предприятиями сектора цветных и драгоценных металлов в экономике создавалось дополнительно 0,55 сом выпуска товаров и услуг другими отраслями



**Рисунок 24. Вклад сектора в выпуск (исключая Кумтор)**

Как показано на рисунке выше (Рисунок 24), полный вклад сектора цветных металлов (исключая Кумтор) в выпуск существенно растет в 2015 и 2016 годах по сравнению с предыдущими периодами. Большую часть в нем составляет прямой вклад, что характерно для любой добывающей отрасли в любой стране. Также, на такое соотношение полного и прямого вклада в выпуск именно в КР может влиять тот фактор, что часть добывающих компаний сектора все еще находятся на этапах подготовки к добыче и не вышли на полную проектную мощность. Поэтому, при благоприятных макроэкономических условиях в среднесрочной перспективе можно ожидать роста непрямого и опосредованного вкладов сектора в связи с большим объемом закупок у местных поставщиков и роста выплат работникам предприятий сектора (что будет способствовать повышению потребительского спроса на товары и услуги в экономике Кыргызстана).



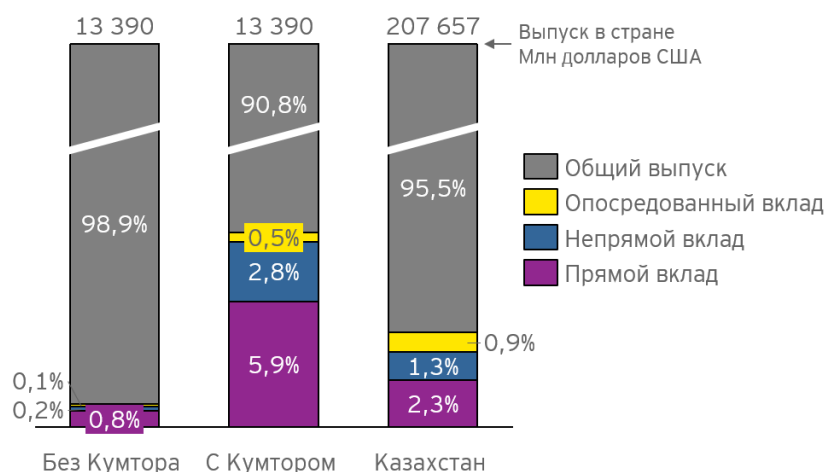


**Рисунок 25. Доля непрямого и опосредованного вкладов сектора в выпуск в отраслевой разбивке (исключая Кумтор), 2016 г.**

Отраслевая разбивка вклада сектора в выпуск изображена выше (Рисунок 25). Напомним, что непрямой вклад сектора цветных металлов – это закупки данного сектора у других секторов экономики продукции, необходимой для поддержания деятельности. В то время как опосредованный вклад возникает благодаря продукции, приобретаемой сотрудниками этих компаний, а также сотрудниками компаний поставщиков, т.е. продукты питания (с/х отрасль), одежда и предметы быта (торговля и обрабатывающая промышленность). Если рассматривать в 2016 г. отдельно сектор цветных металлов без Кумтора, то основная доля его непрямого вклада приходится на промышленность, транспорт и складирование, а также торговлю; в то время как основная доля его опосредованного вклада – на сельское, лесное и рыбное хозяйство, торговлю и обрабатывающую промышленность.

Интересно сравнить структуру полного вклада сектора цветных металлов Кыргызстана с данными по аналогичному сектору экономики Казахстана. Как уже отмечалось в самом начале раздела в 2016 г. доля полного вклада в выпуск сектора цветных металлов от общего выпуска в Кыргызстане составляет около 9,2%, от общего выпуска в стране. По сравнению с Казахстаном, где доля полного вклада сектора цветных металлов от общего выпуска равна около 4,5%, в Кыргызстане доля сектора в общем выпуске почти в два раза выше. Такое соотношение может свидетельствовать о том, что относительная важность сектора для экономики Кыргызстана выше. Примечательно также, что соотношение видов вклада (прямой/непрямой/опосредованный) в полном вкладе для обеих стран очень схожи.

**практически десятая часть общестранового выпуска в КР создается благодаря функционированию сектора цветных металлов**



**Рисунок 26. Сравнение видов вкладов сектора цветных металлов в выпуск КР с аналогичными данными по Казахстану за 2016 г.**

Перейдем теперь к следующему показателю: вклад в ВВП или вклад в добавленную стоимость. Для сравнения, валовая добавленная стоимость по сектору добычи металлических руд в Австралии составляет 51 млрд долларов США, где основную долю составляет занимает добыча железной руды – 74%. В Кыргызстане валовая добавленная стоимость рассматриваемого в исследовании сектора цветных металлов составляет около 309 млн долларов США.

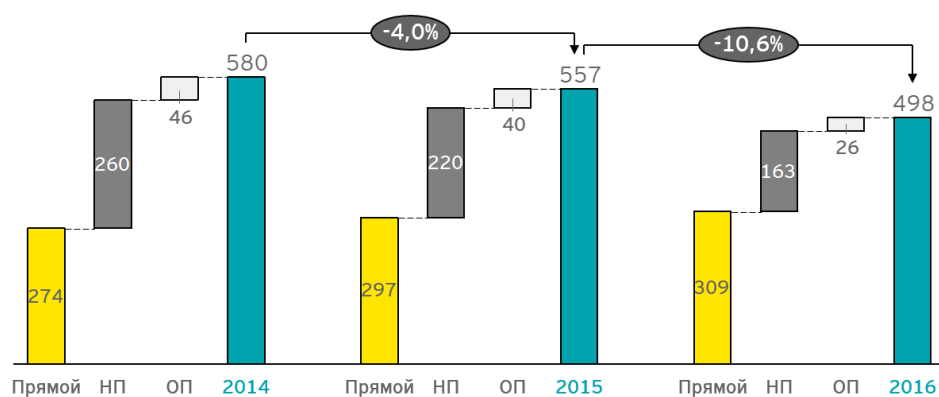
**Таблица 6. Валовая добавленная стоимость и выпуск в отрасли добычи металлических руд в Австралии и Кыргызстане за 2015 г., млн долларов США<sup>40</sup>**

	ВДС Австралия*	Выпуск Австралия*	ВДС Кыргызстан**	Выпуск Кыргызстан**
Добыча железной руды	38 002	58 088	Нет данных	Нет данных
Добыча медной руды	1 672	недоступно	Нет данных	Нет данных
Добыча золота	6 226	11 449	Нет данных	Нет данных
Добыча минерального песка	910	недоступно	Нет данных	Нет данных
Добыча серебра, свинца и цинка	1 789	недоступно	Нет данных	Нет данных
Добыча бокситов, никеля и других металлов	2 448	6 607	Нет данных	Нет данных
<b>Общая добыча металлических руд</b>	<b>51 048</b>	<b>86 301</b>	<b>309</b>	<b>793</b>

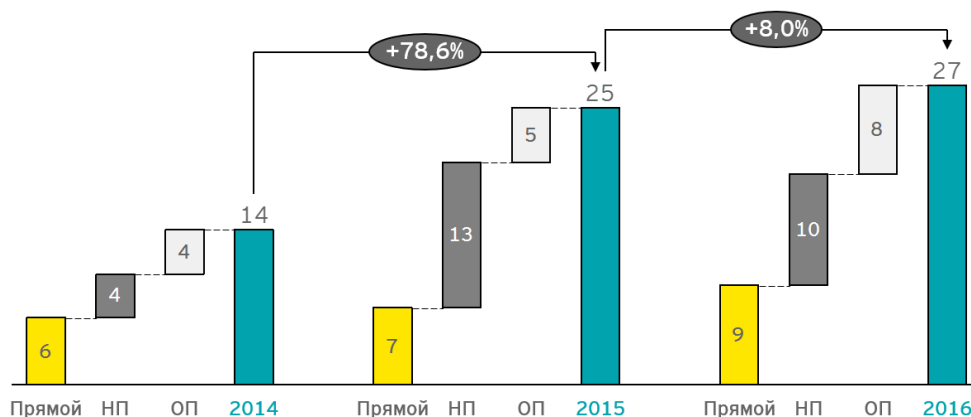
\* Данные по Австралии за период с 1 июля 2014 г. до 1 июля 2015 г.

\*\* Включая проект Кумтор

<sup>40</sup> Источник: Australian Bureau of Statistics



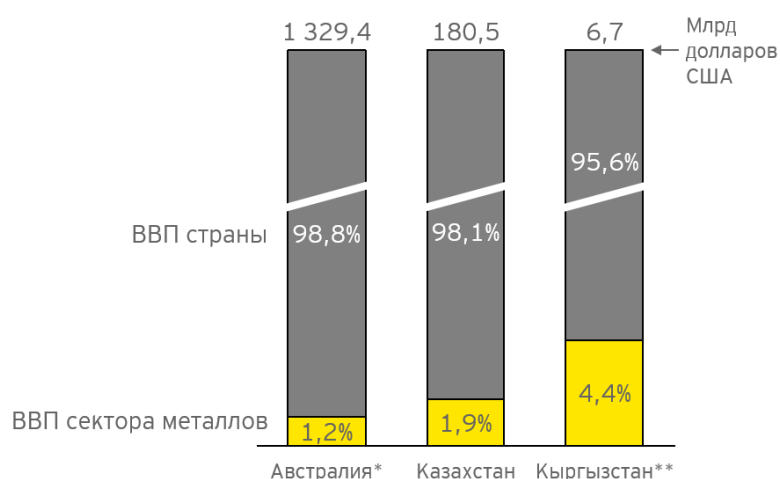
(а) сектор цветных металлов КР, включая Кумтор



(б) сектор цветных металлов КР, исключая Кумтор

**Рисунок 27. Вклад сектора цветных металлов в ВВП, млн долл. США**

Для более наглядного значения сектора для экономики мы сравнили его прямой вклад в ВВП и общий ВВП страны с аналогичными данными по Австралии и Казахстану (см. Рисунок 28).



\* Данные по Австралии за период с 1 июля 2014 г. до 1 июля 2015 г.

\*\* Данные по Кыргызстану включают проект Кумтор

**Рисунок 28. Прямой вклад сектора цветных металлов в ВВП, 2015 г.<sup>41</sup>**

<sup>41</sup> Данные ВВП стран, World Bank

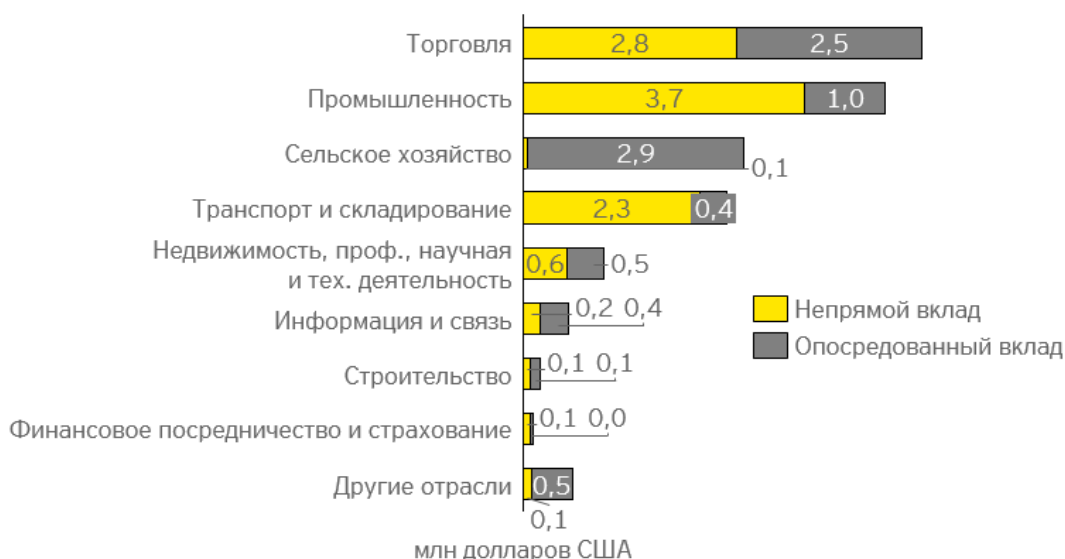
Курсы валют взяты с веб-сайта Национального Банка Кыргызской Республики

Доля сектора цветных металлов (включая Кумтор) занимает существенную долю в ВВП КР – около 4,4% в 2015 г., в то время как в Австралии и Казахстане сектор цветных металлов занимает 1% и 2% от ВВП страны, соответственно. Такое соотношение может свидетельствовать как о большей относительной важности сектора для экономики КР, чем для Австралии, например, так и о меньшей диверсифицированной экономике в КР.

Конечно Кумтор, как самый большой проект в горнодобывающей отрасли Кыргызской Республики, оказывает наибольшее влияние на полный вклад сектора цветных металлов в экономику страны. Так, суммарно за 2014-2016 гг. весь сектор привнес в ВВП страны 1 635 млн долларов США, и 66 млн долларов США без учета результатов по месторождению Кумтор. Однако, и такая цифра существенна для экономики. Ведь если убрать результаты по проекту Кумтор, то вышеуказанная доля сектора в ВВП КР (с поправкой на размеры ВВП стран) будет близка к таковой в Австралии – в стране, в которой горнодобывающая отрасль очень развита и имеет важное значение для экспорта.

**Сектор цветных металлов важен для экономики Кыргызстана.**

**Он создал в 2016 г. около 5% добавленной стоимости в стране**

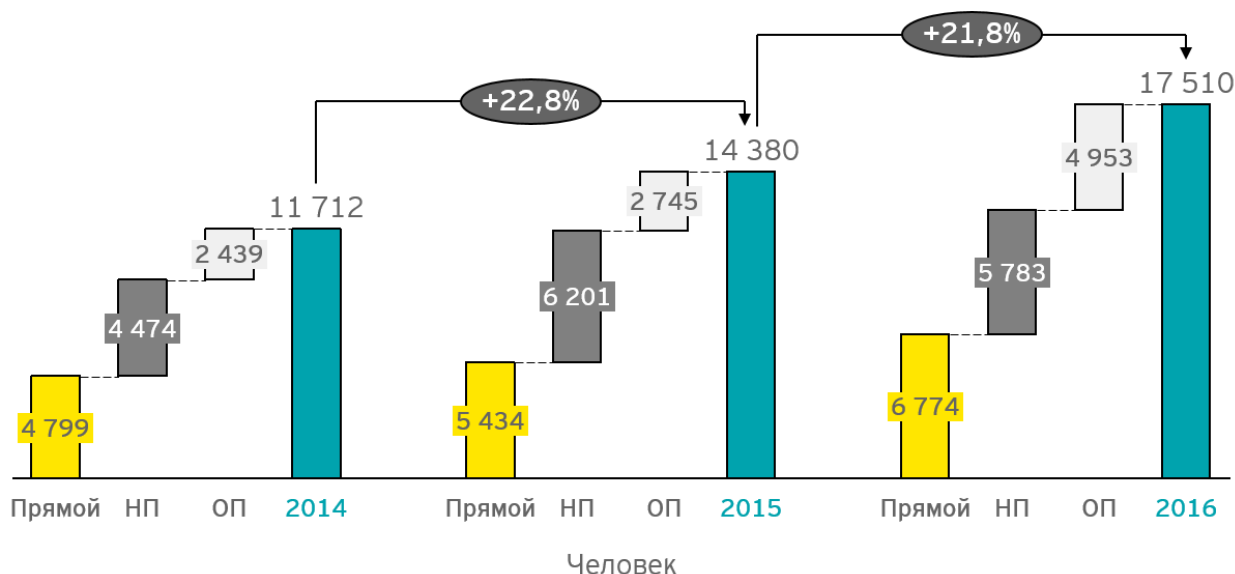


**Рисунок 29. Доля непрямого и опосредованного вкладов в ВВП в отраслевой разбивке сектора (исключая Кумтор), 2016 г.**

Как показано на рисунке выше (Рисунок 29), основные отрасли-получатели опосредованного вклада сектора цветных металлов в ВВП – это сельское хозяйство и торговля. В то время как не прямой вклад в основном приходится на торговлю, промышленность, транспорт и складирование. Как видно, отраслевая разбивка непрямого и опосредованного вкладов в ВВП похожа на аналогичную разбивку вклада в выпуск. Это и логично, ведь ВВП является частью выпуска и корреляция между этими двумя экономическими показателями достаточно сильная.

### 5.3 ВКЛАД В ЗАНЯТОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ И ЕГО ТРУДОВЫЕ ДОХОДЫ

В период 2014-2016 гг. деятельность сектора цветных металлов (включая Кумтор) способствовала поддержке почти 12 тыс. рабочих мест в 2014 г, 14 тыс. - в 2015 и более 17 тыс. в 2016 г. (Рисунок 30). При этом максимум 40% от этого количества создается непосредственно предприятиями сектора цветных металлов (то есть количество работников на этих предприятиях), а остальная часть – это рабочие места, косвенно созданные и поддерживаемые сектором в экономике КР. Это также означает, что на каждое рабочее место на предприятиях сектора цветных металлов приходится дополнительно 1,6 рабочих мест в других отраслях экономики страны.

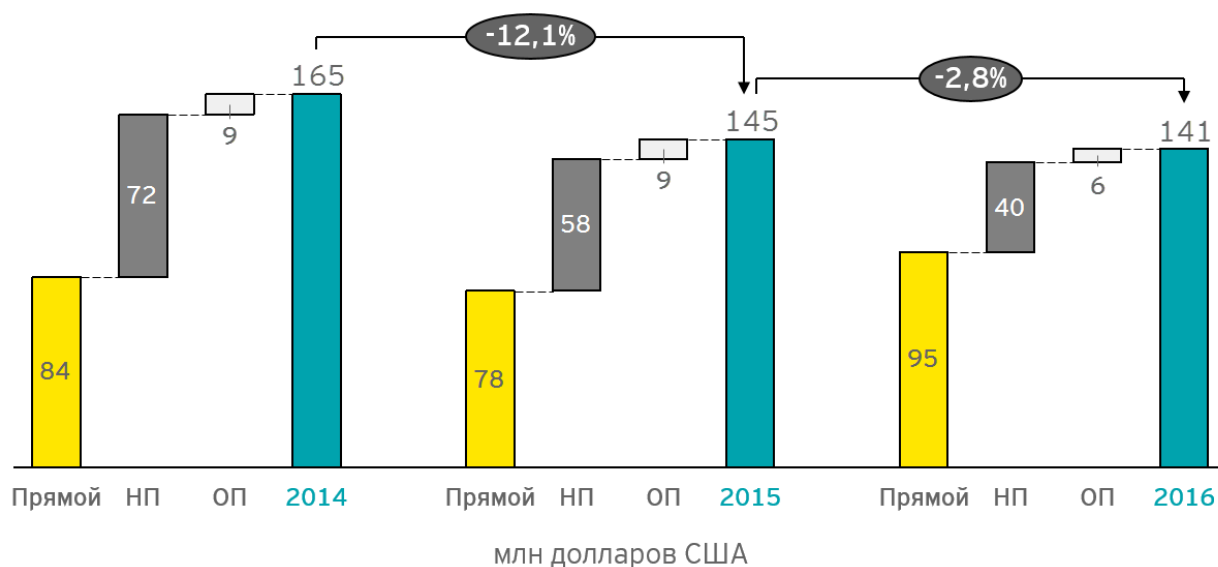


**Рисунок 30. Полный вклад сектора (включая Кумтор) в занятость населения КР**

За этот же период сумма трудовых доходов этих работников (как на предприятиях сектора, так и на предприятиях других отраслей экономики, на которых рабочие места были созданы благодаря сектору цветных металлов) варьировалась от 165 млн до 141 млн долларов США в год, или более 450 млн долларов США суммарно за три года (Рисунок 31).

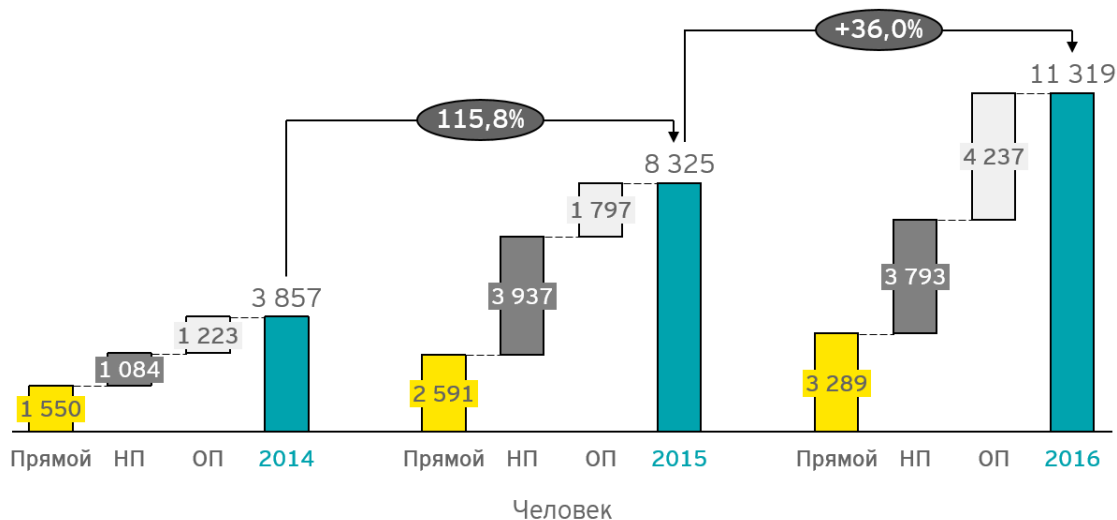
Динамика изменения вклада в трудовые доходы зависит от того, в какой валюте его считать (в сомах или в долларах США), по аналогии с вкладом в выпуск и в ВВП. Так, в национальной валюте виден стабильный рост: 8,8 млрд сом в 2014, 9,3 млрд - в 2015 г. и 9,8 млрд сом в 2016 г. Такой рост коррелирует с увеличением занятых из года в год, и разумеется, с показателем вклада в ВВП в национальной валюте. Однако, если рассматривать изменения вклада в иностранной валюте, то заметно снижение доходов работников в долларовом эквиваленте, что может свидетельствовать о том, что, к сожалению, рост инфляции и курса сома к доллару происходит быстрее, чем индексация трудовых доходов населения.

**Более 17 тысяч рабочих мест создается и поддерживается в Кыргызстане благодаря работе сектора цветных металлов**



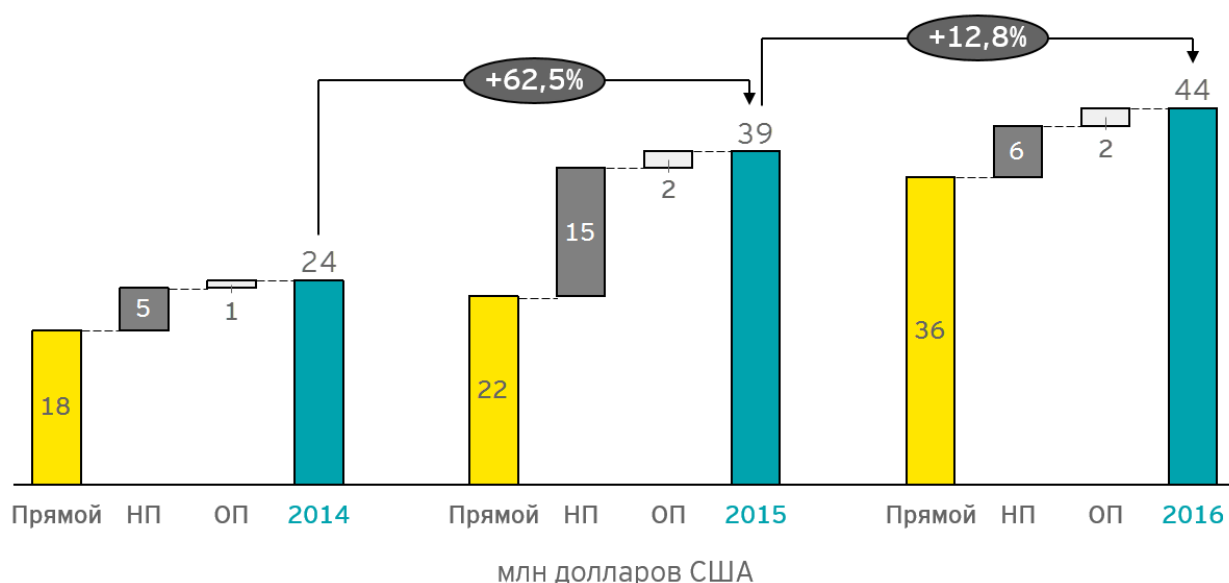
**Рисунок 31. Полный вклад сектора (включая Кумтор) в трудовые доходы населения**

Если посмотреть на цифры вклада без учета данных по Кумтору (Рисунок 32 и Рисунок 33), то наблюдается больший рост в рассматриваемом периоде. Так, в 2015 г. полный вклад сектора в занятость и в трудовые доходы населения вырос по сравнению с 2014 г. на 116% и 63%, соответственно; а в 2016 г. - на 36% и 13%, соответственно. В то время как вклад в занятость с учетом данных по Кумтору вырос в 2015 г. на 23%, а вклад в трудовые доходы населения уменьшился на 12%; в 2016 г. – вклад в занятость вырос на 22%, а вклад в трудовые доходы населения уменьшился на 3%. Это свидетельствует о серьезном потенциале увеличения вклада сектора в укрепление экономики страны, особенно с учетом вывода из эксплуатации месторождения Кумтор, предстоящего в среднесрочной перспективе.



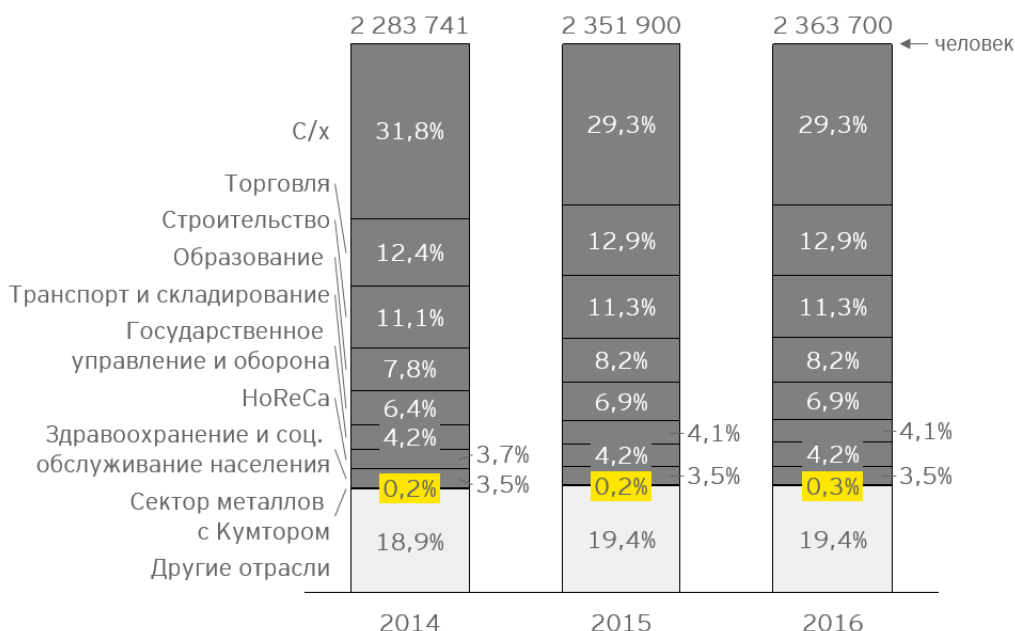
**Рисунок 32. Полный вклад сектора в занятость населения (исключая Кумтор)**





**Рисунок 33. Полный вклад сектора в трудовые доходы населения (исключая Кумтор)**

Всего в секторе цветных металлов занято около 4,8 тыс. человек в 2014 г., 5,4 тыс. человек - в 2015 г. и 6,8 - в 2016 г. (включая Кумтор), что составляет около 0,2%, 0,2% и 0,3% от всего количества занятых в стране. Хотя доля занятых в секторе небольшая, она из года в год растет: на 10% в 2015 г. по сравнению с 2014 г., и на 24% в 2016 г. по сравнению с 2015 г.

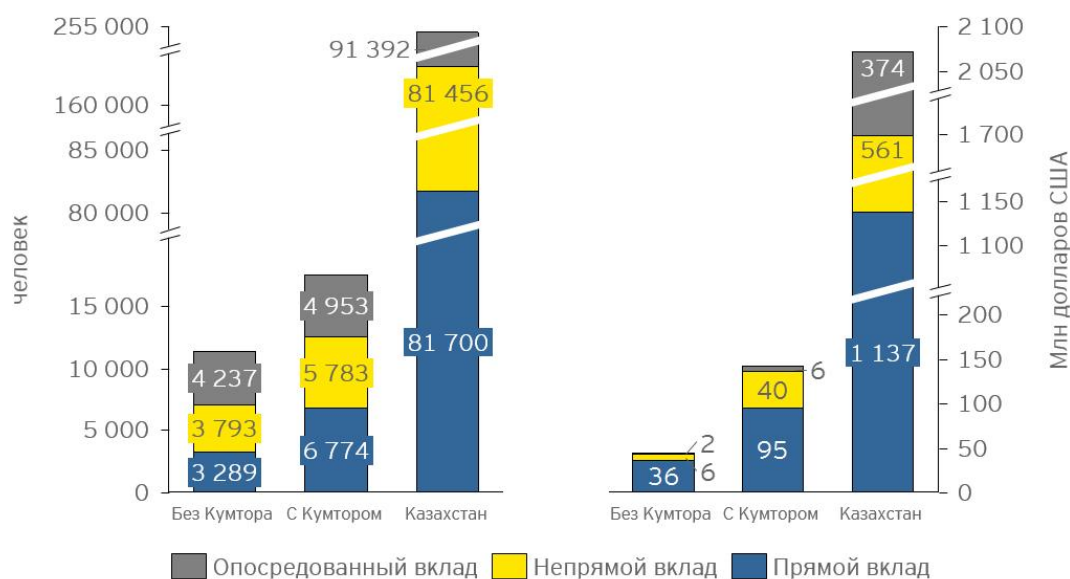


**Рисунок 34. Доля прямого вклада в занятость сектора цветных металлов (включая Кумтор) от общего количества занятых в стране**

Вклад сектора цветных металлов в трудовые доходы населения (включая Кумтор) занимает более существенную долю в общих цифрах трудовых доходов по стране (Рисунок 35). Так, фонд оплаты труда работников сектора (включая Кумтор) в 2014 г. составил около 4% от всего фонда оплаты труда в Кыргызстане, в 2015 г. – также около 4%, в 2016 г. – уже около 7%.



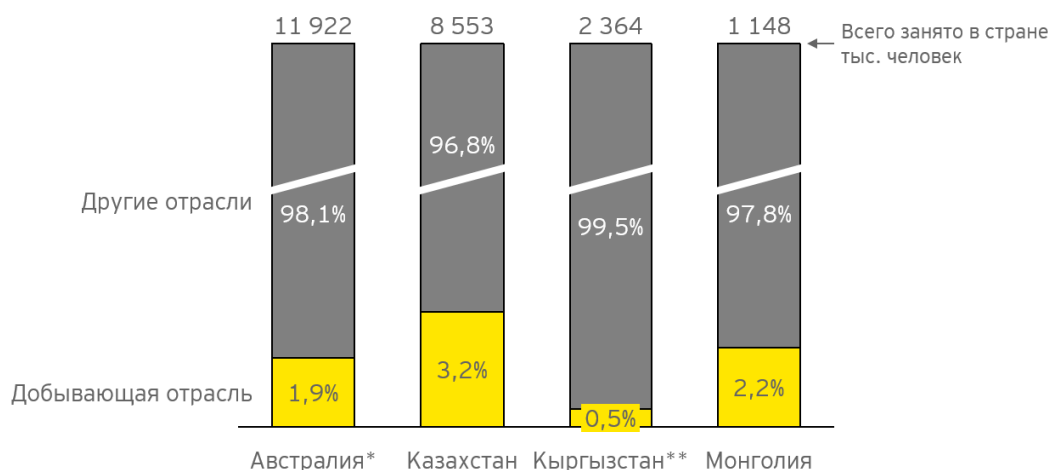
**Рисунок 35. Доля прямого вклада сектора в трудовые доходы населения (включая Кумтор) от общей суммы трудовых доходов населения страны**



**Рисунок 36. Вклад сектора в занятость (слева) и трудовые доходы населения (справа) в КР по сравнению с аналогичным показателем сектора в Казахстане, 2016 г.**

Так же, как для показателей вкладов в выпуск и в ВВП, интересно сравнить с аналогичными цифрами по Казахстану полный вклад сектора цветных металлов в занятость и трудовые доходы в КР. Так, доля полного вклада сектора в занятость от общей цифры занятых в Казахстане выше, чем в Кыргызстане, и составляет 3,1% и 0,7% (учитывая Кумтор), соответственно. Такое различие объясняется прежде всего эффектом масштаба: в Казахстане сектор цветных металлов в абсолютном выражении в несколько раз больше, чем в Кыргызстане. Однако, как и в случае с вкладом в выпуск, структура полного вклада в обеих странах очень схожа.

Если сравнить количество занятого населения во всей горнодобывающей отрасли Кыргызстана с другими странами, то видно, что отношение занятых в отрасли к общему количеству занятых в КР ниже, чем в Австралии, Казахстане и Монголии (Рисунок 37). Отрасль имеет потенциал для роста, учитывая значимость основной ее составляющей – сектора цветных металлов – для экономики КР.



**Рисунок 37. Прямой вклад всей горнодобывающей отрасли в занятость, 2016 г.<sup>42</sup>**

\* Данные по Австралии по состоянию на февраль 2016

\*\* Горнодобывающая отрасль Кыргызстана включает данные по проекту Кумтор.

## 5.4 ВЛИЯНИЕ РАБОТЫ СЕКТОРА НА ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНУ

В Кыргызской Республике с 2003 года действует Закон «Об инвестициях», который устанавливает основные принципы государственной инвестиционной политики, направленные на улучшение инвестиционного климата в стране и стимулирование привлечения отечественных и иностранных инвестиций, посредством предоставления справедливого, равного правового режима инвесторам и гарантии защиты привлеченных ими инвестиций в экономику Кыргызской Республики.

В частности, данным Законом предусмотрен так называемый режим стабилизации: благоприятный правовой режим для инвестора и инвестируемого предприятия в случае внесения изменений и дополнений в нормативные правовые акты Кыргызской Республики, регулирующие вопросы налоговых и неналоговых платежей.

До февраля 2015 года режим стабилизации регулировался Налоговым кодексом (ст. 298) и предусматривал сохранение взимания налогов за пользование недрами (бонусы и роялти) для всех плательщиков этих налогов, без дополнительных условий и без необходимости подписания отдельного соглашения о стабилизации.

В феврале 2015 года указанная норма была исключена из Налогового кодекса и включена в Закон «Об инвестициях в Кыргызской Республике». При этом норма была дополнена требованиями к инвесторам, осуществляющих деятельность, связанную с изучением, поиском, разведкой, разработкой полезных ископаемых: в течение пяти лет со дня подписания соглашения о стабилизации капитал инвестируемого предприятия должен быть увеличен на сумму не менее 20 миллионов долларов США.

<sup>42</sup> Данные по Австралии: FairWork Commission. Statistical report—Annual Wage Review 2015–16 (20 May 2016), Australian government: department of industry and innovation and science

Данные по Монголии: Mongolian statistical information service

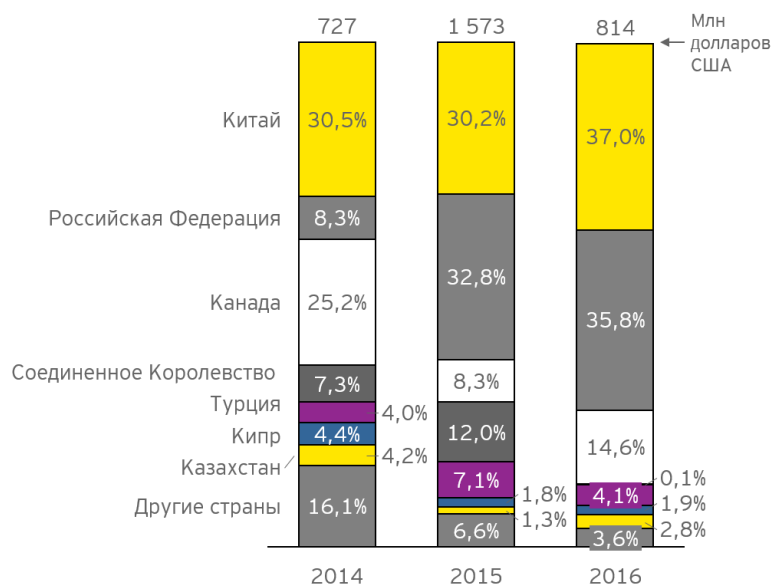
Данные по Казахстану: Официальный Интернет-ресурс Комитета по статистике

Право применения режима стабилизации предоставляется в отношении налогов, включая налог на добавленную стоимость, но исключая другие косвенные налоги, а также в отношении неналоговых платежей, за исключением платежей за оказываемые государственными органами услуги. При этом действующее законодательство о неналоговых платежах (Закон КР «О неналоговых платежах») не относит к неналоговым платежам таможенные платежи.

Это означает, что в случае установления вывозных таможенных пошлин в отношении золотосодержащей руды и концентрата, упомянутый режим стабилизации фактически не защищает инвестора от увеличения налоговой нагрузки, которая включает в себя (в том числе) экспортные таможенные пошлины.

Всего в 2014 г. в экономику Кыргызстана было инвестировано порядка 727 млн долларов США, в 2015 г. - 1 573 млн долларов США (на 116% больше), а в 2016г. - 814 млн долларов США в 2016 г. (на 48% меньше) прямых иностранных инвестиций. В 2015 г. наблюдался существенный рост поступления прямых иностранных инвестиций.

Как показано на рисунке ниже (Рисунок 38), Российская Федерация, Канада, Китай, Соединенное Королевство, Турция, Кипр и Казахстан являлись основными инвесторами в кыргызскую экономику в 2014-2016 гг. Инвестиции из этих стран составляли 84%-96% от всех прямых иностранных инвестиций в Кыргызскую Республику за 2014-2016 гг. При этом в 2015 г. отмечен существенный рост ПИИ из Российской Федерации: 515 млн долларов США (32,8%) по сравнению 60 млн долларов США в 2014 г. (8,3%).

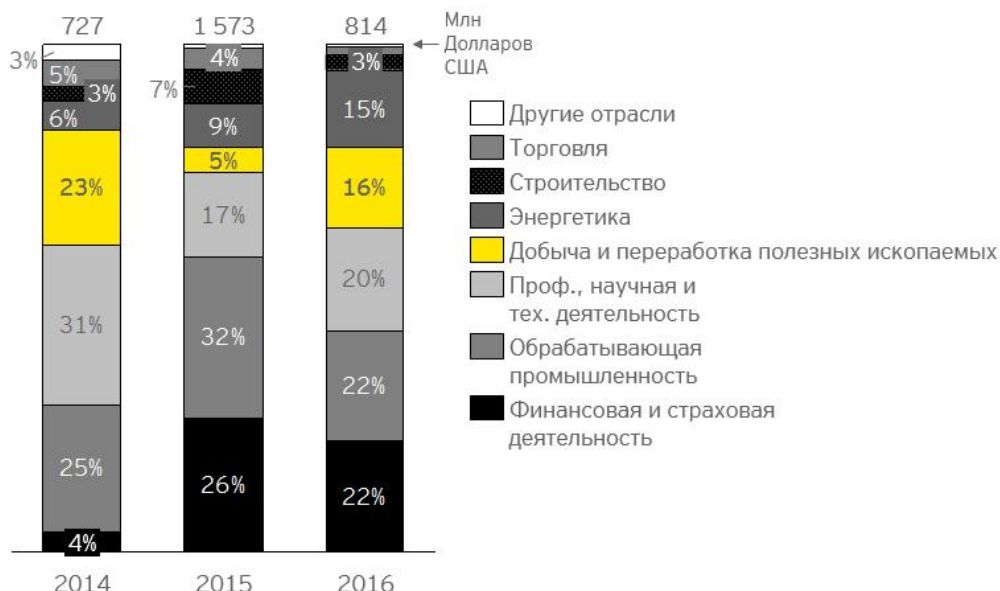


**Рисунок 38. Приток прямых иностранных инвестиций в Кыргызстан в разбивке по странам-источникам<sup>43</sup>**

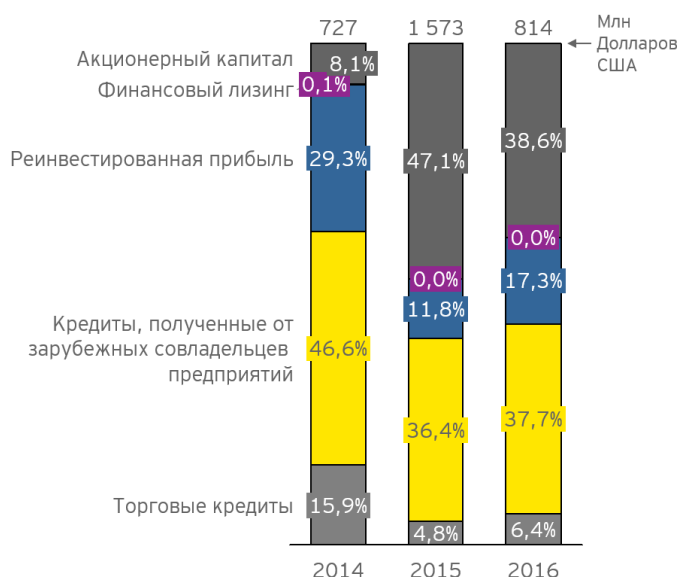
На протяжении 2014-2016 гг. прямые иностранные инвестиции в основном поступали в обрабатывающую отрасль (Рисунок 39). Начиная с 2015 г. заметно увеличились инвестиции в финансовую и страховую деятельность в КР, составив в 2015 г. 26% от всех полученных экономикой страны прямых иностранных инвестиций. ПИИ в отрасль добычи и переработки полезных ископаемых (данные по проекту Кумтор были перенесены из отрасли «Обрабатывающая промышленность» в отрасль «Добычи и переработка полезных ископаемых») показывали различную динамику в исследуемом периоде. Так, в 2015 г. наблюдается значительное сокращение ПИИ в отрасль к общим ПИИ в стране (в относительных величинах). Однако, следует заметить, что в

<sup>43</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики

абсолютном выражении цифра в 2015 г. меньше аналогичной цифры в 2015 всего в 2 раза. Кроме того, общая сумма ПИИ в страну в 2015 г. увеличилась более чем в 2 раза по сравнению с предыдущим периодом. В 2016 г. наоборот наблюдается существенный рост ПИИ отрасли, составившие около 16% от общестранового значения.



**Рисунок 39. Поступление прямых иностранных инвестиций в КР по видам экономической деятельности – получателям ПИИ<sup>44</sup>**

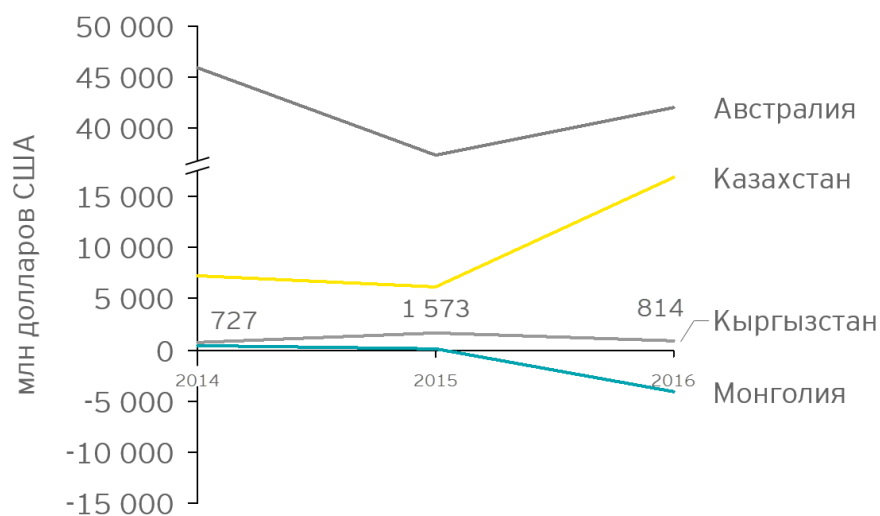


**Рисунок 40. Поступление ПИИ в Кыргызстан в разбивке по типам инвестиций<sup>45</sup>**

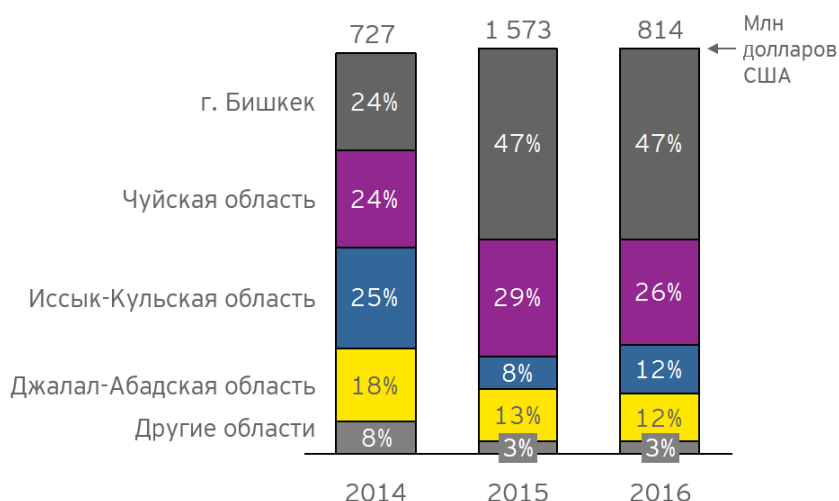
Анализируя структуру поступления прямых иностранных инвестиций в экономику Кыргызстана (см. Рисунок 40), можно заметить, что в 2015 г. ПИИ существенно выросли, прежде всего за счет акционерного капитала.

<sup>44</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики

<sup>45</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики



**Рисунок 41. Прямые иностранные инвестиции в экономики Австралии, Казахстана, Кыргызстана и Монголии**<sup>46</sup>



**Рисунок 42. Поступление ПИИ в Кыргызстан в разбивке по регионам-получателям**<sup>47</sup>

Прямые иностранные инвестиции в основном поступали в г. Бишкек, Чуйскую область, Иссык-Кульскую область и Джалал-Абадскую область (см. Рисунок 42). При этом, доля прямых иностранных инвестиций в г. Бишкек заметно выросла в 2015 г., а в Иссык-Кульскую область сократилась почти в четыре раза.

<sup>46</sup> Данные по Австралии, Казахстану и Монголии: World bank

Данные по Кыргызстану: Национальный статистический комитет Кыргызской Республики

<sup>47</sup> Национальный статистический комитет Кыргызской Республики

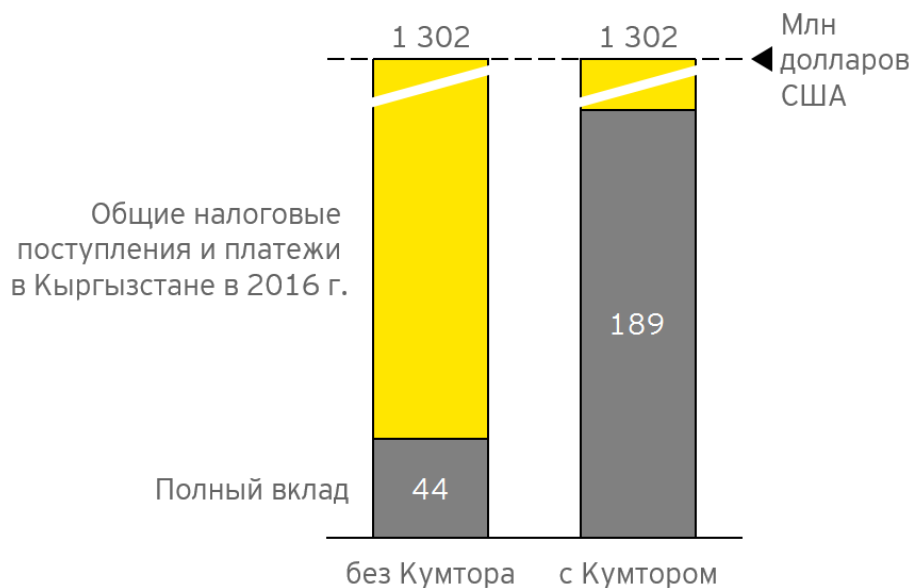


## 5.5 ВКЛАД В ДОХОДЫ ГОСУДАРСТВА

За 2014-2016 гг. полный налоговый вклад сектора цветных металлов составил 36 млрд сомов (или 574 млн долларов США), цифры даны с учетом данных по проекту Кумтор. Только в 2014 г. благодаря функционированию сектора цветных металлов в бюджет государства поступило более 10 млрд сомов или 193 млн долларов, в 2015 г. – уже 12 млрд сом, что на 21% больше чем в 2014 г. (однако в долларовом эквиваленте сумма осталась практически неизменной), а в 2016 г. – уже более 13 млрд сом (на 6% больше чем в 2015 г.).

В структуре полного налогового вклада большую часть (около 78% в 2016 г.) занимает прямой вклад. Т.е. налоги, уплаченные самими предприятиями сектора цветных металлов. Такая ситуация весьма характерна для любой добывающей отрасли и объясняется прежде всего двумя факторами: сильной корреляцией налогового вклада с вкладом в ВВП и тем, что любая добывающая отрасль является отраслью с относительно невысокой добавленной стоимостью. Например, если посмотреть на отношение прямого вклада к полному в нефтегазовой отрасли Республики Казахстан, то доля прямого налогового вклада составляет более 87%<sup>48</sup>.

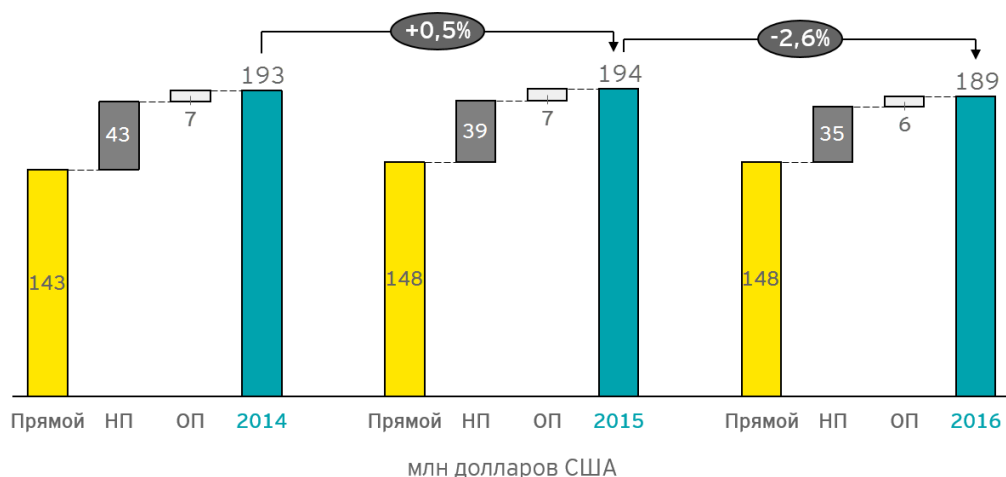
Однако, непрямой и опосредованный виды налогового вклада сектора тоже существенны и составляют около четверти в полном вкладе. Таким образом, на каждый сом налогов и других обязательных платежей, уплаченных предприятиями сектора цветных металлов в 2016 г., государство получило дополнительно 0,27 сомов поступлений от других отраслей. Суммарно за три года это составило существенную сумму в размере более 8,4 млрд сомов.



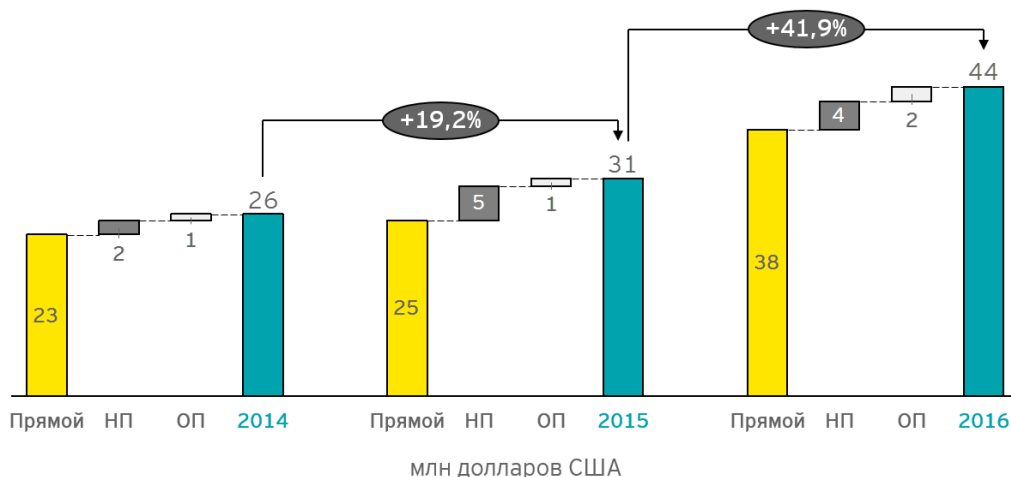
**Рисунок 43. Полный налоговый вклад сектора цветных металлов в сравнении с общими налоговыми поступлениями и другими платежами в госбюджет в 2016 г.**

В 2016 г. доля полного налогового вклада сектора цветных металлов в общей сумме поступлений налогов и платежей в государственный бюджет КР составила 3,3% (3 045 млн сом) и 14,5% (13 208 млн сом), соответственно без учета данных по проекту Кумтор и с учетом их (см. Рисунок 43).

<sup>48</sup> Согласно данным исследования Ассоциации Kazenergy «Социальная ответственность нефтегазовой отрасли Республики Казахстан в 2012-2013 гг. Обзор»

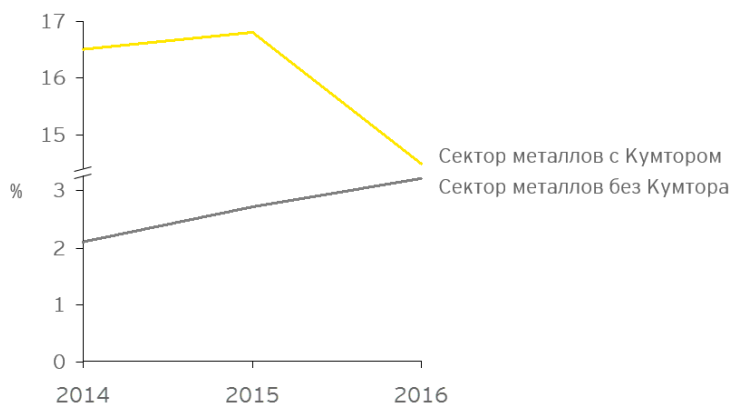


**Рисунок 44. Полный налоговый вклад сектора цветных металлов, с учетом проекта Кумтор**



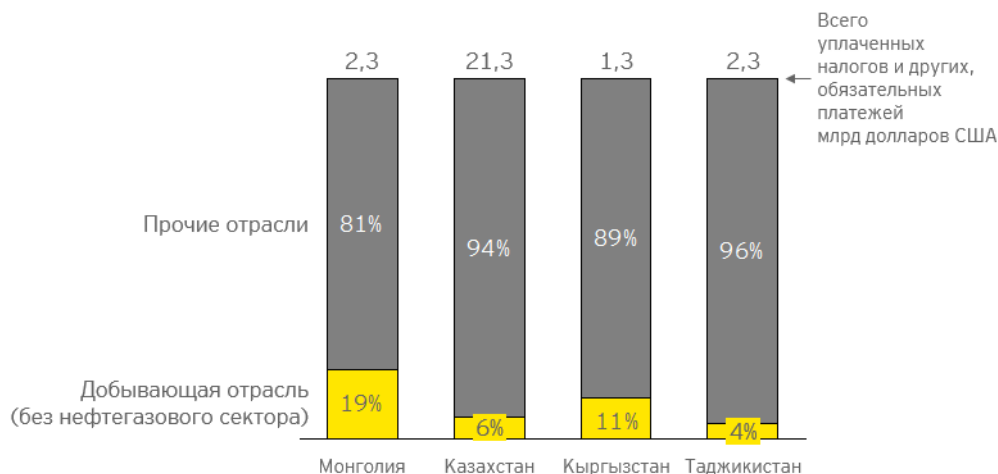
**Рисунок 45. Полный налоговый вклад сектора цветных металлов, без учета проекта Кумтор**

Полный налоговый вклад сектора составил 6 млрд сом за 2014-2016 гг.: более 1 млрд сом в 2014 г., 2 млрд сом - в 2015 г. (на 53% больше чем в 2014 г.) и 3 млрд сом в 2016 г. (на 48% больше чем в 2015 г.). Эти цифры приведены без учета данных по проекту Кумтор. Таким образом, без учета эффекта девальвации ежегодный рост налоговых и неналоговых доходов, которые государство получало благодаря сектору цветных металлов, был не менее 40%.



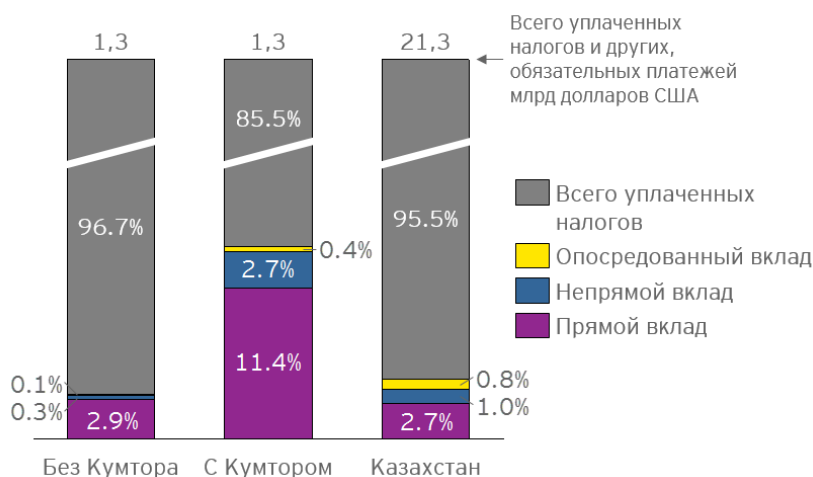
**Рисунок 46. Динамика полного налогового вклада сектора за 2014-2016 гг.**

Доля полного вклада сектора цветных металлов в общих налоговых поступлениях и платежах в Кыргызстане снизилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. (см. Рисунок 46). Это не связано с уменьшением объема поступлений в государственный бюджет налогов и платежей от компаний сектора (они наоборот стабильно росли в исследуемом периоде), а с увеличением общей суммы собранных налогов и платежей по всей республике. Примечательно также, что если не учитывать данные по проекту Кумтор, то сектор цветных металлов показывал стабильный ежегодный рост от 0,5% до 0,6% в период с 2014 г. до 2016 г.



**Рисунок 47. Доля прямого налогового вклада (без ИПН) всех добывающих отраслей (без нефтегазового сектора) от общей суммы уплаченных налогов и других платежей в 2016 г**

Как показано на рисунке выше, доля всех налоговых платежей (исключая ИПН), уплаченных всей добывающей отраслью Кыргызстана, составляет 11% от всех доходов государственного бюджета в 2016 г., что выше, чем в Казахстане и Таджикистане (6% и 4%, соответственно). При этом в Монголии этот же показатель составил 19%, что больше чем в Кыргызстане.



**Рисунок 48. Доля налогового вклада сектора цветных металлов от общей суммы уплаченных налогов, за 2016 г.**

В абсолютных значениях полный вклад сектора цветных металлов в 2016 г. составил 960 млн долларов США в Казахстане. В Кыргызстане - 189 млн долларов США с учетом Кумтора и 44 млн долларов США без учета Кумтора (см. Рисунок 48).

## 6. УПРАВЛЕНИЕ СЕКТОРОМ И ДОХОДАМИ ГОСУДАРСТВА ОТ НЕГО

### 6.1 НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ СЕКТОРА В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ

#### 6.1.1 Общие сведения о налоговой системе Кыргызской Республики

Налоговое законодательство Кыргызской Республики регулируется нормами международных договоров, участником которых является страна, Налоговым кодексом КР (далее - НККР), нормативными правовыми актами, принятыми на основании Налогового кодекса КР, а также законами и подзаконными актами по обязательному государственному социальному страхованию. Нормы, установленные международными договорами, превалируют над нормами НККР.

Страховые взносы по государственному социальному страхованию с точки зрения действующего законодательства КР не являются налогами, однако на практике рассматриваются налогоплательщиками как обязательные платежи в бюджет, имеющие все характеристики налогов.

Субъекты, занимающиеся предпринимательской деятельностью, подлежат налоговой регистрации в органах Налоговой службы и в органах Социального фонда Кыргызской Республики. Субъекты, являющиеся или желающие быть налогоплательщиками НДС, подлежат отдельной регистрации в качестве плательщика НДС. Действующий регистрационный порог по НДС - 8 000 000 сом.

В Кыргызской Республике используется два режима налогообложения: общий и специальные режимы. Специальные режимы предусмотрены главным образом для малого предпринимательства с относительно невысокими показателями выручки (не выше регистрационного порога по НДС), для субъектов Свободных экономических зон и физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица. Последние часто используют такой специальный налоговый режим как добровольный патент, основанный на фиксированной сумме налога в месяц в зависимости от вида деятельности и других дополнительных параметров.

В Кыргызской Республике установлены следующие виды налогов и обязательных платежей по государственному социальному страхованию:

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>▶ страховые взносы работодателя;</li><li>▶ страховые взносы работника;</li><li>▶ подоходный налог;</li><li>▶ налог на прибыль;</li><li>▶ налог на доходы налогоплательщика, осуществляющего деятельность по добыче и реализации золотосодержащей руды, золотосодержащего концентрата, золотого сплава и аффинированного золота;</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>▶ налог на добавленную стоимость, включая НДС, уплачиваемый при импорте товаров;</li><li>▶ акцизный налог;</li><li>▶ налоги за пользование недрами (бонус и роялти);</li><li>▶ налог с продаж;</li><li>▶ налог на имущество;</li><li>▶ земельный налог;</li><li>▶ налоги по специальным налоговым режимам.</li></ul> |
|---|--|

Кроме налогов, перечисленных выше, налогоплательщики в качестве налоговых агентов обязаны удерживать и перечислять в бюджет налоги у источника выплаты доходов в Кыргызской Республике, а именно:

- ▶ страховые взносы с работника;
- ▶ подоходный налог;
- ▶ налог на доходы нерезидентов;
- ▶ налог на проценты.

### 6.1.2 Основные налоги для горнодобывающих и горноперерабатывающих предприятий

Деятельность горнодобывающих и горноперерабатывающих предприятий в целом подпадает под общий налоговый режим, который предусматривает уплату налогов и предоставление налоговой отчетности как местными, так и иностранными предприятиями, действующими в Кыргызской Республике через постоянное учреждение в соответствии с налоговым законодательством Кыргызской Республики. Горнодобывающие и горноперерабатывающие предприятия, в отличие от предприятий других отраслей, уплачивают специфические налоги, как роялти и бонусы. Специальный налоговый режим для данных предприятий отсутствует, за исключением проекта «Кумтор».

Далее представлено описание основных видов налогов, их ставки и налогооблагаемая база.

№	Наименование	Краткое описание
1	Страховые взносы по государственному социальному страхованию	<p>Страховые взносы уплачиваются предприятиями за работодателя и за работника. Страховые взносы, уплачиваемые за работодателя, являются затратами предприятия, а страховые взносы, уплачиваемые за работников - суммами, удерживаемыми из выплат работникам в адрес работодателя (по аналогии с подоходным налогом). Налоговой базой для страховых взносов (и с работодателей, и с работников) являются все виды выплат, начисленные в пользу нанятых работников.</p> <p>Общая ставка страховых взносов <i>с работодателей</i> составляет 17,25% и включает в себя: 15% - взносы в Пенсионный фонд, 2% - взносы в Фонд обязательного медицинского страхования и 0,25% - взносы в Фонд оздоровления трудящихся.</p> <p>Общая ставка страховых взносов <i>с работников</i> составляет 10% и включает в себя: 8% - взносы в Пенсионный фонд, 2% - взносы в Государственный накопительный пенсионный фонд. С выплат, начисленных в пользу иностранных граждан, временно пребывающих в Кыргызской Республике или проживающих в другом государстве, но состоящих в трудовых отношениях с юридическим лицом, зарегистрированным в КР, страховые взносы составляют 3% в солидарную часть Пенсионного фонда.</p>
2	Налог на доходы иностранных организаций, не связанных с постоянным учреждением	<p>Налог на доходы иностранных организаций удерживается со следующих видов доходов, выплачиваемых нерезидентам, не связанным с постоянным учреждением в Кыргызской Республике:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ дивиденды и процентные доходы (по ставке 10%),</li> <li>▶ страховые платежи (по ставкам 5% и 10%),</li> <li>▶ авторские гонорары и роялти (по ставке 10%),</li> <li>▶ доходы по работам и услугам (по ставке 10%),</li> <li>▶ телекоммуникационные и транспортные услуги в международной связи и перевозках (по ставке 5%).</li> </ul>

№	Наименование	Краткое описание																														
3	Роялти	Объектом обложения роялти является право пользования недрами с целью извлечения из недр полезных ископаемых, а налоговой базой - выручка, полученная от реализации полезных ископаемых или продукции, полученной в результате переработки полезных ископаемых. Ставки роялти на золото, серебро и платину - от 1% до 5%, на гипс - 6 %, на природные камни для производства облицовочных материалов - 12%, на каменный и бурый уголь - 1%, на остальные полезные ископаемые - 3%.																														
4	НДС, включая НДС уплачиваемый при импорте товаров	<p>Объектом НДС являются облагаемые поставки и облагаемый импорт. Налоговой базой является облагаемая стоимость поставки.</p> <p>При расчете налога предусмотрен механизм зачета, позволяющий уменьшить налог на сумму НДС, уплаченного или подлежащего уплате при приобретении налогоплательщиком товаров и услуг (включая сумму НДС, уплаченную при импорте).</p> <p>Ставка НДС - 12%. Для международных перевозок, услуг по обслуживанию транзитных рейсов воздушных судов, а также для экспорта товаров (за исключением экспорта металлосодержащих руд, концентратов, сплавов и аффинированных металлов) действует нулевая ставка НДС. В отношениях между странами ЕАЭС действуют нормы Таможенного кодекса Евразийского экономического союза</p>																														
5	Подходный налог	Подходный налог является налогом, удерживаемым у источника выплаты доходов работникам предприятия, которое в данном случае выступает в качестве налогового агента. Налоговой базой является разница между суммой выплачиваемого дохода и суммой предусмотренных в таких случаях вычетов (включая сумму страховых взносов). Ставка - 10%.																														
6	Налог на доходы налогоплательщика, осуществляющего деятельность по добыче и реализации золотосодержащей руды, золотосодержащего концентрата, золотого сплава и аффинированного золота	<table><tr><td>Цена золота за одну тройскую унцию в долл. США</td><td>до 130 0</td><td>с 130 1 по 140 0</td><td>с 140 1 по 150 0</td><td>с 150 1 по 160 0</td><td>с 160 1 по 170 0</td><td>с 1701 по 1800</td><td>с 1801 по 1900</td><td>с 1901 по 2000</td><td>с 2001 по 2100</td><td>с 210 1 по 220 0</td><td>с 2201 по 2300</td><td>с 2301 по 2400</td><td>с 2401 по 2500</td><td>с 2501 и выше</td></tr><tr><td>Ставка налога на доход, %</td><td>1</td><td>3</td><td>5</td><td>7</td><td>9</td><td>11</td><td>13</td><td>14</td><td>15</td><td>16</td><td>17</td><td>18</td><td>19</td><td>20</td></tr></table>	Цена золота за одну тройскую унцию в долл. США	до 130 0	с 130 1 по 140 0	с 140 1 по 150 0	с 150 1 по 160 0	с 160 1 по 170 0	с 1701 по 1800	с 1801 по 1900	с 1901 по 2000	с 2001 по 2100	с 210 1 по 220 0	с 2201 по 2300	с 2301 по 2400	с 2401 по 2500	с 2501 и выше	Ставка налога на доход, %	1	3	5	7	9	11	13	14	15	16	17	18	19	20
Цена золота за одну тройскую унцию в долл. США	до 130 0	с 130 1 по 140 0	с 140 1 по 150 0	с 150 1 по 160 0	с 160 1 по 170 0	с 1701 по 1800	с 1801 по 1900	с 1901 по 2000	с 2001 по 2100	с 210 1 по 220 0	с 2201 по 2300	с 2301 по 2400	с 2401 по 2500	с 2501 и выше																		
Ставка налога на доход, %	1	3	5	7	9	11	13	14	15	16	17	18	19	20																		



№	Наименование	Краткое описание
7	Бонус	<p>Объектом налогообложения бонусом является право пользования недрами с целью поиска, разведки и разработки полезных ископаемых, а налоговой базой - размер лицензионной площади (при разведке и поиске полезных ископаемых) и количество запасов полезных ископаемых, учтенных Государственным балансом запасов полезных ископаемых Кыргызской Республики (при разработке месторождения полезного ископаемого).</p> <p>Ставка бонуса устанавливается Правительством по видам полезных ископаемых в зависимости от количества (изученности, ценности и масштаба месторождений) запасов для разработки, а также размера лицензионной площади для поиска и разведки.</p> <p>Например, в отношении металлических полезных ископаемых ставка бонуса за 1 кв.км лицензионной площади составляет 25 долларов США, а для золота и металлов платиновой группы (рассыпных) – 100 долларов США. Для разработки полезных ископаемых ставка бонусов для золота коренного и платиноидов составляет 60 000 долларов США за 1 тонну (для разведанных месторождений, подготовленных к промышленному освоению) и 1 000 долларов США за 1 тонну (для предварительно оцененных месторождений и проявлений).</p>
8	Налог с продаж	<p>Объектом налога с продаж является реализация товаров и услуг, а налоговой базой в большинстве случаев - выручка от реализации.</p> <p>Для налогоплательщиков, осуществляющих металлический передел руды, либо приобретающих золото или серебро для аффинажа с целью дальнейшей реализации, установлены особенности расчета налоговой базы: налоговая база в первом случае уменьшается на стоимость приобретенной руды до переработки, а во втором - на стоимость приобретенного золота и серебра.</p> <p>Ставки налога с продаж зависят от вида деятельности налогоплательщика, от того является ли реализация объектом обложения НДС и каким образом оплачивается реализация (в наличной или безналичной форме). Действующим налоговым законодательством установлены следующие ставки налога с продаж: 0%, 1%, 2%, 3% и 5%</p>
9	Земельный налог и налог на имущество	<p>Объектом обложения по земельному налогу является право собственности, временного владения и пользования земельными участками (сельскохозяйственного и несельскохозяйственного назначения).</p> <p>Ставки земельного налога зависят от района и вида сельскохозяйственных угодий, а для участков несельскохозяйственного назначения - от региона, расположения внутри населенного пункта, вида коммерческой деятельности и площади земельного участка.</p> <p>Объектом налогообложения налога на имущество является недвижимое имущество и транспортные средства, находящиеся в частной собственности налогоплательщика. Все налогооблагаемое имущество разделено на 4 группы.</p>

№	Наименование	Краткое описание
		<p>К первым трем группам относятся жилые, нежилые и временные помещения, к четвертой группе - транспортные средства. Налоговая база в отношении помещений определяется исходя из оценочной стоимости 1 кв. м. площади объекта имущества, скорректированной на три коэффициента: региональный (учитывающий географическое положение имущества), зональный (учитывающий местонахождение имущества в населенном пункте) и отраслевой (учитывающий отраслевую принадлежность налогоплательщика). Оценочная стоимость 1 кв. м. площади объекта имущества учитывает материал и срок эксплуатации имущества.</p> <p>Налоговая база в отношении транспортных средств учитывает вид транспортного средства, срок эксплуатации и рабочий объем двигателя.</p>
10	Налог на прибыль	В отношении деятельности, не связанной с добычей и реализацией золотосодержащей руды, золотосодержащего концентрата, золотого сплава и аффинированного золота, налогоплательщик уплачивает налог на прибыль. Для которого налоговой базой является разница между совокупным годовым доходом и вычетами, предусмотренными Налоговым кодексом. Ставка налога на прибыль - 10%.
11	Акцизный налог, включая акциз уплачиваемый при импорте товаров	<p>Объектом налогообложения акцизом является производство на территории Кыргызской Республики или импорт на территорию Кыргызской Республики подакцизных товаров. Налоговой базой по акцизному налогу является физический объем подакцизных товаров, или цена их реализации, или таможенная стоимость.</p> <p>Налоговый кодекс устанавливает базовые ставки. Правительство может изменять эти ставки в пределах размера установленной базовой ставки.</p>
12	Прочие налоги	Прочие налоги связаны с применением специальных налоговых режимов. К таким налогам, в частности, относятся налог на основе патента и единый налог. Специальными налоговыми режимами могут воспользоваться субъекты малого предпринимательства.

### 6.1.3 Основные неналоговые платежи, включая таможенные, для горнодобывающих компаний

№	Наименование	Краткое описание
<b>Неналоговые платежи</b>		
1	Отчисления на развитие и содержание инфраструктуры местного значения	Плательщиком отчисления на развитие и содержание инфраструктуры местного значения являются лица, осуществляющие добычу месторождений полезных ископаемых (за исключением некоторых видов полезных ископаемых). Размер отчислений составляет 2% от выручки, полученной от реализации полезных ископаемых. Часть средств этих отчислений направляются в Фонды развития регионов.
2	Платеж за удержание лицензии на право пользование недрами	Недропользователи, получившие право на поиск, разведку или разработку месторождений полезных ископаемых вносят платеж. Объектом обложения платежом является фактическое пользование лицензией на право пользования недрами в пределах лицензионной площади по определенным видам полезных ископаемых. Базой для исчисления платежа является размер лицензионной площади. Расчет платежа составляет соответствующий уполномоченный государственный орган по реализации государственной политики по недропользованию. Часть средств этих платежей направляется в Фонды развития регионов.
3	Арендная плата от сдачи в аренду государственного и муниципального имущества	За пользование государственной или муниципальной собственностью арендаторами вносится арендная плата, размер которой обговаривается заключенным договором аренды
4	Плата за государственную регистрацию и выдачу лицензий	Данные платежи вносятся за регистрацию и перерегистрацию устава или положения компании (в размере 100% и 50% расчетного показателя), а также за выдачу лицензии (в размере десятикратного расчетного показателя). Расчетный показатель на сегодня установлен в размере 100 сом.
5	Сбор за проезд по автомобильным дорогам общего пользования грузовых транспортных средств	Сбор взимается за проезд по автомобильным дорогам общего пользования грузовых транспортных средств и автобусов. Согласно закону о неналоговых платежах ставка за сбор устанавливается Правительством Кыргызской Республики. На момент подготовки данного исследования такая ставка сбора Правительством КР не была установлена.

№	Наименование	Краткое описание
	средств и автобусов, зарегистрированных в Кыргызской Республике и в иностранных государствах	
<b>Таможенные и иные неналоговые платежи</b>		
6	Ввозные таможенные пошлины	<p>Объектом ввозных таможенных пошлин являются импортируемые в Кыргызскую Республику товары.</p> <p>Базой для исчисления таможенных пошлин в зависимости от вида товаров и применяемых видов ставок является таможенная стоимость товаров или их физическая характеристика в натуральном выражении. За некоторыми исключениями при импорте товаров на территорию Кыргызской Республики применяются ставки ввозных таможенных пошлин Единого таможенного тарифа Евразийского экономического союза.</p>
7	Вывозные таможенные пошлины	<p>В соответствии с <a href="#">Законом КР «О таможенном тарифе Кыргызской Республики»</a> в отдельных случаях в отношении товаров, вывозимых с таможенной территории Кыргызской Республики, могут применяться вывозные таможенные пошлины. Ставки вывозных таможенных пошлин и перечень товаров, в отношении которых применяются вывозные пошлины, устанавливаются Правительством Кыргызской Республики.</p> <p>На сегодня вывозные таможенные пошлины в отношении продукции горнодобывающих и горноперерабатывающих предприятий Правительством КР не установлены. Территория ЕАЭС является таможенной территорией для всех стран –членов, установление пошлин возможно только с согласия Комиссии ЕАЭС и в отношении третьих стран.</p>
8	Таможенные сборы	<p>Таможенные сборы взимаются за совершение таможенными органами действий, связанных с выпуском товаров, таможенным сопровождением товаров или за совершение иных действий.</p> <p><a href="#">Закон КР «О таможенном регулировании в Кыргызской Республике»</a> определяет, что за совершение действий, связанных с выпуском товаров и транспортных средств, декларируемых в качестве товара, взимаются таможенные сборы за таможенные операции в размере 0,25% от таможенной стоимости и в расчетных показателях.</p>
9	Плата за загрязнение окружающей среды	<p>Плата предусмотрена законом КР «Об охране окружающей среды». Плата взимается за выбросы, сбросы загрязняющих веществ, размещения отходов и другие виды загрязнения и негативного воздействия на природу. Ставки платы установлены Правительством КР в следующих размерах: за выбросы в атмосферу – 3,24 сома за приведенную тонну</p>

№	Наименование	Краткое описание
		загрязняющих веществ, за сброс загрязняющих веществ со сточными водами – 10,5 сома за приведенную тонну загрязняющих веществ, за размещение отходов и горных отвалов – 3,24 сома за приведенную тонну отходов и отвалов.
10	Выплата суммы стоимости возмещения потерь и упущенной выгоды сельскохозяйственного и лесохозяйственного производства	<p>Возмещение потерь сельскохозяйственного и (или) лесохозяйственного производства - это суммы, выплачиваемые при предоставлении или переводе сельскохозяйственных или лесных угодий в другие категории земель или виды угодий, не связанных с сельскохозяйственным и лесохозяйственным производством.</p> <p>Сумма потерь и упущенной выгоды сельскохозяйственного и лесохозяйственного производства выплачивается до выдачи документа, удостоверяющего право на земельный участок. Порядок определения стоимостной оценки земель для возмещения потерь и упущенной выгоды определяется Правительством, в основе которой лежит оценка кадастровой стоимости лесных земель и земель сельскохозяйственного назначения.</p> <p>Исчисление суммы возмещения потерь сельскохозяйственного производства при переводе (трансформации) сельхозугодий производится по формуле: Переводимая площадь земельного участка x Коэффициент (49 или 99 в зависимости от предоставления участков в пользование или собственность) x (40 x Базовая ставка земельного налога). В отношении потерь лесохозяйственного производства Правительством КР утвержден порядок определения стоимостной оценки (нормативной цены) лесных земель при возмещении убытков.</p> <p>Также Правительством утверждены Временные правила выдачи разрешений на рубку особо ценных (ореховых и арчовых) древесных пород в Кыргызской Республике. Расчет возмещения убытков, включая упущенную выгоду, и потерь лесохозяйственного производства, производится уполномоченным государственным органом, выдавшем разрешение на рубку особо ценных древесных пород согласно указанному выше порядку.</p>
11	Социальный пакет	Соглашение между недропользователем и исполнительным органом о содействии в социально –экономическом развитии региона, на территории которого расположен объект недропользования общегосударственного назначения, которое подготавливается на основе программы социально-экономического развития местного сообщества
12	Плата за выдачу удостоверений и других разрешительных документов	<p>Данная плата включает в себя стоимость государственных услуг по оформлению землеустроительных дел и выдаче правоудостоверяющих документов на земельный участок, а также регистрации прав на недвижимое имущество Государственной регистрационной службой Кыргызской Республики.</p> <p>Порядок определения размера оплаты за оказание таких услуг определяется Правительством КР.</p>
13	Плата за концессию	Под платой за концессию подразумевается твердая сумма в свободно конвертируемой или приравненной к ней валюте, размер которой определяется в ходе конкурса и является оценочной стоимостью концессионного объекта. Как правило,

№	Наименование	Краткое описание
		это платеж разовый и производится после государственной регистрации концессионного предприятия до начала его хозяйственной деятельности, если иное не предусмотрено договором
14	Добровольные платежи	Следуя политики социальной ответственности бизнеса, компании оказывают добровольную финансовую поддержку уязвимым слоям населения, некоммерческим и бюджетным организациям.
15	Размещение средств в фонде рекультивации земельных участков	Средства фонда рекультивации аккумулируются на специальных счетах в банке (целевой рекультивационный счет) и предназначены исключительно для проведения работ по рекультивации земель, нарушенных в процессе пользования недрами. Базой для расчета ежемесячных отчислений в фонд рекультивации является общая стоимость рекультивационных и ликвидационных работ, определенных техническим проектом рекультивации, прошедшим экспертизу. Каждые три года производится пересчет общей стоимости рекультивационных работ.

#### 6.1.4 Специальные налоги и неналоговые платежи по проекту «Кумтор»

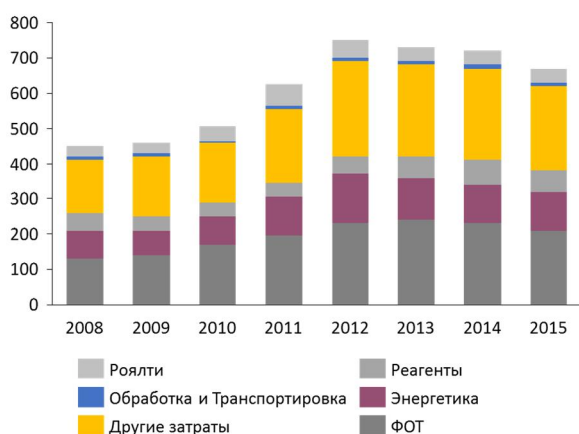
№	Наименование	Краткое описание
1	Налог на валовой доход	<p>Между Правительством Кыргызской Республики, ОАО «Кыргызалтын», Корпорацией «Камеко», компанией «Центерра Голд Инк.», ЗАО «Кумтор Голд Компани» и ЗАО «Кумтор Оперейтинг Компани» подписано рамочное соглашение о новых условиях по проекту Кумтор (далее - Соглашение). Оно закрепляет договоренности сторон в отношении геологического изучения и разработки запасов золота и серебра, а также производства и реализации золота и серебра, добытого на месторождении Кумтор.</p> <p>Данным Соглашением предусмотрен особый режим уплаты налогов и других платежей по проекту «Кумтор». В частности, одним из таких налоговых платежей является налог на валовой доход по ставке 13%. Он рассчитывается, номинирован и подлежит к уплате в долларах США. Налоговой базой является валовой доход, под которым понимается доход ОАО «Кыргызалтын» и проектных компаний, о которых идет речь Соглашении.</p>
2	Иссык-Кульский взнос	Иссык-Кульский взнос предусматривает ежемесячную выплату в размере 1% от валового дохода. Расходы по взносу осуществляются Правительством на свое усмотрение, при условии выделения как минимум 50% от Иссык-Кульского взноса на расходы в соответствии с предварительными договоренностями сторон Соглашения о новых условиях по проекту «Кумтор».



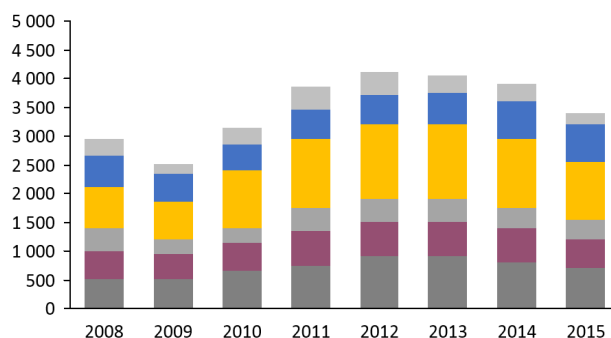
№	Наименование	Краткое описание
3	Ежегодная сумма на развитие минерально-сырьевой базы Кыргызской Республики	Суммы на развитие минерально-сырьевой базы уплачиваются ежегодно проектными компаниями в размере 4% от валового дохода за истекший календарный год. Размер ежегодной суммы уменьшается на сумму документально подтвержденных инвестиций и расходов на геологическое изучение (Соглашение о новых условиях по проекту «Кумтор»)
4	Плата за загрязнение окружающей среды	<p>Проектные компании ежегодно уплачивают фиксированную плату за загрязнение окружающей среды в размере 310 000 долларов США.</p> <p>В сентябре 2017 года были достигнуты договоренности о выплатах в Фонд развития природы в целях поддержки экологического и природного благосостояния Кыргызской Республики в соответствии с условиями Стратегического соглашения по охране окружающей среды и развитию инвестиций от 11 сентября 2017 года (далее – Соглашение). Данным Соглашением предусмотрены: единовременный платеж на сумму 50 000 000 долларов США и ежегодные платежи в размере 2 700 000 долларов США в новообразованный Фонд развития природы.</p>
5	Плата за землю и доступ	Проектные компании обязаны в совокупности уплачивать ежеквартальную плату за землю и доступ в размере 1 250 000 долларов США, в счет уплаты которой полностью засчитываются налог на валовой доход и Иссык-Кульские взносы, уплаченные проектными компаниями за предыдущий квартал. Но при условии, что минимальная совокупная сумма, причитающаяся к уплате проектными компаниями в любом календарном году по новому налоговому режиму, составляет 5 000 000 долларов США.
6	Платежи в Трастовый фонд рекультивации рудника «Кумтор»	Данный платеж осуществляется в соответствии с условиями Стратегического соглашения по охране окружающей среды и развитию инвестиций от 11 сентября 2017 года в размере 6 000 000 долларов США на ежегодной основе до тех пор, пока сумма последних отчислений не достигнет общей расчетной стоимости рекультивации рудника «Кумтор» (отражает независимую оценку текущей стоимости рекультивации рудника «Кумтор») при условии, что минимальная сумма рекультивации составит 69 000 000 долларов США.

## 6.2 НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА НА СЕКТОР В КР И ДРУГИХ СТРАНАХ

В различных странах сумма собранных с горнодобывающей отрасли налогов варьируется ввиду различий в ставках, добычи и типа полезных ископаемых, а также в связи выбором базы начисления (на основе прибыли или объемов добычи). В зависимости от цены на металл варьируются и затраты производителей. Ниже рассмотрены средние показатели отрасли в мире и степень их изменения за период 2008-2015 гг. для золота и меди – металлов, в многом формирующих сектор цветных металлов в Кыргызстане.<sup>49</sup>



**Рисунок 49. Затраты на производство золота и роялти (долл. США за унцию)**



**Рисунок 50. Затраты на производство меди и роялти (долл. США за тонну)**

Тенденция изменения средневзвешенных затрат на производство меди свидетельствует об их значительном росте с 2002 по 2012 год, после чего последовало серьезное сокращение. Общие денежные затраты снизились с 4 066 долл. США за тонну в 2012 году до 3 512 долл. США за тонну в 2015 году. Это на 14% меньше, чем спад цены на железо, но все равно является сравнительно большим падением. Это контрастирует с увеличением в более чем на 37% в период с 2008 по 2012 гг. Как показано на рисунке выше (см. Рисунок 50), основными источниками экономии затрат на производство меди с 2012 года были затраты на персонал (почти 173 долл. США за тонну) и энергию (более 100 долл. США за тонну). Также компании сэкономили 135 долл. США за тонну на оплате роялти.

Существуют большие различия в расходах на добычу золота. Например, в то время как средняя общая стоимость в 2015 году составляла 670 долл. США / за унцию, около четверти всего золота в мире производилось за сумму менее 500 долл. США за унцию, а четверть - более 750 долл. США / за унцию. И десять процентов добычи золота требовали затрат более 1000 долларов США за унцию. На пике затрат в 2012 году значительное количество шахт (в Австралии, Канаде, Южной Африке, Западной Африке и Папуа-Новой Гвинее) добывали золото по себестоимости более чем за 1500 долл. США за унцию.

Исследование ICMM показало, что в странах с низким и средним уровнем дохода добыча часто составляет большую часть прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в страну. Далее доля отрасли прогрессивно понижается в экспорте, государственных доходах, национальном доходе и занятости.

<sup>49</sup> ICMM report, стр 14-15, и 33, основано на данных 40 крупнейших компаний и 2590 других компаний имеющих в базе данных SNL Mining.

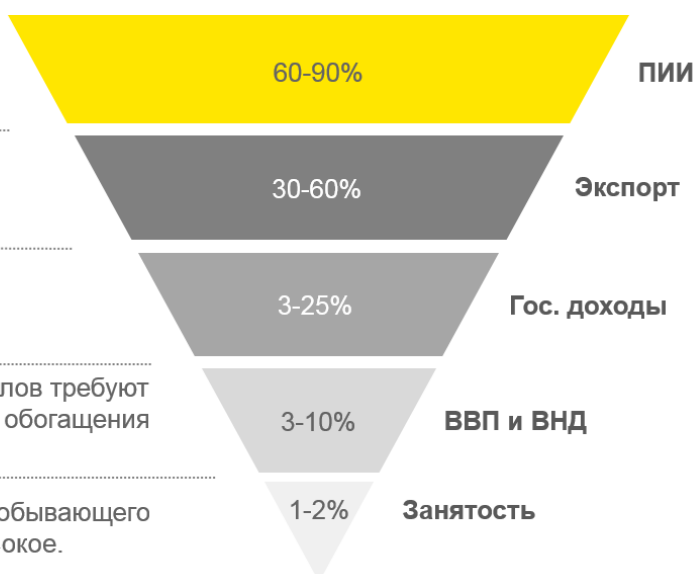
ПИИ в горнодобывающий сектор, преобладают в странах с низким уровнем дохода.

Экспорт полезных ископаемых может быстро вырасти в аграрных странах с низким доходом.

В странах с низким уровнем дохода, налоги горнодобывающего сектора занимают большую долю от общего налогообложения.

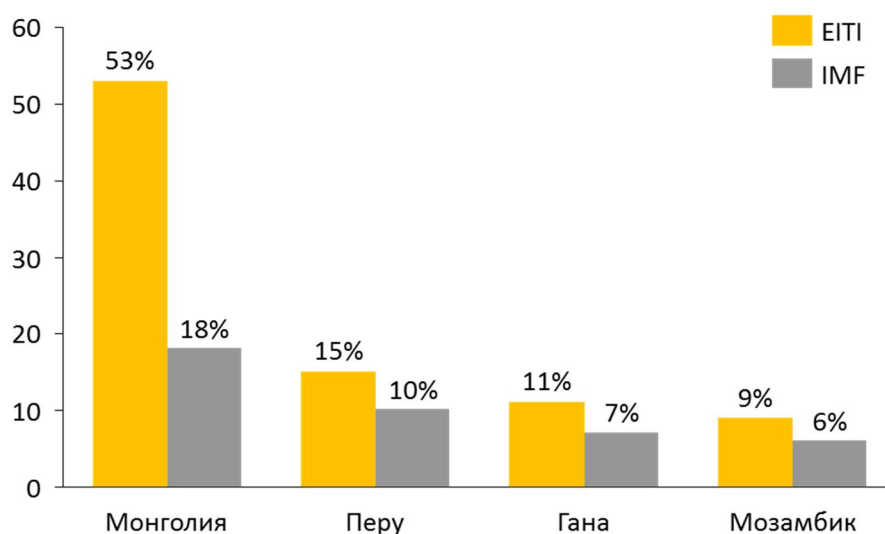
Современные технологии по обработке металлов требуют капиталовложений, поэтому многие процессы обогащения руды производятся не в стране-добытчике

Как правило, соотношение работников горнодобывающего сектора к общему занятому населению не высокое.



**Рисунок 51. Средний диапазон вкладов горнодобывающей отрасли**

В рассматриваемых в данном отчете странах показатели варьируются в рамках вышеуказанных диапазонов. Так, в 2016 году в Монголии доля горнодобывающей отрасли составляла 20% от ВВП, а в Австралии - 6,9%.<sup>50</sup> Однако следует принимать во внимание, что в разных странах и организациях, могут использоваться разные методики подсчета данных, - поэтому возможны расхождения в одних и тех же показателях.



**Рисунок 52. Среднее значение вклада горнодобывающей отрасли в государственные доходы (2008-2013)**

Как видно из рисунка выше, показатели ИПДО (EITI) выше, чем МВФ (IMF) по индикаторам, которые существенно влияют на отражение вклада горнодобывающей промышленности в государственные доходы. Учитывая разницу в ценах и объемах производства, сравнивалось среднее значение вклада отрасли с 2008 по 2013 гг., в основном вклад формировался за счет КПН и роялти. Возможно, что меньшие цифры МВФ по вкладу, который горнодобывающая отрасль вносит в государственный

<sup>50</sup> Расчеты EY

доход, не учитывают дополнительные налоги, уплаченные на местном уровне или индивидуальный подоходный налог с сотрудников (не во всех странах). Следовательно, вклад горнодобывающей отрасли по данным МВФ может быть существенно недооценен, что может быть рассмотрено некоторыми правительствами как почва к повышению доходов государства. Так, еще одним интересным примером служит коэффициент налоговой нагрузки в горно-металлургической отрасли Казахстана (см. Таблица 7).

**Таблица 7. Коэффициент налоговой нагрузки в горно-металлургической отрасли Казахстана<sup>51</sup>**

	КНН по методике Минфина РК	КНН по методике Всемирного Банка
2014	12,48%	63,24%
2015	11,34%	59,31%
2016	12,93%	58,68%

В данном случае различия обусловлены тем, что Министерство Финансов РК для расчета налоговой нагрузки берет коэффициенты на основе совокупного годового дохода. Тогда как Всемирный банк для расчета налоговой нагрузки использует операционную прибыль EBIT (до вычета налогов). Т.е. государство может считать налоговую нагрузку на горнодобывающую отрасль приемлемой согласно собственной методике, но насколько она отражает практическую ситуацию в индустрии можно оценить только, учитывая все факторы.

Только оценивая полную картину, возможно принимать решение об изменении ставок определенных налогов, учитывая то, как это отразится на инвестиционном климате страны и на мотивации компаний по продолжению деятельности в стране.

Более подробно про налоговый вклад горнодобывающей отрасли Кыргызской Республики описано в разделе 5.5 «Вклад в доходы государства».

### **Ставки налогов по золоту и меди**

Отличия в экономике и уровне налогов играют роль в формировании налоговой нагрузки.

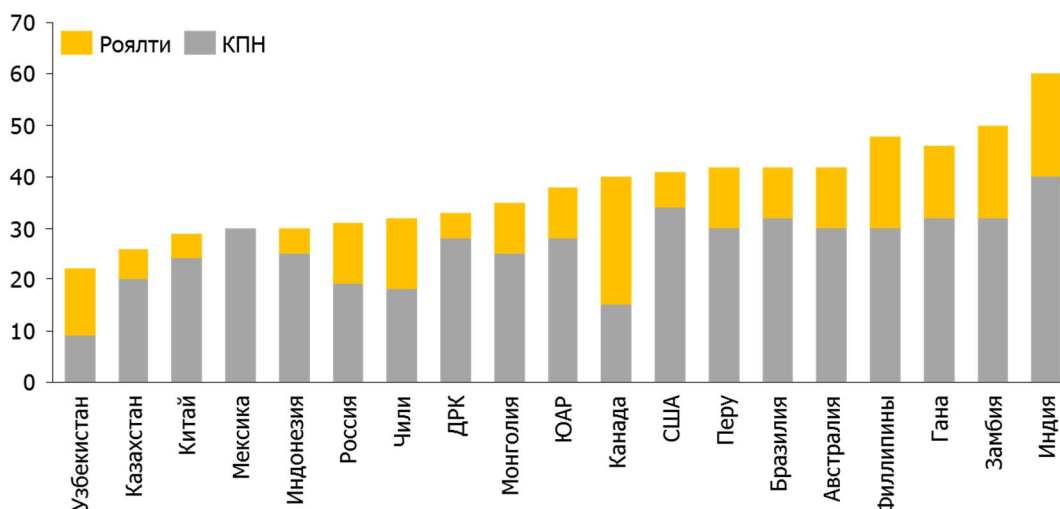
Многие страны, в том числе описанные в таблице ниже (см. Таблица 9), имеют варьирующуюся ставку роялти. Несмотря на нестабильность доходов государства, она позволяет получить большие налоги в период высоких цен и спроса на металлы, и не оказывать давления на компании в период низкой доходности. В некоторых странах (например, в Австралии и Монголии) практикуется использование разных ставок также в зависимости от степени обогащения руды, т.е. руда, концентрат и продукт облагаются разными ставками, соответственно идущими на понижение. Это в некоторой мере стимулирует компании углублять степень обработки, и компенсирует затраты, в зависимости от добываемых объемов.

<sup>51</sup> Редакция информационного агентства LS Aqparat, web-site LSM.kz

**Таблица 8. Ставки ключевых налогов для недропользователей в странах сравнения**

Страна	Налоги на добычу	Налог на экспорт	Корпоративный подоходный налог	Другие налоги
Австралия	Роялти: от 2,5% к 7,5% (зависит от региона и формы: концентрат, металл, руда)	N/A	30% (27,5% для малых предприятий)	Не применяются к золоту и серебру
Монголия	Роялти: 5% роялти и 0-5% прогрессивное роялти (золото-2,5% если продается Банку Монголии или авторизованным банкам, медь – до 30% в зависимости от форм.)	N/A (роялти выплачивается при экспорте)	10%, и 25% (при превышении дохода в 3 млрд МТ)	Не применяются к золоту и серебру
Казахстан*	Золото: 5% Медь: 5,7%	N/A	20%	Бонус (подписной, коммерческого обнаружения)
Узбекистан	Золото: 5% Медь: 8,1%	нет данных	7,5%	Бонус (подписной, коммерческого обнаружения - 0,1%)
Таджикистан <sup>52</sup>	Роялти: цветные и благородные металлы 6%. Налог на прибыль 1-13%	нет данных	Налог на дивиденды - 12%, с доходов нерезидентов из источников в РТ – 25%	Бонус (подписной, коммерческого обнаружения - 0,1%), бонус добычи
Кыргызстан	Роялти 1-5% (для золота, серебра, платины), 3% (медь). Налог на доходы 1-20% (золото)	Налог с продаж 2% при экспорте золота	10%	Бонус

\* Ставки по Казахстану приведены в соответствии с Налоговым кодексом РК, действовавшим до 2018 года. С 2019 года отменен бонус коммерческого обнаружения


**Рисунок 53. Основные налоги на горнодобывающие компании, 2013 г.**

<sup>52</sup> The Extractive Industries Transparency Initiative

**Таблица 9. Корпоративный подоходный налог, роялти и рентный налог для горнодобывающей отрасли, по странам, 2016 г.<sup>53</sup>**

	Австралия	Бразилия	Канада	Чили	Колумбия	Перу	ЮАР	США	Замбия
<b>Корпоративный подоходный налог (КПН)</b>	30%	34%, в т.ч. базовый КПН (15%), доп. сбор (10%) и соц. вклад с чистой прибыли; за вычетом номинальной стоимости собственного капитала	26%-30%, включая федеральный (15%) и ставки КПН провинций (11%-14%) (средняя ставка по провинциям составляет 11,7%).	24%, при этом, прибыль корректируется согласно инфляции.	34,45%, включающий 25% КПН, 9% КПН для обеспечения равенства и 6% доп. сбора на «КПН для обеспечения равенства».	28%, но будет дальше сокращаться до 26% в 2019 году.	28%, за исключением добычи золота, для которой ставка КПН определяется из: $34 - 170/x$ , где $x$ = отношение налогооблагаемого к валовому доходу (умноженное на 100).	35%-41%, включающий федеральный (35%) и вычитаемые ставки КПН штатов, как показано ниже: Аляска: 0-9,4% Аризона: 6,5% Миннесота: 2,45% для добычи (против 9,8% в целом) Невада: Нет КПН Юта: 5%	30% или выше для доходов от добычи полезных ископаемых; определяется как: $30\% + [a - (ab/c)]$ , где $a=15\%$ , $b=8\%$ и $c$ =отношение оцениваемого дохода к валовым продажам; он составляет 30% при $c \leq 8\%$ .
<b>Разведка</b>	Облагается полностью	Амортизируется в течение срока полезной службы месторождения	Облагается полностью, с дополнительным налоговым вычетом в Британской Колумбии (20%) и Квебеке (12%).	Облагается	Списывается в течение как минимум пяти лет, но позволяют расходы на неуспешные разведочные работы.	Амортизируется в течение 3 лет.	Полные расходы.	70% расходов, оставшиеся 30% капитализируются и амортизируются в течение 60 месяцев.	Все затраты
<b>Разработка месторождений</b>	Амортизируется в течение срока службы месторождения	Амортизируется в течение срока полезной службы месторождения	Применяется ежегодное ограничение амортизации в 30%, но полностью уплачивается в Квебеке.	Обесцениваются как фиксированные активы (см. ниже)	Списывается в течение как минимум пяти лет.	Амортизируется в течение 3 лет.	Полные расходы.	70% расходов, оставшиеся 30% капитализируются и амортизируются в течение 60 месяцев.	25% от ПЛ
<b>Обесценение: (Л = кол-во лет офф. срока)</b>	Здания: 2,5%; Оборудование и машины: 5%, но плательщики могут	Здания: 4% от ПЛ; Оборудование и машины: 10%	Ограничивается 25% годовых на все горнодобывающие	Здания: 2% от ПЛ; Оборудование и машины: 11,1% от ПЛ, но может быть	Здания: 20 лет; Оборудование и машины: 10 лет с доп. 25%	Здания: 5% от ПЛ; Оборудование и машины: до 20% от ПЛ (в т.ч.	Все компоненты капитальных затрат, понесенных в	14,3% для амортизируемых активов горнодобывающей	Здания: 10% первоначального вычета и 5% от ПЛ ежегодных вычетов;

<sup>53</sup> Эффективные налоговые ставки на добычу и оценка предлагаемого увеличения налогообложения железной руды в Австралии (сентябрь 2016 года)

	Австралия	Бразилия	Канада	Чили	Колумбия	Перу	ЮАР	США	Замбия
<b>полезной службы; ПЛ = прямая линия; СО = снижающийся остаток)</b>	провести самостоятельную оценку срока полезной службы по типу актива и некоторые горнодобывающие кап. активы могут быть списаны с 200% ставкой СО	от ПЛ, но нормальная ставка может быть увеличена на 50% для двухсменных операций и удвоена для трехсменных операций.	активы, с ускоренной амортизацией согласно соответствующим условиям до 100%, которое будет действовать поэтапно после 2020 года.	утроена для нового или импортного оборудования и машин; автомобили: 14,29% от ПЛ.	на каждую восьмичасовую смену; автомобили и компьютеры: 5 лет; ПЛ и СО позволяют.	автомобили), но не более чем учтено финансовой отчетностью.	отношении любых шахт, могут быть вычтены из дохода от добычи. Прочие амортизируемые активы (например, жилье для работников) амортизируются через 10 лет.	отрасли, за исключением зданий, которые амортизируются на уровне 2,6%.	Оборудование и машины: 25% от ПЛ ежегодных вычетов.
<b>Учет ТМЗ</b> (FIFO=first-in-first-out; LIFO= last-in-first-out)	Может оцениваться по себестоимости, рыночной стоимости или цене замены, но LIFO не допускается.	Разрешены только FIFO и учет средней стоимости.	FIFO	С корректировкой согласно инфляции, допускаются FIFO и средневзвешенный учет затрат.	Разрешены все обычные методы, включая FIFO и LIFO.	Все обычные методы разрешены.	Инвентаризация оценивается по наименьшей из себестоимости или чистой реализуемой стоимости; LIFO не допускается.	По выбору	ТМЗ оценивается по более низкой ставке от затрат или чистой реализуемой стоимости.
<b>Роялти, или налог на пользование недрами</b>	Адвалорная роялти по металлургическому продукту взимается штатами и варьируется в зависимости от продукта: от 2,5% до 7,5%.  Для одного и того же типа полезных ископаемых ставка роялти зависит от затрат на обогащение: более высокая ставка применяется к необогащенным (цельным) материалам, а меньшая - к обогащенным формам, в основном оцениваемые в 10% от стоимости шахты.	«Федеральный» роялти взимается с доходов от продажи полезных ископаемых за вычетом налогов, страховых и фрахтовых расходов. Размер роялти зависит от продукта:  Золото: 1%; Медь: 2%; Железная руда: 2%;  Вычитается для КРН.	Налог на добычу полезных ископаемых составляет от 10% до 17%, за исключением Квебека, где применяется прогрессивная система ставок с 3 уровня (16-22%). Налоговая базой в основном служит рента со всеми расходами на капитальные затраты, за исключением Ньюфаундленд и Лабрадора, где применяется меньшее ограничение за расходы на разработку месторождений и	Сбор, с печатью, по долговому финансированию: 0,6% и муниципальный лицензионный сбор на основе собственного капитала: 0,25%-0,5%, подлежащий выплате ежегодно (но ограниченный 8,000 расчетного показателя UTM (Unidad Tributaria Mensual).	База роялти: доход с шахты.  Размер ставки зависит от продукта:  Никель: 12%; Золото: 4%; Железо/медь: 5%;  Вычитаем для КРН	Три категории, основанные на «операционной прибыли»:  1. роялти, подлежащий выплате всеми: 1%-12% (минимум 1% от дохода);  2. спец. налог на добычу металлических руд: 2%-8,4%;  3. доп. спец. вклад горнодобывающей отрасли от добывающих металлические руды с «Соглашением о стабильности в налогообложении»: 4%-13,2%.	Ставка роялти варьируется по продуктам горнодобывающей отрасли и этапу обогащения:  Медь: 0%; Золото: 0,5%-5%; Железная руда: 0,5%-7%.	Налог на эксплуатацию недр:  Аляска: 3-уровневая прогрессивная ставка по чистой прибыли: 3%/5%/7% (\$100 тыс. +)  Аризона: 2,5% от 50% чистой прибыли;  Миннесота: налог на добычу продаваемой железной руды на уровне 2,60 долл. США за тонну (2015 год), который индексируется дефлятором ВВП;  Невада: 5% от чистой прибыли,	Адвалорная ставка составляет 3% для подземных горных работ и 6% для открытых горных работ, которые ранее составляли 6% и 9%.



	Австралия	Бразилия	Канада	Чили	Колумбия	Перу	ЮАР	США	Замбия
	В Западной Австралии также существует плата за железную руду в размере 0,25 долл./т после того, как срок службы шахты превысит 15 лет. Этот сбор не является частью общего режима роялти, но часто включается в государственные соглашения между правительством и добывающими компаниями.		амортизируемые активы.					аналогично базе КПП;  Юта: 2,6% от налогооблагаемой стоимости, что составляет валовую стоимость за вычетом ежегодного исключения в размере 50 000 долларов США на шахту и умножается на 80%.	
<b>Другие налоги (за исключением налогов на имущество)</b>	Национальный трансфертный налог составляет 5,6% от стоимости недвижимости, включая землю, здания и сооружения.	Трансфертный налог на недвижимое имущество 4%.	Налог на продажи в провинциях Британской Колумбии (7%), Саскачеван (5%) и Манитоба (8%). Трансфертный налог на недвижимость в размере 1,5%.		Прогрессивный налог на собственный капитал при чистой стоимости более 1 млрд. песо; верхняя годовая ставка на чистую стоимость, превышающую 5 млрд. песо (2,5 млн. долл. США), составляет 1% в 2016 году (1,15% в 2015 году).		0,25% налога трансферт ценных бумаг, сбор с печатью за перевод ценных бумаг.	Налог на продажи штата: Аляска: 1,76%; Аризона: 8,17%; Миннесота: 7,2%; Невада: 7,94%; Юта: 6,68%.	10% трансфертного налога на имущество при передаче акций, земель, зданий и сооружений и прав на добычу.

**Таблица 10. Ставки роялти для меди в зависимости от типа реализуемого продукта, согласно Акту по горнодобывающей отрасли Австралии<sup>54</sup>**

Тип меди	Ставка роялти (%)
Концентрат	5,0
Металлическая форма	2,5
Никель, как побочный продукт	2,5% от содержания меди в реализованном продукте

**Таблица 11. Ставки роялти для золота по штатам Австралии<sup>55</sup>**

	ЗА*	НЮУ*	Виктория	Квинсленд	ЮА*	Тасмания	АСТ*	СТ*
<b>Ставка роялти</b>	Ставка для концентрата: 5,0%  Металлическая форма: 2,5%	4,0% от стоимости отработанной шахты (стоимость за вычетом допустимых удержаний)	2,75% от чистой рыночной стоимости	Плавающая ставка (между 2,5% и 5,0%) в зависимости от средней цены металла	3,5% от чистой рыночной стоимости, если в металлической форме, для концентратов 5,0%	1,9% от чистой суммы реализации плюс роялти на прибыль до 5,35% от чистой суммы реализации	н/д	20,0% от чистой стоимости производства на шахте
<b>Система роялти</b>	Адвалорная	Адвалорная	Адвалорная	Адвалорная	Адвалорная	Гибридная		На основе прибыли

\* ЗА – Западная Австралия, НЮУ – Новый Южный Уэльс, ЮА – Южная Австралия, АСТ – Австралийская столичная территория, СТ – Северная территория.

**Таблица 12. Добавочные ставки роялти для меди и золота в Монголии, в зависимости от степени обогащения<sup>56</sup>**

Тип минерала	Единица измерения	Рассматриваемый продукт	Будущая рыночная цена (долл. США)	Добавочные ставки роялти в %, на основе степени обогащения		
				Руда	Концентрат	Продукт
Медь	Тонн	Медь (чистый металл)	0-5000	0,00	0,00	0,00
			5000-6000	22,00	11,00	1,00
			6000-7000	24,00	12,00	2,00
			7000-8000	26,00	13,00	3,00
			8000-9000	28,00	14,00	4,00
			9000 и выше	30,00	15,00	5,00
Золото	Унций	Золото (химически чистый)	0-900			0,00
			900-1000			1,00
			1000-1100			2,00
			1100-1200			3,00
			1200-1300			4,00
			1300 и выше			5,00

<sup>54</sup> Overview of State Taxes and Royalties 2016-17 (November 2016)

<sup>55</sup> Тот же

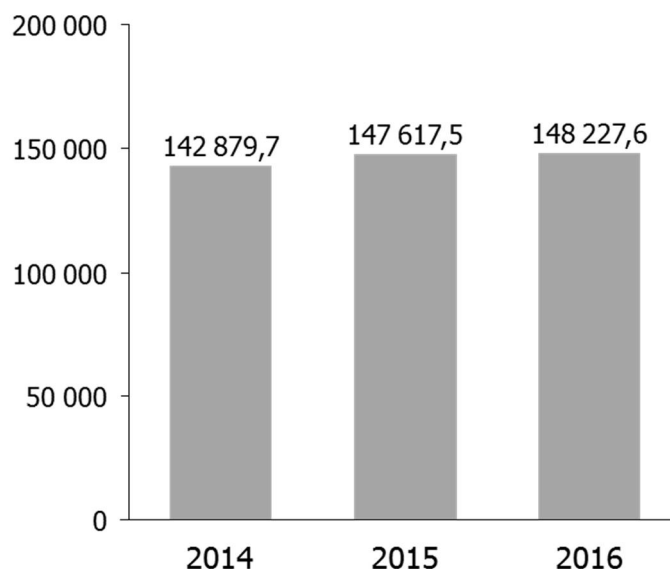
<sup>56</sup> Annual Bulletin Of Mining And Geology (Mongolia 2016)

### 6.2.1 Налоговая нагрузка в секторе цветных металлов Кыргызстана

Одним из экономических показателей, характеризующих налоговую систему страны, является налоговая нагрузка: сумма налоговых платежей отрасли по отношению к добавленной стоимости, созданной ею (прямой вклад в ВВП) или по отношению к доходам отрасли (в разных странах применяются разные методы).

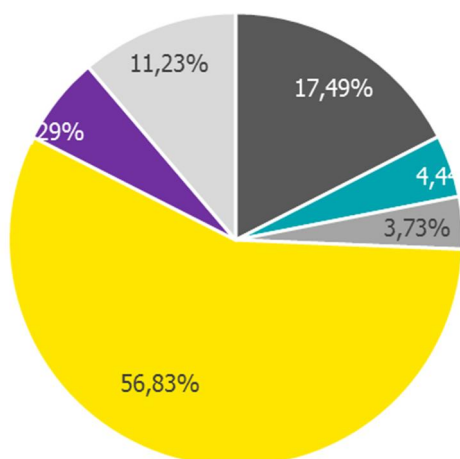
Совершенствование налогового законодательства и практики налогового администрирования является одним из направлений фискальной политики любого государства. При этом каждое государство стремится к оптимизации налоговой нагрузки, которая прежде всего характеризуется сбалансированностью интересов государства, с одной стороны, и налогоплательщиков, с другой.

Итого, в 2016 г. в бюджет КР (включая Социальный Фонд) поступило 148,2 млн долларов США налоговых и неналоговых поступлений от компаний, занимающихся добычей цветных металлов в стране. При этом непосредственно десятью крупнейшими компаниями в 2016 г. государству было уплачено 142 млн долларов США налогов и платежей, причем около 80% от этой суммы составили отчисления Кумтор голд Компани.<sup>57</sup> В рамках данного исследования были собраны данные о платежах 281 компании, имеющих лицензию на добычу цветных металлов в Кыргызской Республике.



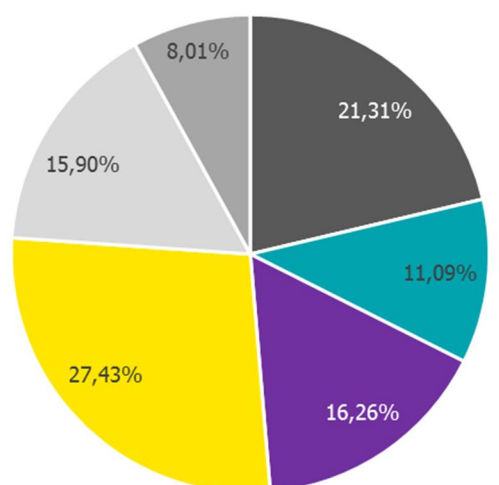
**Рисунок 54. Налоговые и неналоговые платежи сектора цветных металлов Кыргызстана (тыс. долл. США)**

<sup>57</sup> Расчеты EY, данные Всемирного Банка



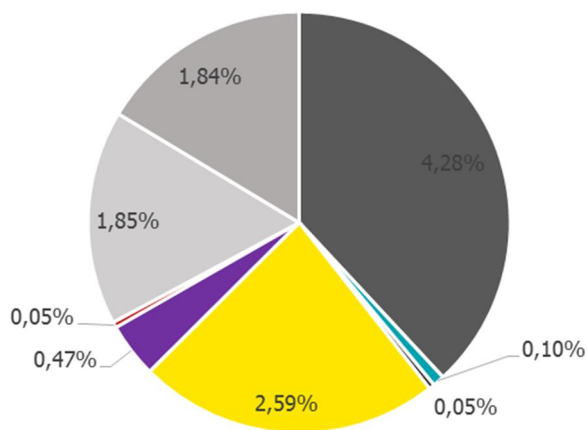
- Социальные отчисления
- ИПН
- Роялти
- Налог на валовый доход компании Кумтор
- Налог на доходы
- Другие

(а) включая Кумтор<sup>58</sup>



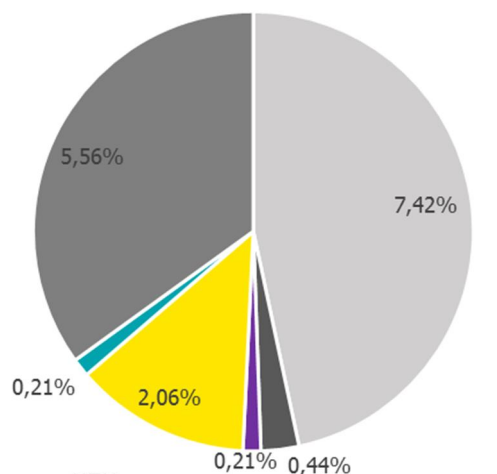
- Социальные отчисления
- НДС
- Роялти
- Налог на доходы
- Другие
- Поддержка соц.инфраструктуры

(б) исключая Кумтор<sup>59</sup>



- Отчисления в местный бюджет
- Земельный налог
- Налог на имущество
- НДС
- Бонусы
- Плата за загрязнение окружающей среды
- Прочие налоги и сборы

(в) разбивка категории «Другие», включая Кумтор



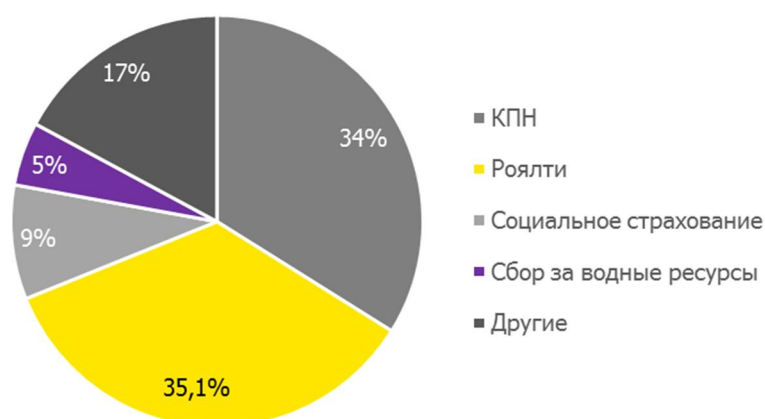
- ИПН
- Земельный налог
- Налог на имущество
- Бонусы
- Плата за загрязнение окружающей среды
- Прочие налоги и сборы

(г) разбивка категории «Другие», исключая Кумтор

**Рисунок 55. Налоговые и неналоговые доходы Кыргызской Республики от сектора цветных металлов, за 2016 г.**

<sup>58</sup> Расчеты EY, данные от компаний сектора

<sup>59</sup> Расчеты EY, данные от компаний сектора



**Рисунок 56. Налоговые и неналоговые доходы Монголии от горнодобывающей отрасли\*, в 2016 г.**<sup>60</sup>

Другие: Налог на имущество, Сбор за загрязнение атмосферы, Земельный налог, ИПН, Налог на движимое имущество, НДС.

\*платежи отрасли представлены на 65% медью, 6,3% золотом, 4,6% цинком и 17,9% углем, расхождение между долями налогов в диаграмме для отрасли и для сектора цветных металлов минимально.



**Рисунок 57. Распределение доходов государства от горнодобывающей отрасли в Монголии**

<sup>60</sup> Mineral Resources And Petroleum Authority Of Mongolia. The Annual Report 2016

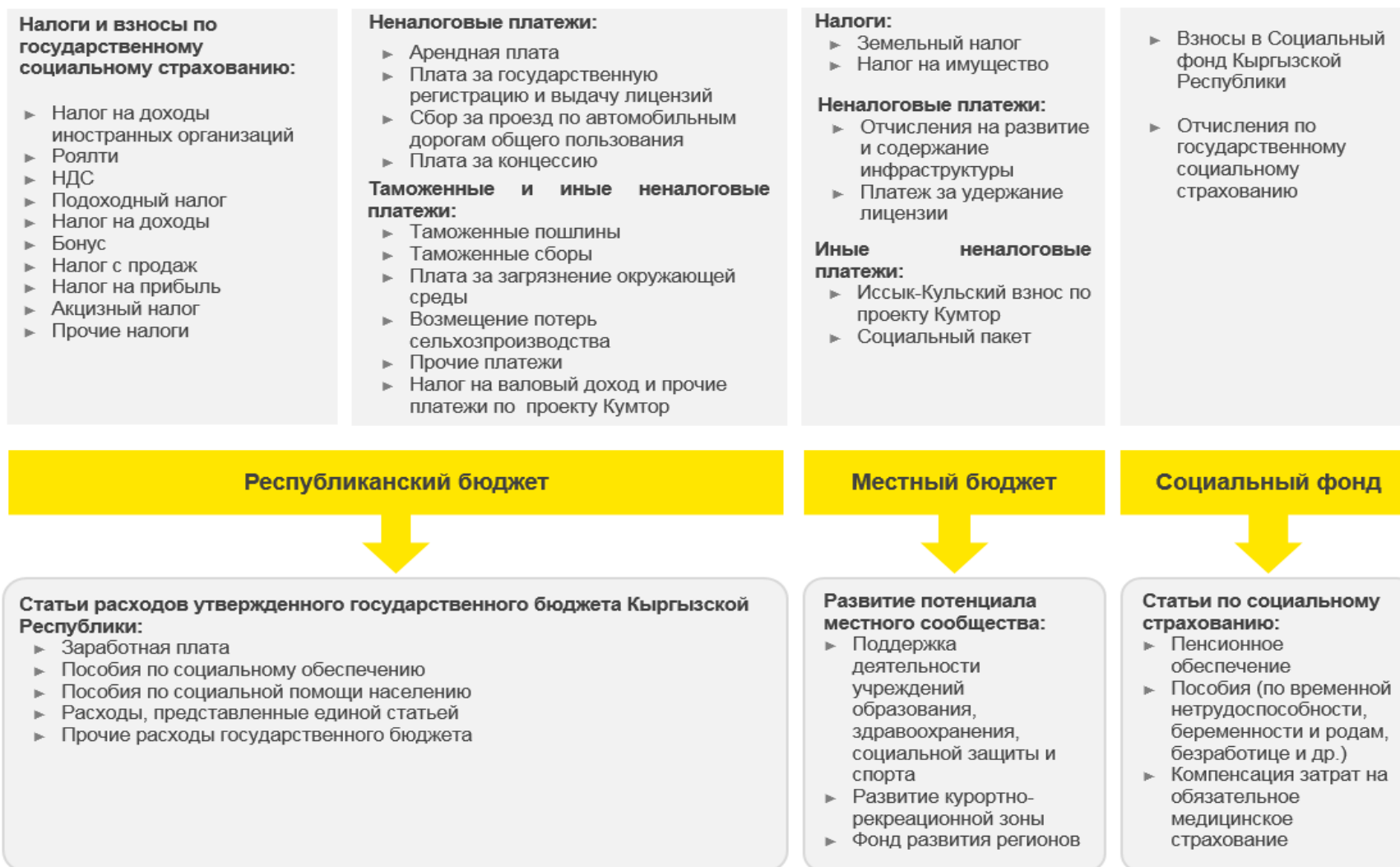


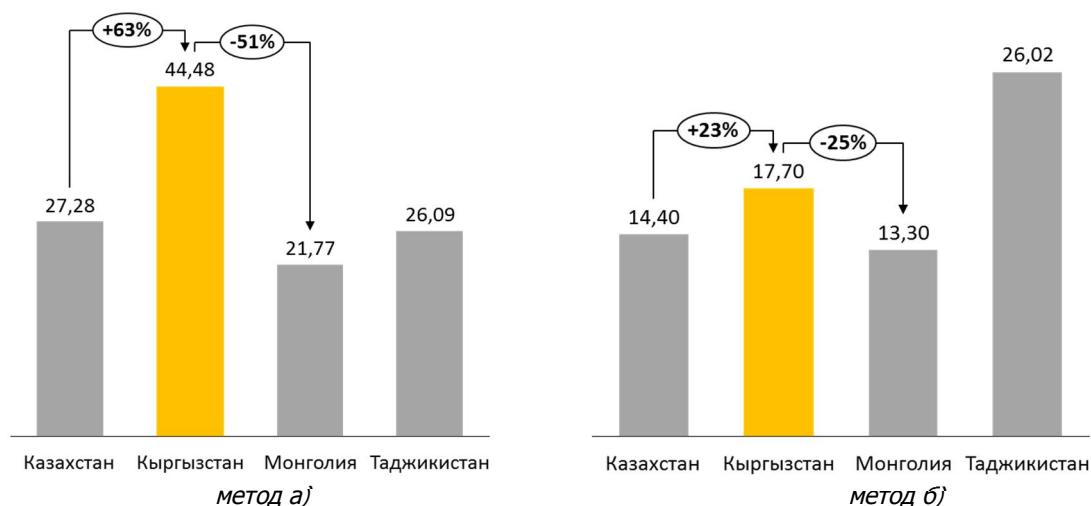
Рисунок 58. Распределение доходов государства от сектора цветных металлов в Кыргызской Республике

Далее представлен расчет налоговой нагрузки горнодобывающей отрасли и сектора цветных металлов в Кыргызстане, выполненный двумя методами:

- отношение суммы уплаченных отраслью/сектором налогов к созданной ею/им добавленной стоимости;
- отношение суммы уплаченных отраслью/секторов налогов к доходам отрасли/сектора.

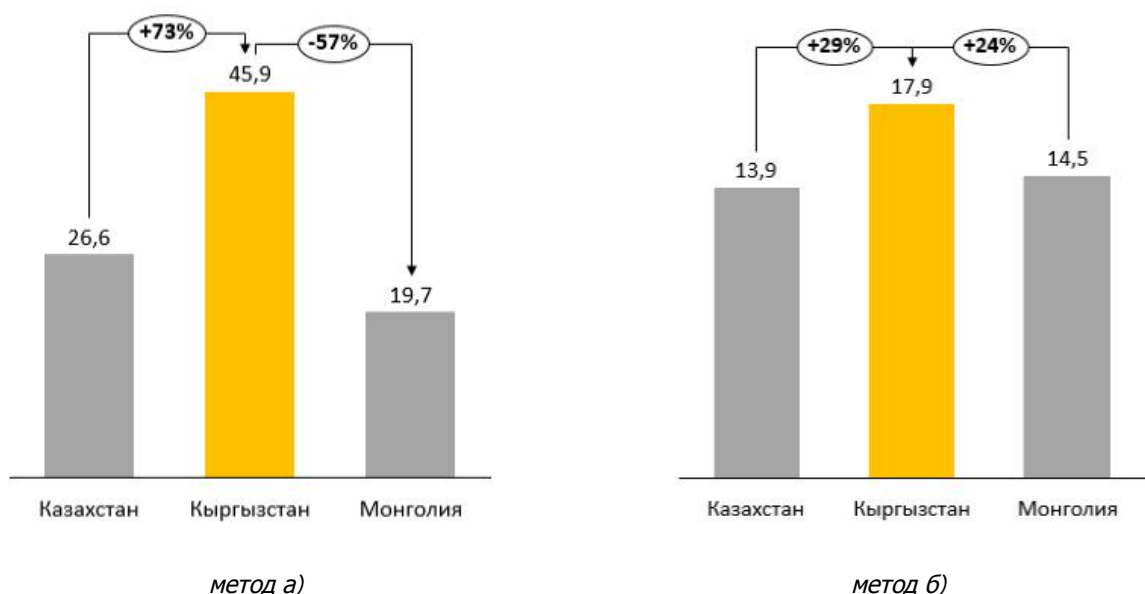
В расчет включены обязательные налоговые платежи отрасли/сектора, в том числе социальные отчисления, но исключен ИПН. Рассчитанные показатели налоговой нагрузки сравнивались с аналогичными в некоторых странах-соседях Кыргызстана, богатых минеральными ресурсами, а также в Австралии. В частности:

- 1) *Монголии и Казахстана*, как стран, схожих по природным ресурсам с Кыргызской Республикой, и их положительного опыта в становлении и развитии отрасли.
- 2) *Таджикистана*, как страны оказавшейся в одинаковых условиях с Кыргызстаном после обретения независимости, и, с одной стороны, имеющей золотосодержащие месторождения, с другой – негативный опыт регулирования отрасли и инвестиционного климата в ней.
- 3) *Австралии* (лишь одном примере, ввиду отсутствия более детальной статистики в публичном доступе) – одного из мировых лидеров в развитии горнодобывающей отрасли.



**Рисунок 59. Налоговая нагрузка в горнодобывающей отрасли в Кыргызстане и странах-соседях (%), 2016 г. Учтена уплата налоговых платежей, в том числе социальных отчислений, но исключая ИПН**





**Рисунок 60. Налоговая нагрузка сектора цветных металлов (%), 2016 г. Учтена уплата налоговых и других платежей, в том числе социальных отчислений, но исключая ИПН**

Так, в Кыргызстане налоговая нагрузка горнодобывающей отрасли, рассчитанная по методу а) довольно высокая. Она на 63% выше аналогичного показателя в Казахстане. Столь крупная разница обусловлена прежде всего тем, что многие производства Кыргызской Республики находятся еще на стадии строительства или ввода в эксплуатацию и пока не генерируют большой добавленной стоимости, при этом все равно уплачивая налоги. А вот показатель налоговой нагрузки в КР, рассчитанный по методу б) в целом сопоставим, но все же немного выше такового в Казахстане и Монголии, однако, существенно ниже цифры по Таджикистану<sup>61</sup> (практически в 1,5 раза).

**соотношение налогов к выручке горнодобывающей отрасли в КР на 23% превышает аналогичное в Казахстане и на 25% в Монголии**

Следует сделать уточнение касательно возможности сравнения данных по налоговой нагрузке в горнодобывающей отрасли в Австралии. Так, согласно большинству открытых источников, налоговая нагрузка в горнодобывающей отрасли Австралии на самом деле очень высока и составляет 51%<sup>62</sup> в 2016 году. Такое существенное отличие от указанного на рисунке ниже значения по Австралии объясняется разностью подходов к расчету налоговой нагрузки.

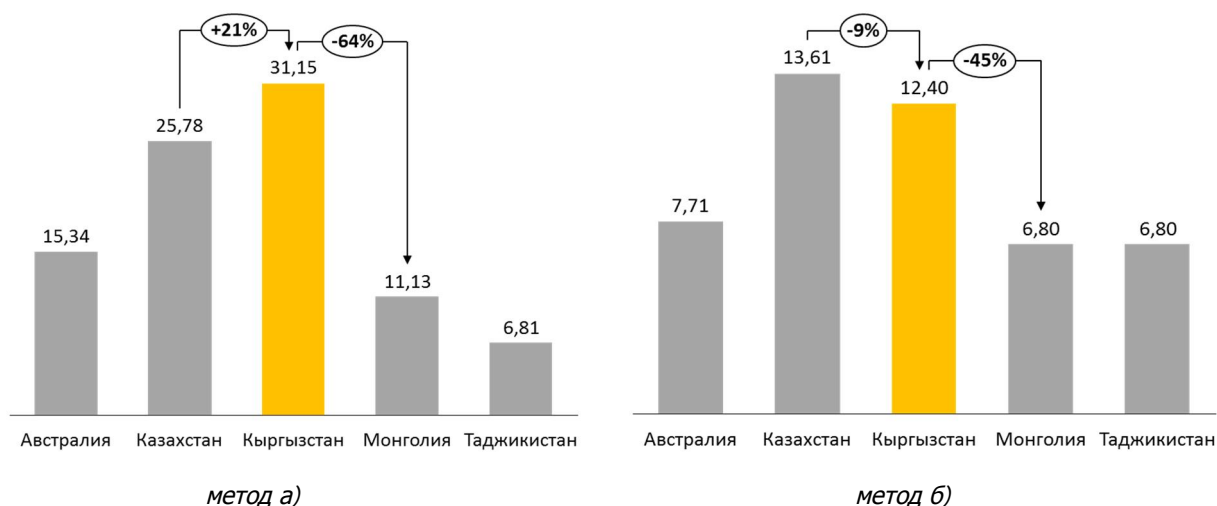
В Австралии обычно налоговая нагрузка в отрасли вычисляется как отношение суммы КПН и роялти к сумме прибыли отрасли до налогообложения и роялти (КПН+роялти/EBITDA+роялти). Добавление значения роялти к прибыли до налогообложения в знаменателе проводится с целью корректного вычисления налоговой нагрузки, без завышения результатов.

<sup>61</sup> При подсчете коэффициентов налоговой нагрузки использовался национальный отчет ИПДО по Республике Таджикистан за 2015-2016 гг и данные Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан. Согласно данным из этих источников цифры выпуска и ВВП по горнодобывающей отрасли отличаются очень незначительно, что крайне нетипично для данной отрасли. С высокой степенью вероятности в исходных статистических данных может быть неточность, но за неимением другой официальной статистической информации расчеты налоговой нагрузки по Таджикистану базировались именно на этих входных данных.

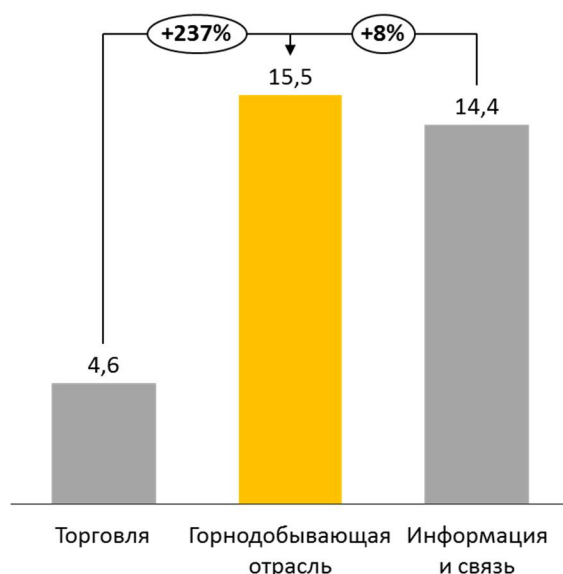
<sup>62</sup> Minerals industry tax survey 2017, Minerals Council of Australia

Однако в рамках проведения данного исследования у нас не было возможности выполнить такой расчет для Кыргызстана и его стран-соседей. Это вызвано отсутствием в этих странах настолько же детализированной статистической информации, находящейся в открытом доступе.

Поэтому для целей сопоставимости с Австралией было принято решение подсчитать налоговую нагрузку отрасли еще и отдельно по роялти и КПН: как отношение суммы роялти и КПН, уплаченных предприятиями отрасли, к ВВП отрасли (метод а) или доходам отрасли (метод б)).



**Рисунок 61. Налоговая нагрузка в горнодобывающей отрасли некоторых стран (%), 2016 г.**  
**Учтена только уплата роялти и КПП<sup>6,3</sup>**



**Рисунок 62. Налоговая нагрузка в некоторых других отраслях экономики Кыргызстана, 2016, метод (б) Без учета социальных отчислений**

<sup>63</sup> Цифра по КР включает налог на валовый доход оператора месторождения Кумтор, а также налог на доходы для золотодобывающих компаний.

Как для всей горнодобывающей отрасли КР, так и для сектора цветных металлов страны, общая тенденция остается прежней: налоговая нагрузка в Кыргызстане немного превышает таковую в Казахстане и Монголии, хотя и не является самой высокой по сравнению со странами-соседями (например, в Таджикистане она выше). Так, соотношение налогов к доходам сектора в КР более чем на четверть превышает аналогичное в Казахстане и на 24% в Монголии.

Обращает на себя внимание тот факт, что налоговая нагрузка в горнодобывающей отрасли является одной из самых высоких среди других отраслей экономики Кыргызстана. Однако такая ситуация не является уникальной для стран с развитыми добывающими отраслями. Так, например, в Казахстане налоговая нагрузка на добывающую отрасль также является одной из самой высоких в стране.

стремление пополнить госбюджет путем увеличения налогового бремени, может принести дополнительные поступления только на очень короткий период, но в дальнейшем вызовет обратный эффект

**Платеж за удержание лицензии (ПУЛ)**

На момент окончания данного исследования Правительством Кыргызской Республики рассматривался также вопрос повторного поднятия ставок платежей за удержание лицензий (ПУЛ). Подобное уже проводилось в 2015 году, и вызвало неприятие у горнодобывающих компаний. Тем не менее Правительство Кыргызской Республики в 2015 году приняло Положение о порядке уплаты и начисления платежа за удержание лицензий на право пользования недрами.<sup>64</sup> Утвержденные в 2015 году ставки составляют:

**Таблица 13. Ставка платежа за удержание лицензий на право пользования недрами при поиске полезных ископаемых, Кыргызстан**

<b>Металлические ископаемые</b>	За 1-й год, ПУЛ за 1 кв.км МРП	За 2-й год, ПУЛ за 1 кв.км МРП	За 3-й год, ПУЛ за 1 кв.км МРП	За 4-й год, ПУЛ за 1 кв.км МРП	За 5-й год, ПУЛ за 1 кв.км МРП	За 6-й год, ПУЛ за каждый последующий год плата увеличивается на 50%
Благородные металлы (золото, серебро, платиноиды)	1	1	5	10	20	30
Цветные металлы (алюминий, рублий, медь, никель, кобальт, свинец, цинк)	0,5	1	2,5	5	10	15
Россыпные месторождения (золото)	5	5	10	20	30	45

**Таблица 14. Ставка платежа за удержание лицензий на право пользования недрами при разведке полезных ископаемых, ПУЛ за 1 га в МРП, Кыргызстан**

Металлические ископаемые	За 1-й год	За 2-й год	За 3-й год	За 4-й год	За 5-й год	За 6-й год	За 7-й год	За 8-й год	За 9-й год	За 10-й и последующие годы
Благородные металлы (золото, серебро, платиноиды)	0,5	1	2	3	5	8	9	10	11	12
Цветные металлы (алюминий, рубидий, медь, никель, кобальт, свинец, цинк)	0,25	0,5	1	1,5	2,5	4	4,5	5	5,5	6
Россыпные месторождения (золото)	1	1	2	4	6	8	15	20	25	30

<sup>64</sup> Постановление Правительства Кыргызской Республики №760

**Таблица 15. Ставка платежа за удержание лицензий на право пользования недрами при разработке полезных ископаемых, Кыргызстан ПУЛ за 1 га, МРП**

Металлические ископаемые	За 1-й год	За 2-й год	За 3-й год	За 4-й год	За 5-й год	За 6-й год	За 7-й год	За 8-й год	За 9-й год	За 10-й и последующие годы
Благородные металлы (золото, серебро, платиноиды)	0,5	1	2	3	5	8	9	10	11	12
Цветные металлы (алюминий, рубидий, медь, никель, кобальт, свинец, цинк)	0,25	0,5	1	1,5	2,5	4	4,5	5	5,5	6
Россыпные месторождения (золото)	1	1	2	4	6	8	15	20	25	30

Отзывы деловых кругов страны перед принятием проекта положения были неоднозначными: изменения одобрялись ввиду несовершенства действующих на тот момент механизмов исчисления и уплаты ПУЛ (введены с 2012 года), при этом предлагаемое повышение платы за удержание лицензии в пять и более раз называлось неприемлемым и безосновательным. Компаниями выражалось мнение о несвоевременности повышения ставок на фоне снижения потока инвестиций. Компании не могли увеличивать бюджеты для дополнительных выплат, что оказывало бы влияние на снижение ими объемов работ. Исходя из прошлого опыта, отношение к планируемым нововведениям, вероятно, вновь будет неблагоприятным.

ПУЛ изначально был призван способствовать снижению спекуляций со стороны частных компаний, тогда как его повышение устанавливает определенный барьер для инвестиций, и уменьшает преимущества страны по сравнению со странами-конкурентами. Поэтому интересно сравнить платежи по ПУЛам в Кыргызстане с теми, что появились в результате последних нацеленных на привлечение инвестиций реформ в горнодобывающем секторе Казахстана. Так, аналог ПУЛ в Казахстане – это плата за пользование земельными участками (арендный платеж).

**Таблица 16. Ставки уплаты арендных платежей в Казахстане<sup>65</sup>**

№	Период	Ставки платы (МРП)
1	с 1 по 36 месяцы действия лицензии на <u>разведку</u> , за 1 блок*	15
2	с 37 по 60 месяцы действия лицензии на <u>разведку</u> , за 1 блок	23
3	с 61 по 84 месяцы действия лицензии на <u>разведку</u> , за 1 блок	32
4	с 85 месяца действия лицензии на <u>разведку</u> и далее, за 1 блок	60
5	с 1 месяца действия лицензии на <u>добычу</u> и далее, за 1 км <sup>2</sup>	450

\*Блок означает территорию, на которую в соответствии с законодательством Республики Казахстан о недрах и недропользовании выдана лицензия на разведку или добычу твердых полезных ископаемых. Каждый блок имеет идентифицирующие его координаты и индивидуальный код, присваиваемый ему уполномоченным органом по изучению и использованию недр (около 2 кв.км<sup>66</sup>, что эквивалентно 200 га).

Если применить эти ставки и сравнить суммы платежей, то получается, что при расчете за 10-летний период на стадии разведки общая сумма ПУЛ в Кыргызстане (ставки из Таблицы 14) **в среднем в 7 раз больше аналогичной суммы за 10 лет в Казахстане**. Однако, уже на стадии добычи среднегодовой размер платежа в Казахстане превышает платеж по ПУЛ в КР в 2 раза (при максимальной ставке 12 МРП). Причем стоит заметить, что такое снижение размера платежа по ПУЛу в РК на стадии разведки было введено именно для целей стимулирования геолого-разведочных работ в стране. Более подробная информация о реформах в РК приведена в главе 7.2.

<sup>65</sup> Статья 563 Налогового Кодекса РК

<sup>66</sup> Интернет-источник, сайт «Казахстанская правда»

**Бонусы, уплачиваемые недропользователями**

Недропользователи также уплачивают разовые платежи при получении права пользования недрами. В Кыргызстане это бонус, уплачиваемый при получении лицензии, в Казахстане – подписной бонус.

**Таблица 17. Подписной бонус в Казахстане для лицензий на разведку, полученных посредством аукционов\***

Вид полезного ископаемого	Ставка	Сумма в долларах США
Твердые полезные ископаемые	280 МРП	2 059
Общедоступные полезные ископаемые	40 МРП	294

\* ставки указаны для территории, на которой отсутствуют утвержденные запасы полезных ископаемых. Для территорий, на которых такие запасы утверждены, для расчета ставок используется формула, указанная в п. 2 таблицы ниже (Таблица 18).  
Источник: порядок исчисления – Кодекс о недрах РК – глава 4, Налоговый кодекс РК статья 726 пункт 6; размер ставок – Налоговый кодекс РК, статья 726.

**Таблица 18. Подписной бонус в Казахстане для лицензий на добычу, совмещенную разведку и добычу, полученных посредством аукционов\*\***

ТПИ, старательство	Ставка	Сумма в долларах США
Если запасы не утверждены	500 МРП	3 677
Если запасы утверждены	$(C \times 0,01\%) + (Cп \times 0,005\%)$ , но не менее 500 МРП	Минимум 3 677

С - стоимость суммарных запасов минерального сырья по промышленным категориям А, В, С1, утвержденных Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан;

Сп - суммарная стоимость предварительно оцененных запасов минерального сырья категории С2, утвержденных Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан и (или) принятых к сведению в заключении указанной комиссии для оперативного подсчета запасов потенциально коммерческого объекта и прогнозных ресурсов.

\*\* ставки указаны для контрактов по территориям не превышающим 300 га, при территории более 300 га вводится дополнительная плата.

Интересно сравнить между собой суммы бонусов, уплачиваемых компаниями в Кыргызстане и Казахстане. Для проведения сравнения примем следующие критерии и условия:

- ▶ для сопоставимости сумма подсчитана в расчете на 2 тонны золота;
- ▶ 1 МРП в Казахстане в 2018 году равен 2 405 тенге<sup>67</sup>;
- ▶ 1 доллар США равен 327 тенге<sup>68</sup>;
- ▶ 1 т. золота равна 32 150,7 тройских унций;
- ▶ 1 тройская унция стоит 1 358 долларов США.<sup>69</sup>
- ▶ запасы категории С1, разведаны и началась добыча, лицензия на добычу получена в результате аукциона. Т.е. для подсчета размера бонуса в Казахстане используется формула из таблицы 18.

Вид полезного ископаемого	Количество	Подписной бонус, Казахстан	Бонус при получении лицензии, Кыргызстан <sup>70</sup>	
			россыпное	коренное
Золото	2 тонны	8 732\$	80 000 \$	120 000 \$

<sup>67</sup> Сайт online.zakon.kz МЗП, МРП и прожиточный минимум (на 1995 - 2018 годы)

<sup>68</sup> Нац. Банк РК, Официальные обменные курсы иностранных валют в 2018 году, январь

<sup>69</sup> График цены золота за доллары США на спотовом рынке, котировки в режиме реального времени

<sup>70</sup> Постановление Правительства Кыргызской Республики №410

Таким образом, при получении права добычи ТПИ бонус, уплачиваемый при получении лицензии в Кыргызстане, больше подписного бонуса, уплачиваемого в Казахстане: по россыпному золоту в 9,1 раз, по коренному золоту - в 13,7 раз.

## 6.3 ПЛАНИРУЕМЫЕ ГОСУДАРСТВОМ ФИСКАЛЬНЫЕ ИНИЦИАТИВЫ В СЕКТОРЕ

За последние годы в Кыргызской Республике неоднократно инициировался вопрос об увеличении ставки таможенной пошлины в отношении вывоза руд и концентратов, содержащих драгоценные металлы. Одним из основных аргументов, связанных с обоснованием этой инициативы стало то, что при экспорте сырья не образуется добавленная стоимость и государство упускает выгоду как в части налоговых поступлений, так и в создании новых рабочих мест и социально-экономического развития регионов.

По мнению инициаторов ввиду недостаточного регулирования экспорта сырья и переработанной продукции, а также учитывая тенденцию увеличения экспорта сырья в виде руды и концентратов, содержащих драгоценные металлы (за последние 4 года экспорт увеличился в несколько раз), возникает риск возможного повышения уровня коррупции. Согласно справке-обоснованию, основной целью предлагаемого законопроекта о внесении изменений в Закон «О таможенном тарифе Кыргызской Республики» является стимулирование предприятий к строительству перерабатывающих руду фабрик на территории Кыргызстана, а также пресечение возможного возникновения коррупционных схем при вывозе золотосодержащей руды и драгоценных металлов из Кыргызской Республики. Вместе с тем законопроект предусматривает существенное повышение ставок экспортных пошлин и налогов на доходы, что по мнению инициаторов должно способствовать увеличению поступлений в доходную часть государственного бюджета.

Предлагаемые фискальные инициативы вызвали обширную дискуссию среди всех заинтересованных сторон и до настоящего времени однозначного решения не выработано.

Далее кратко описана предыстория вопроса, связанная с внесением изменений в законодательство о вывозных таможенных пошлинах в отношении золотосодержащей руды и концентрата, налога на доходы горнодобывающих и горноперерабатывающих предприятий и роялти.

### 6.3.1 Экспортные таможенные пошлины

#### 2012 год

Инициатива Министерства экономики КР по введению экспортных таможенных пошлин (с прогрессирующей ставкой, от 5% в 2012 году до 30% к 2017 году) на вывоз руды и концентратов драгоценных металлов была впервые вынесена на обсуждение. Министерством юстиции КР предоставлен ряд аргументов о нецелесообразности принятия соответствующего проекта постановления Жогорку Кенеша.

Бизнес-сообщество неоднократно выражало свое негативное отношение к данному проекту постановления и направляло в профильные комитеты Жогорку Кенеша, а также в адрес Төрага ЖК обращения с подробным изложением своей позиции. Кроме того, представители бизнес-сообщества выражали свою позицию на пресс-конференции.

Однако Правительством КР данный проект постановления был вынесен на рассмотрение в Парламент.

В конце года на заседании Комитета ЖК по топливно-энергетическому комплексу и недропользованию представители бизнес-сообщества обосновали нецелесообразность принятия проекта постановления, в результате чего Комитет решил направить проект на доработку и рекомендовал Правительству решать вопрос введения экспортных таможенных пошлин одновременно с созданием условий для строительства перерабатывающих предприятий.

## 2013 год

Вышеизложенный вопрос был вынесен бизнес-сообществом на рассмотрение Совета по развитию бизнеса и инвестициям при Правительстве Кыргызской Республики. По итогам рассмотрения вопроса на своем заседании Совет решил рекомендовать создать рабочую группу с участием всех заинтересованных сторон для:

- ▶ всесторонней оценки влияния повышения таможенных пошлин на экспорт руды и концентратов, содержащих драгоценные металлы, оценки на экономическое, экологическое и социальное состояние страны;
- ▶ оценки экономических возможностей и экологических рисков при строительстве металлургических заводов в Республике;
- ▶ рассмотрения возможного варианта пересмотра и внесения альтернативных способов введения Правительством КР соответствующих таможенных пошлин.

## 2014 год

Комитет ЖК по топливно-энергетическому комплексу и недропользованию, получив информацию Министерства экономики, а также приняв во внимание отрицательное заключение Министерства юстиции, принял решение отклонить вышеуказанный проект постановления и поручить Правительству вопрос введения таможенных пошлин рассмотреть после завершения строительства золотоизвлекательной фабрики.

## 2015 год

Жогорку Кенешем Кыргызской Республики был принят Закон Кыргызской Республики «Об установлении ставок вывозных (экспортных) таможенных пошлин на товары, вывозимые с территории Кыргызской Республики», предусматривавший установление прогрессирующих ставок вывозных (экспортных) таможенных пошлин на руды и концентраты драгоценных металлов, классифицируемые по коду ТН ВЭД 2616, от 15% в 2015 году до 30% к 2017 году.

Но рассмотрев доводы Правительства и других государственных органов КР, а также бизнес-сообщества, Президент Кыргызской Республики возвратил указанный Закон в Жогорку Кенеш для выработки согласованного варианта.

## 2016 год

Министерством экономики по поручению Жогорку Кенеш был проведен ряд встреч с бизнес-сообществом по вопросу разработки проекта решения Правительства, предусматривающего введение экспортных таможенных пошлин на руду и концентраты драгоценных металлов. Одним из пунктов обсуждения было предложение со стороны бизнес-сообщества разработать методику расчета ставок экспортных таможенных пошлин, а также необходимость всесторонней оценки влияния этих пошлин на экономическое, экологическое и социальное состояние страны. Также бизнес-сообщество направило ряд обращений в адрес Президента КР и Жогорку Кенеша с доводами о нецелесообразности введения экспортных таможенных пошлин.

## 2017 год

В январе 2017 года на общественное обсуждение был вынесен проект Закона, предусматривающий введение экспортной таможенной пошлины в размере не менее 25% от таможенной стоимости. Законопроектом «О внесении изменений в Закон КР «О таможенном тарифе Кыргызской Республики» предусматривается что ставки вывозных (экспортных) таможенных пошлин на руду и концентраты драгоценных металлов, классифицируемые по коду ТН ВЭД 2616, утверждаются Правительством Кыргызской Республики в размере не ниже 25% (двадцать пять процентов) от таможенной стоимости товара, а также что вывоз (экспорт) товаров в виде руд и концентратов, содержащих драгоценные металлы классифицируемые по коду ТН ВЭД 2616, допускается в случае, если установленная во внешнеторговом договоре (контракте) цена сделки не менее рыночной стоимости драгоценных металлов.



В действующей редакции Закона КР «О недрах» (в ст. 35) предусмотрено, что лицензия на право пользования недрами для разработки месторождений полезных ископаемых предоставляет лицензиату исключительное право, кроме всего прочего, на продажу, включая экспорт полезных ископаемых и продуктов их переработки.

### 6.3.2 Налог на реализацию золотосодержащего концентрата

В рамках исполнения протокольного поручения Премьер-министра, Министерство экономики направило бизнес-сообществу и другим заинтересованным сторонам два варианта проекта для выработки согласованного проекта нормативного правового акта по введению дополнительного налога при вывозе руд и концентратов, содержащих драгоценные металлы, за пределы Кыргызской Республики. Первый вариант подразумевал пересмотр определения налоговой базы роялти (налоговая база определялась как стоимость химически чистого металла в металлосодержащей руде или концентрате), а второй вариант - увеличение ставки налога на доходы на коэффициент 3.

В течение второй половины 2017 г. Государственным комитетом промышленности, энергетики и недропользования Кыргызской Республики (далее - ГКПЭН КР) прорабатывался вопрос увеличения ставки налога на доходы по реализации золотосодержащего концентрата горнодобывающими и горноперерабатывающими предприятиями.

Согласно ст. 221 НККР, налогоплательщик, осуществляющий деятельность по добыче и реализации золотосодержащей руды, золотосодержащего концентрата, золотого сплава и аффинированного золота, уплачивает налог на доходы. Объектом налогообложения налогом на доходы является деятельность по добыче и реализации золотосодержащей руды, золотосодержащего концентрата, золотого сплава и аффинированного золота. налоговой базой налога на доходы является: 1) выручка без учета НДС и налога с продаж, полученная от реализации золотого сплава и/или аффинированного золота; 2) стоимость золота в золотосодержащей руде и золотосодержащем концентрате, исчисленная исходя из мировых цен, в порядке, установленном Правительством Кыргызской Республики.

Таким образом, ГКПЭН КР предлагается ставку налога на доход разделить на виды реализуемой продукции, т.е. золотой сплав и аффинированное золото, а также золотосодержащая руда и золотосодержащий концентрат. При этом, ставка налога на золотой сплав и аффинированное золото останется без изменений, а ставка на золотосодержащую руду и золотосодержащий концентрат увеличится на 3%.

Законопроектом, инициированным ГКПЭН КР, предлагается внести изменение в ст. 221-1 «Особенности налогообложения горнодобывающих и/или горноперерабатывающих предприятий» и установить следующие ставки налога на доходы в отношении золотосодержащей руды и золотосодержащего концентрата (см. Таблица 19).

**Таблица 19. Предлагаемые ставки налога на доход в зависимости от цены золота<sup>71</sup>**

Цена золота за одну тройскую унцию в долл. США	до 1300	с 1301 по 1400	с 1401 по 1500	с 1501 по 1600	с 1601 по 1700	с 1701 по 1800	с 1801 по 1900	с 1901 по 2000	с 2001 по 2100	с 2101 по 2200	с 2201 по 2300	с 2301 по 2400	с 2401 по 2500	с 2501 и выше
Ставка налога на доход, в %	4	6	8	10	12	14	16	17	18	19	20	21	22	23

<sup>71</sup> Государственный комитет промышленности, энергетики и недропользования Кыргызской Республики

### 6.3.3 Налоговая база для расчета роялти для металлосодержащих руд и концентратов биржевых металлов

Тем же законопроектом, инициированным ГКПЭН КР, предлагается изменить налоговую базу для расчета роялти для металлосодержащих руд и концентратов биржевых металлов. Под биржевым металлом подразумевается металл, стоимость которого котируется на Лондонской бирже металлов.

В действующей редакции Налогового кодекса налоговая база для роялти рассчитывается как выручка от реализации полезных ископаемых. В предлагаемой редакции налоговой базой роялти для металлосодержащих руд и концентратов биржевых металлов является стоимость химически чистого металла, содержащегося в металлосодержащей руде или концентрате, реализованных в налоговом периоде.

При этом стоимость химически чистого металла определяется исходя из цены металла, как среднеарифметическое значение между суммой ежедневной усредненной котировкой цен на металлы в дни, за которые опубликованы котировки цен на Лондонской бирже металлов в течении налогового периода и количеством дней в налоговом периоде, за которые опубликованы котировки цен на металлы.

Порядок определения стоимости биржевого металла и стоимости биржевого металла в металлосодержащей руде или концентрате, а также порядок определения достоверного содержания металлов в сырьевых товарах и количество химически чистого биржевого металла, содержащегося в металлосодержащей руде или концентрате, будет определять Правительство Кыргызской Республики. В случае, если фактическая стоимость реализации металлосодержащих руд и концентратов выше, чем стоимость химически чистого металла, определяемая среднеарифметическими биржевыми ценами, будет применяться фактическая цена реализации.

### 6.3.4 Анализ возможных последствий фискальных инициатив

Возможное введение описанных выше фискальных инициатив может повлечь за собой ряд последствий как для сектора цветных металлов<sup>72</sup>, так и для всей экономики Кыргызской Республики. В данном подразделе будут рассмотрены несколько возможных сценариев<sup>73</sup> последствий. В таблице ниже представлено описание трех рассматриваемых в разделе сценариев, а затем идут результаты для каждого из них. Для каждого сценария рассмотрены следующие возможные варианты изменений:

**Таблица 20. Краткое описание условий сценариев, примененных для анализа возможных последствий фискальных изменений**

<b>Сценарий 1</b>	Увеличение ставки налога на доходы на 3% от существующих ставок
<b>Сценарий 2</b>	Введение экспортной таможенной пошлины со ставкой до 25% от таможенной стоимости экспортируемой продукции
<b>Сценарий 3</b>	Одновременное увеличение ставки налога на доходы на 3% и введение экспортной таможенной пошлины до 25%

<sup>72</sup> В рамках данного подраздела из цифр по сектору цветных металлов исключена информация по проекту Кумтор, т.к. описанные фискальные инициативы не будут касаться компании-оператора этого проекта.

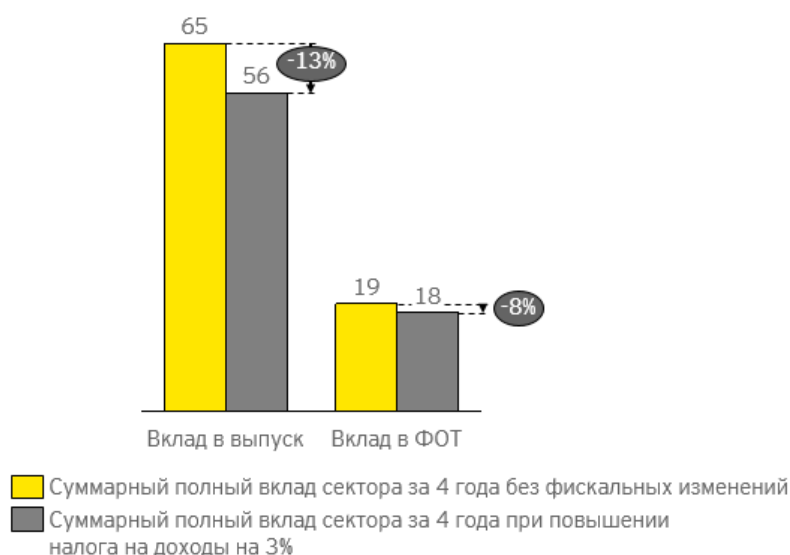
<sup>73</sup> Все количественные значения в данном подразделе базируются на финансовых данных компаний, которые представляют более 85% сектора цветных металлов без учета оператора месторождения Кумтор. Недостающая доля получена расчетным путем.

Для каждого из описанных выше сценариев приняты следующие допущения:

- ▶ Предприятия сектора цветных металлов принимают фискальные изменения и добросовестно платят повышенные налоги и платежи, не применяя сомнительные схемы налоговой оптимизации, и тем более, не прибегая к схемам незаконного уклонения от налогов.
- ▶ В случае, когда анализируется влияние на полный вклад за один год, для расчетов в качестве базового года берутся данные компаний сектора цветных металлов за 2016 г.
- ▶ В случае, когда делается прогноз будущего вклада предприятий сектора, берутся данные из их долгосрочных планов и стратегий развития на 2018-2022 годы.

### Сценарий 1

При увеличении ставки налога на доходы на 3% к существующим ставкам, прибыльность компаний сектора цветных металлов может сразу упасть более чем в 3 раза. Данные показывают, что компании смогут «остаться на плаву» и продолжить свою деятельность. Но стоит отметить, что такая инициатива повлечет за собой максимальное сокращение компаниями инвестиций в свое будущее развитие, сокращение расходов на социальную деятельность и благотворительность, а также всех других затрат, которые не являются критически важными для текущей деятельности.



**Рисунок 63. Прогнозное потенциальное влияние на полный вклад сектора в выпуск и трудовые доходы за 2018-2022 при повышении налога на доходы на 3%, млрд сомов**

Если посмотреть прогнозное влияние инициативы на полный вклад<sup>74</sup>, то можно увидеть, что сокращение полного вклада в выпуск продукции составит 13%, а в ФОТ – около 8%, по сравнению с прогнозным вкладом сектора без повышения ставки налога на доходы на 3% (Рисунок 63).

<sup>74</sup> Было принято допущение, что предприятия сектора цветных металлов пытаются сохранить текущий уровень прибыльности, сокращая любые свои непроизводственные затраты как описано далее в Сценарии 2. Для расчета вклада в выпуск был применен закон Оукена из экономической теории, также описанный далее в Сценарии 2.

## Сценарий 2

При введении экспортной таможенной пошлины со ставкой до 25% от таможенной стоимости товара компании сектора цветных металлов выходят в суммарный убыток в размере более 1,35 млрд сомов, что более чем в 2 раза превышает величину их прямого вклада в ВВП за 2016 г. (без учета проекта Кумтор). Очевидно, что при таком варианте развития событий компании сектора не смогут продолжать свою дальнейшую операционную и инвестиционную деятельность, что может повлечь за собой банкротство и закрытие большинства из них, и исчезновение самого сектора как такового.

Поэтому, чтобы оставаться «на плаву» и продолжить свою деятельность компании сектора цветных металлов будут вынуждены сокращать свои расходы в значительно большей степени, чем в первом сценарии. Далее рассмотрен такой уровень сокращения расходов компаний, чтобы они смогли работать хотя бы «в ноль», т.е. не получая прибыли, но и не неся убытков.

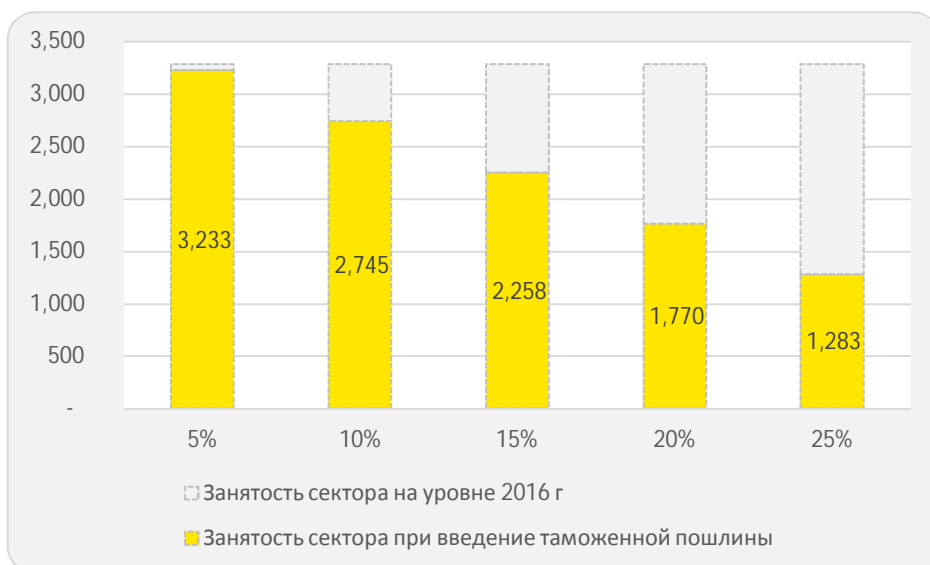
Так как производственные затраты не могут быть существенно сокращены в виду необходимости сохранять определенный уровень производства и поддерживать его безопасность, то компании будут вынуждены сокращать непроизводственные затраты: на социальную ответственность и благотворительность, на инвестиции, финансовые расходы и, главное, расходы на персонал.

Рассмотрим некоторые из возможных сокращений затрат и влияние этого на сектор, а также на его вклад в экономику КР:

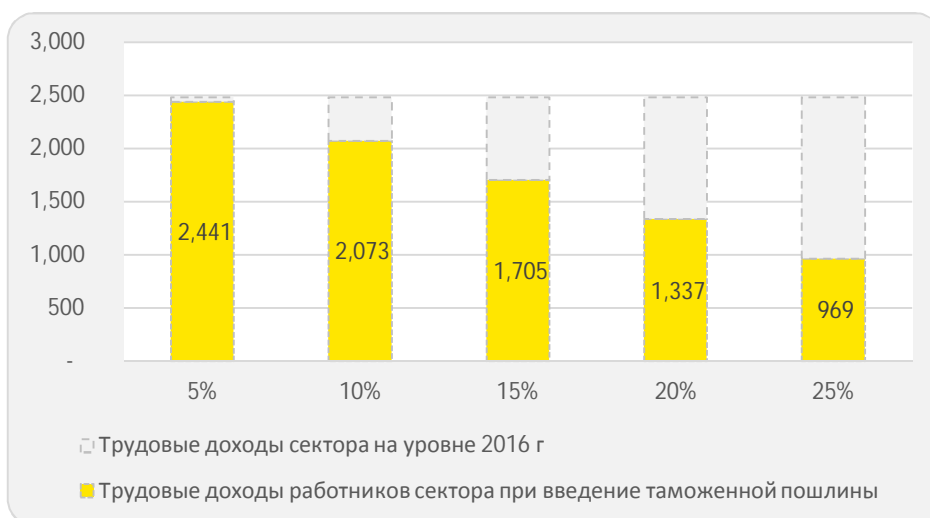
1. В случае сокращения расходов на корпоративную социальную ответственность и благотворительность, компании не понесут серьезных экономических потерь. Однако предприятия и, следом, государство, могут понести значительные репутационные потери, что может привести к еще большему снижению инвестиционной привлекательности горнодобывающей отрасли. Это также может спровоцировать социальные волнения в регионах присутствия компаний сектора.
2. Как и в первом случае, сокращение затрат на инвестиционные проекты скорее всего не приведет к прямым экономическим потерям в краткосрочной перспективе. Однако, в средне- и долгосрочном временных промежутках такое решение может нести катастрофические последствия для сектора. В частности,
  - отсутствие вложений в модернизацию основных средств может привести к физическому и моральному износу и порче производственного оборудования, и, следовательно, к снижению уровня производства и его безопасности;
  - без вложений и развития новых месторождений отрасль окажется в очень сложной ситуации. Ведь разрабатываемые сейчас месторождения постепенно истощаются, а на развитие минерально-сырьевой базы нужны большие инвестиции.
3. Компании также могут стать неспособны обслуживать свои долгосрочные кредитные обязательства. А это может привести к банкротству большинства компаний сектора, сложностям в финансовой системе страны, а также негативному влиянию на суверенный кредитный рейтинг КР.
4. Наконец, компаниям придется сокращать расходы на персонал и, собственно, самих работников. Этот пункт далее рассмотрен более детально, как имеющий наибольшие риски для общества.

Ниже показана оценка сокращения рабочих мест и трудовых доходов работников сектора при различных размерах ставки экспортной таможенной пошлины (Рисунок 64 и Рисунок 65). Для удобства был взят шаг в размере 5%. Как видно из рисунков, введение экспортной таможенной пошлины со ставкой даже в размере 5% уже может привести к сокращению персонала на 1,7% и трудовых доходов людей на 1,72%. Введение ставки в 10% может вызвать сокращение уже более 500 работников сектора или 16,5% от уровня занятости сектора в 2016 г. А введение максимальной

ставки в 25% может повлечь сокращение практически двух третей занятых в секторе и падение трудовых доходов людей в размере более 1,5 млрд сом.



**Рисунок 64. Сокращение уровня занятости в секторе (рабочих мест) при различных размерах ставки экспортной таможенной пошлины**



**Рисунок 65. Сокращение уровня трудовых доходов в секторе при различных размерах ставки экспортной таможенной пошлины, млн сом**

Очевидно, что появление такого числа безработных и сокращение трудовых доходов населения – большая проблема для государства. Так, падение трудовых доходов однозначно снизит покупательскую способность населения страны, что повлечет за собой снижение уровня производства у отечественных производителей из многих отраслей: прежде всего сельского хозяйства, услуг, торговли, производства продуктов питания и напитков.

В случае роста безработицы среди населения можно отметить следующие проблемные моменты, с которым скорее всего столкнется Правительство КР:

- ▶ Прежде всего это упущенная выгода, которую могло бы получить государство, если бы сокращенные работники сектора продолжали участвовать в процессе создания продукции сектором цветных металлов.
- ▶ Следующий фактор – это расходы из государственного бюджета на пособия по безработице и расходы на переквалификацию работников. Если расходы по безработице оценить достаточно сложно, т.к. неизвестно какой промежуток времени каждый сокращенный человек будет безработным, то расходы на переквалификацию относительно легко «оцифровать». Так, средние расходы на переквалификацию одного работника сектора цветных металлов в Кыргызстане, составляют около 32,6 тыс. сомов<sup>75</sup>. Следовательно, при введении максимальной пошлины в 25%, возможные дополнительные затраты на переквалификацию сокращенных работников могут превысить 65 млн сомов.
- ▶ И наконец, еще один момент, о котором также следует упомянуть. Каждый работник предприятия горнодобывающей отрасли зачастую является единственным кормильцем в семье. По различным исследованиям на каждого такого работника может приходиться дополнительно 2-4 человека, которые живут благодаря его доходам. Поэтому, в случае сокращения работников предприятий сектора, количество безработных и нуждающихся в помощи государства может быть выше в 2-4 раза.

Несмотря на то, что в условиях данного сценария выпуск продукции и производственные затраты компаний сектора приняты неизменными, неправильно было бы считать, что сокращение работников предприятия никак не скажется на выпуске им продукции. Поэтому для оценки влияния сокращения персонала предприятий на ВВП и выпуск продукции в экономике был применен закон Оукена из экономической теории.

Закон Оукена – это принятое экономистами предположение, выдвинутое американским экономистом Артуром Оукеном о том, что существует зависимость между уровнем безработицы и ростом ВВП государства. Эта зависимость выражается в том, что на каждый процент превышения уровня безработицы над ее естественным уровнем происходит снижение ВВП по сравнению с уровнем, какой мог бы быть достигнут, если бы безработица находилась на естественном уровне. В среднем, снижение темпа роста ВВП на 2% приводит к повышению уровня безработицы на 1% и обратно.

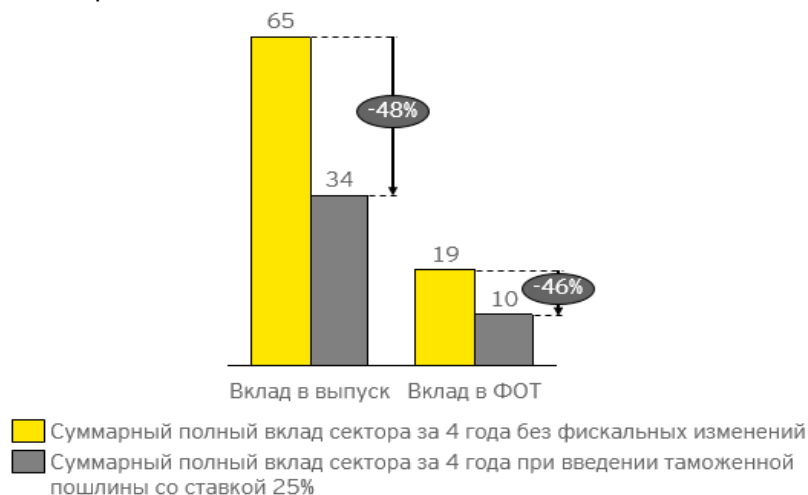
Конечно же, так как закон Оукена является статистическим законом, то он не является аксиомой или догмой. Однако для приблизительной оценки последствий вполне может быть использован. Применяя описанные выше соотношения из закона Оукена касательно роста безработицы и снижения ВВП, был рассчитан вклад сектора цветных металлов в ВВП и выпуск продукции при различных уровнях ставки экспортной таможенной пошлины (Таблица 21).

**Таблица 21. Сокращение уровня ВВП и выпуска при различных ставках пошлины**

Размеры ставки пошлины	5%	10%	15%	20%	25%
ВВП сектора, млн сомов	618	480	393	332	288
Выпуск сектора, млн сомов	7 088	5 507	4 505	3 810	3 302
Сокращение ВВП сектора по сравнению с уровнем 2016 г, млн сомов	-21	-159	-246	-307	-351
Сокращение выпуска сектора по сравнению с уровнем 2016 г, млн сомов	-241	-1 822	-2 824	-3 519	-4 027
Сокращение ВВП сектора по сравнению с уровнем 2016 г, %	-3	-33	-63	-92	-122
Сокращение выпуска сектора по сравнению с уровнем 2016 г, %	-3	-25	-39	-48	-55

<sup>75</sup> Согласно исследованию компании «El Consulting Group», проведенному в рамках данного проекта.

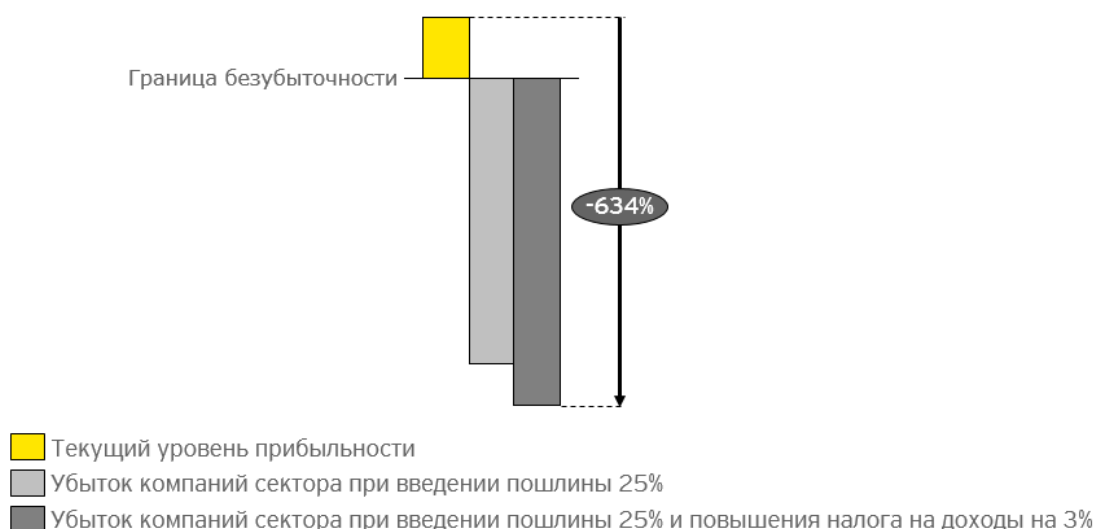
Наконец, рассмотрим суммарное влияние введения таможенной пошлины со ставкой 25% на будущий полный вклад сектора (Рисунок 66). График, приведенный ниже, наглядно демонстрирует, что введение пошлины с такой ставкой повлечет уменьшение будущего **полного** вклада в выпуск и ФОТ практически в 2 раза.



**Рисунок 66. Прогнозное потенциальное влияние на полный вклад сектора в выпуск и трудовые доходы населения за 2018-2022 гг. при введении 25%-й экспортной таможенной пошлины, млрд сомов**

### Сценарий 3

При одновременном увеличении ставки налога на доходы на 3% и введении экспортной таможенной пошлины со ставкой до 25%, совокупный убыток компаний сектора цветных металлов может достичь порядка 1,7 млрд сом, что составляет пятую часть всего объема выпуска сектором продукции в 2016 г. (без учета проекта Кумтор). То есть компании сектора цветных металлов не смогут продолжать свою работу, сразу уходят в «глубокий» убыток, не имея возможности не то, чтобы инвестировать в будущее развитие, но даже не имея возможности поддерживать текущую деятельность. Предполагаемые последствия данного варианта аналогичны указанным в Сценарии 2: возможное закрытие и банкротство всех предприятий, и «сворачивание» сектора цветных металлов. И это при условии, что компании не будут снижать расходы.

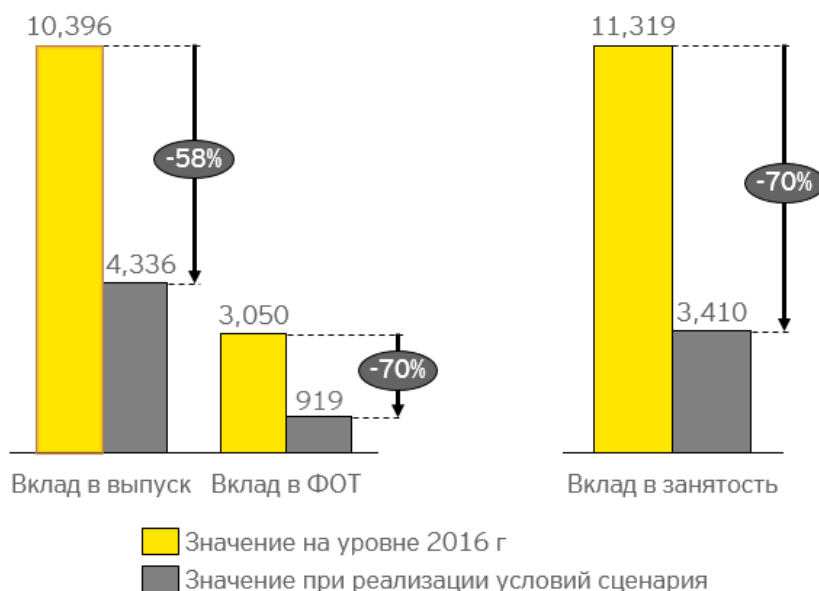


**Рисунок 67. Иллюстрация возможной убыточности компаний сектора цветных металлов при введении фискальных изменений**



Конечно ситуация поддержания расходов на том же уровне является гипотетической, т.к. в реальности маловероятно, что компании сектора вообще никак не будут приспосабливаться к новым фискальным инициативам, «урезая» свои планы. Но из него можно сделать очень важный вывод: не принимая никаких мер по сокращению затрат при введении фискальных инициатив, сектор цветных металлов, и, соответственно, практически вся горнодобывающая отрасль Кыргызстана, может вообще прекратить свое существование, т.к. компаниям будет экономически невыгодно продолжать деятельность.

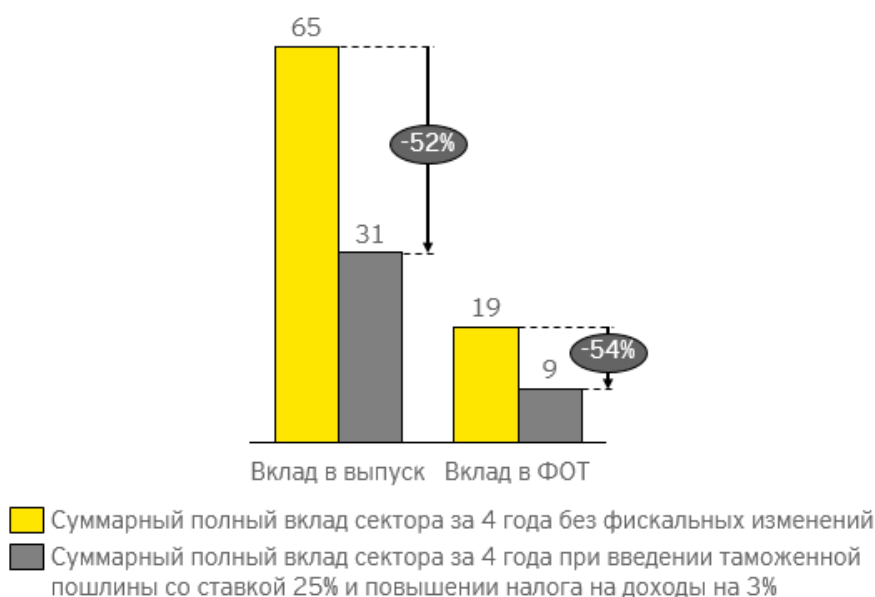
Поэтому важно посмотреть на возможные последствия, если допустить, что, как и в Сценарии 2, компании сектора урежут все возможные инвестиции и затраты, чтобы «остаться на плаву», работая в ноль. Нет смысла повторяться и рассматривать то, как будут меняться различные показатели (выпуск, ВВП, занятость и ФОТ) сектора при постепенном увеличении ставки пошлины и налога на доходы. Ведь поведение показателей будет совершенно аналогичным ранее рассмотренному в Сценарии 2. Но можно проанализировать то, насколько в целом уменьшится **полный** вклад сектора цветных металлов в экономику Кыргызской Республики (Рисунок 68).



**Рисунок 68. Потенциальное влияние на полный вклад сектора в выпуск и ФОТ (млн сомов), а также занятость (рабочих мест) при введении 25%-ной таможенной пошлины и увеличения налога на доходы на 3%**

Как видно из рисунка выше в случае реализации такого сценария падение полного вклада сектора в экономику КР составит практически 60% (выпуск), а в ВВП и занятость – около 70%. Падение полного вклада сектора в выпуск сопоставимо с прямым вкладом целой отрасли промышленности КР (например, отрасли «Текстильное производство», выпуск которой за 2016 г. составил 6609 млн сомов). Т.е. другими словами сокращение полного вклада сектора в выпуск при реализации условий описанного сценария сопоставимо с исчезновением целой отрасли промышленности в КР.

В заключение посмотрим на прогнозное влияние обеих инициатив на будущий вклад (Рисунок 69).



**Рисунок 69. Прогнозное влияние на полный вклад сектора за 2018-2022 гг. при одновременном введении 25%-й таможенной пошлины и повышения налога на доходы на 3%, млрд сомов**

Разумеется, во всех описанных выше сценариях есть погрешности, неточности и неопределенности. Прежде всего, ввиду прогнозного характера входных данных, используемых при расчете сценариев, из-за ряда допущений, сделанных в ходе расчета цифра для сценария и т.д. Однако, данный сценарный анализ дает общее количественное представление о возможных последствиях рассмотренных налоговых нововведений.

Как видно из представленных выше диаграмм, запланированные фискальные инициативы для сектора цветных металлов могут оказать существенное влияние на будущий вклад сектора в экономику страны.

Стремление пополнить госбюджет не за счет расширения налоговой базы, а путем увеличения налогового бремени, может принести дополнительные поступления только на очень короткий период, но в дальнейшем скорее всего вызовет обратный эффект. Примером могут служить бонусы и ПУЛы для поисковых и разведочных компаний, которые, не обладая поступлениями от производства, все равно вынуждены нести большие затраты, прежде всего на платежи государству. Соответственно, компании пытаются сокращать прочие виды затрат: персонал, социальную помощь и, главное, инвестиции в поиск и разведку месторождений / расширение запасов. Немаловажно и то, что в таком случае предприятия стараются перейти на более богатые месторождения и простые с точки зрения добычи. Однако при этом остаются недоинвестированными или не востребуемыми другие месторождения, на которых добыча вполне могла бы вестись, принося пользу стране и местным жителям.

Поэтому, при принятии решения о внесении рассматриваемых изменений в налоговое законодательство имеет смысл анализировать не только краткосрочные выгоды от этих инициатив, но весь спектр последствий, которые могут повлиять на устойчивое долгосрочное развитие как горнодобывающей отрасли, так и всей экономики Кыргызской Республики.

**запланированные фискальные инициативы могут привести к существенному падению будущего вклада сектора цветных и драгоценных металлов в экономику страны**

## 7. РЕФОРМИРОВАНИЕ ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ

Горнодобывающая отрасль отличается цикличностью, и инвестиции в разведку и разработку месторождений сопряжены с этими циклами. Конечной целью любой государственной системы налогообложения горнодобывающей отрасли является обеспечение максимально возможной выгоды для населения, с одновременным поощрением инвестиций в отрасль. Для этого требуется реалистичное видение и выверенный баланс между целями двух ключевых игроков: компаний и правительств. Для компаний, общая налоговая нагрузка, включая роялти, играет существенную роль при принятии решений по инвестированию. Более высокие уровни налогообложения, с большей вероятностью, уменьшают мотивацию к инвестированию, а в крайних случаях влияют на дальнейшую эксплуатацию месторождений и горно-обогачительных комбинатов. Сроки сбора налогов также влияют на структуру инвестиций. Повышение налоговых ставок может привести к увеличению поступлений правительству в краткосрочной перспективе, но, если увеличение будет слишком высоким, оно ограничит дальнейшую разведку/добычу, что снизит налоговые поступления, получаемые от отрасли в долгосрочной перспективе.

Различные виды налогов влияют на инвестиционный климат в отрасли и государственное управление ею. Например, налоги, основанные на объемах производства, независимо от прибыльности, могут создать экономическую неэффективность, снижая добычу руды с более низким содержанием металлов и сокращая срок эксплуатации некоторых месторождений. Или в случае если налогами облагается прибыль компаний, это позволяет учесть колебания мировых цен на металлы, а также трудности, связанные с геологическими, техническими, финансовыми и политическими факторами на протяжении срока эксплуатации месторождения. Кроме того, плюс налогообложения на основе полученной компаниями прибыли, как правило, в более равномерном распределении рисков между компаниями и государством. При возможных экономических преимуществах, недостаток данного подхода в повышенной системности, что может служить ограничением для развивающихся стран с ограниченными административными возможностями по налоговому администрированию. Кроме того, сложность данной системы способствует появлению коррупции и использованию различных налоговых схем.

При принятии решения об инвестировании, компании рассматривают не только ожидаемую доходность (или рентабельность), но и связанные с ней риски нового проекта. Важным фактором риска является восприятие стабильности налогового режима с течением времени. Для правительств это важно с точки зрения доходов: когда компании видят большие риски, связанные с ведением проекта в определенной стране, они могут настаивать на более высокой доходности от проекта, т.е. тем самым снижая доходы правительства. Поэтому налоговые системы играют важную роль для правительства в плане влияния на относительную привлекательность юрисдикции для инвесторов.<sup>76</sup> Горнодобывающая отрасль для государства сложна в управлении, и выбранный подход во многом зависит от текущего экономического положения страны. Не существует единого постоянного эффективного подхода, поэтому страны вносят изменения в текущее законодательство в соответствии с цикличностью отрасли. Кыргызская Республика также находится в положении, когда необходимость реформ продиктована экономической ситуацией и трендами отрасли. Далее будет рассмотрен опыт реформ нескольких стран, который может быть полезен в Кыргызстане.

Кризис 2008–2009 гг. ослабил мировую экономику, что традиционно сказалось на росте цены на золото, которая с 908,4 в начале 2009 года достигла 1821,8 долларов за унцию в августе 2011 года. После чего начался спад до коридора 1100–1300 долларов за унцию, начиная с 2014 года, ввиду восстановления экономики<sup>77</sup>. Похожая ситуация сложилась с рынком меди: высокая цена в 2011 году (в более 10000 долларов за тонну), достигла 4330 долларов за тонну в январе 2016 года, в основном

<sup>76</sup> Taxation and Investment Issues In Mining

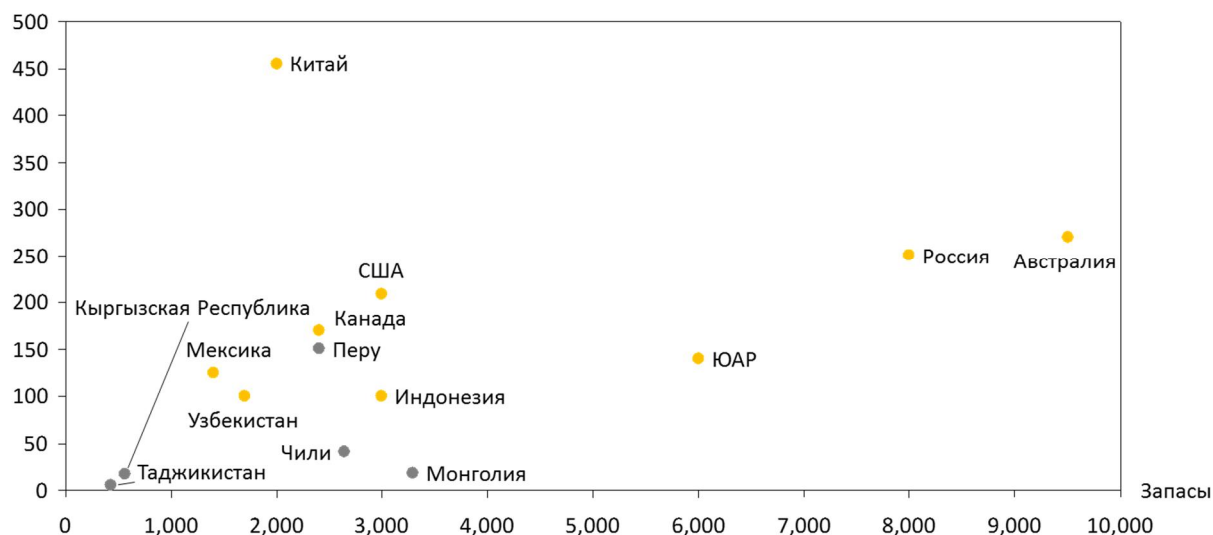
<sup>77</sup> World Gold Council, gold price

ввиду снижения спроса со стороны Китая.<sup>78</sup> На данный момент цены на медь стабилизируются, и предварительно среднегодовая цена за 2017 г. составляет 5750 долларов за тонну.<sup>79</sup>

При этом затраты производителей на добычу не снизились, тогда как в кризисный период в определенных странах законодательные требования к добывающей отрасли ужесточились. В частности, в КР на волне восходящих цен на золото были введены налог на доход, отчисления на развитие местной инфраструктуры, ПУЛы, бонусы, увеличилась и расширилась плата за загрязнение и т.п. Снижение прибыли добывающих компаний снижает и объем добычи, что впоследствии приведет к дефициту продукции на рынке и последующему росту цены в будущем. Некоторые страны в период низких цен на золото и медь предприняли меры по улучшению инвестиционного климата страны и снижению налоговой нагрузки на добывающие компании. В данном разделе были кратко проанализированы основные реформы некоторых стран, богатых минеральными ресурсами, и приведен их опыт в реформировании горнодобывающей отрасли, который мог бы быть интересен Кыргызской Республике:

- 4) *Монголии*, как страны схожей по природным ресурсам с Кыргызской Республикой, и ее положительного опыта в становлении и развитии отрасли.
- 5) *Чили* – страна лидер по добыче медных руд.
- 6) *Перу* – страна, занимающая в мире 2 место по добыче медных руд и 6 по добыче золотосодержащих руд.<sup>80</sup>
- 7) *Таджикистана*, как страны оказавшейся в одинаковых условиях после обретения независимости, и, с одной стороны, имеющей золотосодержащие месторождения, с другой – негативный опыт регулирования отрасли и инвестиционного климата в ней.

Добыча (МТ)



**Рисунок 70. Запасы и добыча золота, 2016**<sup>81</sup>

<sup>78</sup> CNBC U.S.

<sup>79</sup> The statistics portal - Statista, Business Insider – Markets Insider

<sup>80</sup> Investing News Network (INN) daily

<sup>81</sup> Focus Economics: Economic Forecasts from the World's Leading Economists

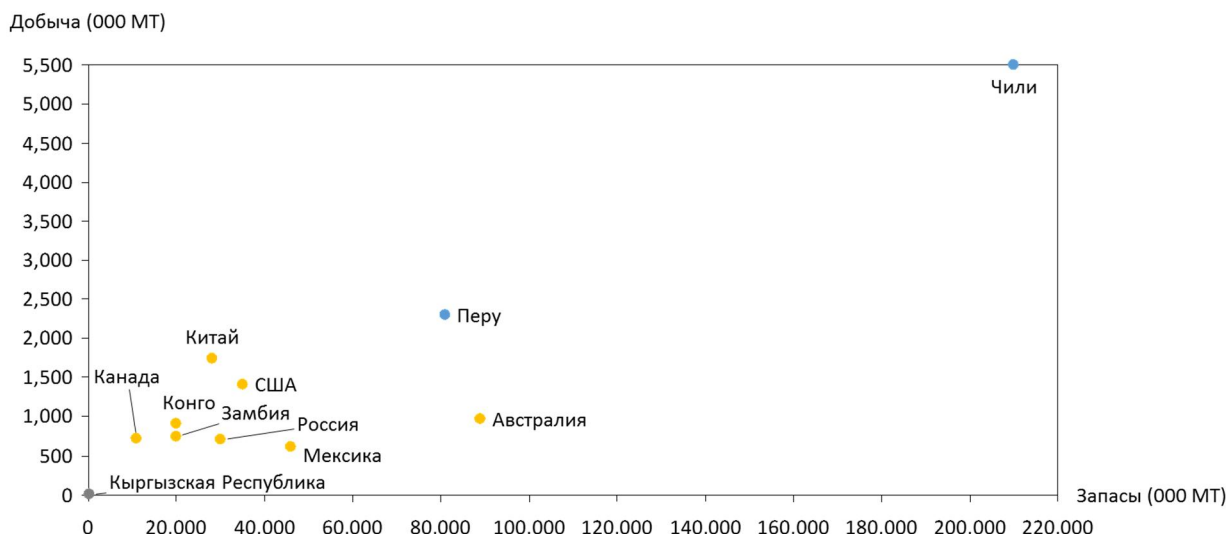
Mineral Commodity summaries 2017

Investing News Network (INN) daily

Mineral Resources And Petroleum Authority Of Mongolia. The Annual Report 2016

AusIMM, bulletin. Country Snapshot: Mining in Mongolia (April 2017)

World Gold Council



**Рисунок 71. Запасы и добыча меди**<sup>82</sup>

Монголия может рассматриваться как интересный пример страны, в которой налоговые реформы координировались МВФ<sup>83</sup> и осуществлялись с учетом мирового опыта и специфики страны. В то же время, интересен и пример Республики Таджикистан. Так, в отчете ИПДО по валидации Таджикистана за 2016 год<sup>84</sup> налоговая система страны была названа недостаточно прозрачной. Сравнение данных стран, своего рода показатель разницы между результатами реформ введенных без принятия в учет международного опыта и тенденций, и продуманного планового ввода реформ с долгосрочной перспективой.

## 7.1 МОНГОЛИЯ

Горнодобывающий сектор является одним из тех секторов экономики, которые вносят наибольший вклад в рост валового внутреннего продукта (ВВП) Монголии, составляя в среднем 7,8% в год с 2000-2008 гг. С 2003 по 2009 год на горнодобывающую отрасль приходилось около 60% частных инвестиций, которые составляли в среднем 335 млн долларов США в год, что эквивалентно 10% ВВП. Этот сектор также образовывал от 30% до 40% государственных доходов в период 2005-2009 гг. В 2009 году прямой вклад горнодобывающей отрасли составлял около 22% ВВП, 70% экспорта и 30,6% государственных доходов.<sup>85</sup> В первые три месяца 2010 года экспорт минеральных ресурсов вновь резко увеличился и составил более 90% от общего объема экспорта, в основном за счет увеличения спроса со стороны Китая. После сильного роста экономики в 2006-2008 годах, вызванного резким ростом цен на медь и золото, последовало резкое падение цены на медь и нестабильность цен на золото в конце 2008 года, что привело к сокращению реального ВВП в 2009 году.<sup>86</sup> Кризис в 2008 году сильно ударил по экономике - цена меди упала с 7000 долларов США за

Media group, Tajikistan. Asia-plus  
RareGoldNuggets.com

<sup>82</sup> Mineral Commodity summaries 2017

Государственный комитет промышленности, энергетики и недропользования Кыргызской Республики. 2017 г.  
Сайт Казминералс

<sup>83</sup> International Monetary fund

<sup>84</sup> EITI International Secretariat. The global standard for the good governance of oil, gas and mineral resources.

<sup>85</sup> The World Bank's Evolutionary Approach to Mining Sector Reform (October 2010), стр 25

<sup>86</sup> International Monetary Fund, Fiscal Affairs Department, Mongolia (June 22, 2010)

тонну до почти 5100 долларов США за тонну в период между 2008 и 2009 годами. Это оказало прямое влияние на экономику, в 2009 году она сократилась на 1,6%. Отчасти это связано с уменьшением государственных расходов, которые сократились на 5,7% в номинальной стоимости, что связано с сокращением государственных доходов на 8,6%.<sup>87</sup> Но уже в 2011 году Монголия стала одной из самых быстрорастущих экономик в мире, показывая рост в 17,5%<sup>88</sup> в основном за счет бума в горнодобывающей отрасли. Однако в годовом исчислении рост спал и в 2015 году составил всего 4% по данным МВФ. С падением мировых цен на уголь и медь, доходы Монголии также снизились. Международные инвестиции в горнодобывающую отрасль также пострадали от диспутов между правительством и компаниями по поводу лицензий, что создало ситуацию незащищенности компаний, приведшую к тому, что международные инвестиции упали в 2013 году на 54% по сравнению с предыдущим годом.<sup>89</sup>

Какие же действия предприняло Правительство Монголии для поддержания экономической стабильности?

Возможности и вызовы, создаваемые горнодобывающим сектором, подчеркивают необходимость тщательного планирования и прочной законодательной основы, которая будет способствовать устойчивости экономического развития. Правительство Монголии предприняло несколько важных шагов в этом направлении. В 2010 году парламент принял ряд фискальных правил в рамках Закона о Финансовой стабильности, устанавливающего предельные уровни роста расходов, структурного бюджетного дефицита и доли государственного долга. В 2017 году правительство создает новый фонд суверенного благосостояния, Фонд будущего наследия, для накопления части доходов от природных ресурсов для будущих поколений.<sup>90</sup>

#### **7.1.1 Поправки к закону о полезных ископаемых. Снижение ставки роялти на золото**

Поправки к Закону о полезных ископаемых, утвержденные парламентом 24 января 2014 года, ввели льготную ставку роялти на золото, добытое в Монголии, действующую до 1 января 2019 года, целью которой является поощрение продажи золота Банку Монголии или монгольским лицензированным коммерческим банкам (уполномоченным Банком Монголии). До внесения поправок применяемая ставка роялти для золота включала базовую ставку роялти в размере 5% и дополнительную прогрессивную ставку роялти в размере до 5%, в зависимости от цены золота. В результате получалась эффективная ставка роялти в размере 10%, если цена золота за унцию превышала 1300 долларов США. После изменений золотодобытчики, отдающие предпочтение продажам золота Банку Монголии или его уполномоченным коммерческим банкам (на практике по рыночной цене), облагаются меньшей ставкой роялти в размере 2,5%.<sup>91</sup>

Снижение ставки роялти для золотодобытчиков является долгожданным событием, особенно в свете недавних трудностей, которые наблюдались в секторе с 2012 года. Ситуация с падением цен на золото и снижением инвестиций усугубилась значительными изменениями в нормативном и налоговом режимах (например, налог на прибыль в 2006 году составил 68% и был упразднен только через 5 лет, в 2011 году, а также закон, запрещающий разведку и добычу полезных ископаемых в определенных охраняемых зонах).

Увеличение части территории Монголии, доступной для горнодобывающей промышленности и разведки, с 8% до 20%, снятие запрета на выдачу новых лицензий в 2010 году, сопровождаемое увеличением периода разведки до 12 лет, уменьшение роялти, выплачиваемых золотодобывающими компаниями либо Центральному банку Монголии, либо другим коммерческим банкам, с эффективных 10% до 2,5%, направленно на стимулирование добычи золота и ограничение

<sup>87</sup> Impact Of Fiscal Stability Law, Mongolian fiscal stability law, CGE modelling

<sup>88</sup> Trading Economics

<sup>89</sup> Mining Technology

<sup>90</sup> National Resource Governance Institute. Mongolia Macro-Fiscal Model (February 2017)

<sup>91</sup> Globe Business Media Group, Lexology



незаконной добычи полезных ископаемых. Экспорт золота также увеличился за период, достигнув 324 млн. Долл. США к октябрю 2014 года, причем темпы роста составляли 9,4% в год.<sup>92</sup>

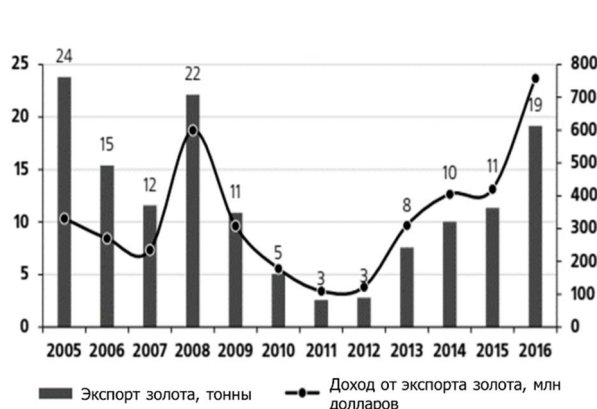


Рисунок 72. Экспорт золота

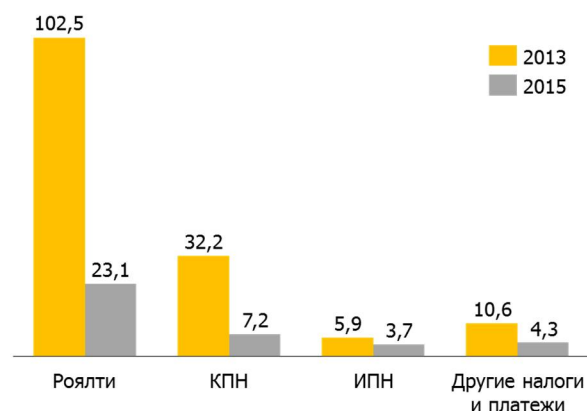


Рисунок 73. Выплаты золотодобывающих компаний, млн МНТ 2013, 2015

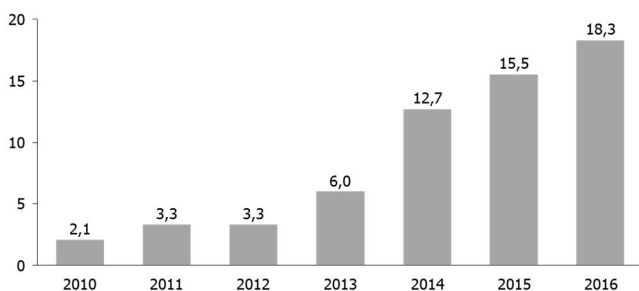


Рисунок 74. Закуп золота банком Монголии, тонн<sup>93</sup>

### 7.1.2 Поправки к закону о полезных ископаемых. Процедура выдачи лицензий

Вторая серия поправок к закону о полезных ископаемых вступила в силу с 1 июля 2014 года. Одновременно с поправкой Парламент Монголии принял долгожданный Закон Монголии об отмене Закона о запрещении выдачи лицензий на разведку (Закон об отмене запрета). Закон о запрещении выдачи лицензий на разведку (Закон о запрете), вступивший в силу с 12 января 2012 года, ввел мораторий на выдачу лицензий на разведку. Сам закон о запрете был последним в длительной серии временных мораториев, выпущенных Парламентом Монголии с 17 июня 2010 года. Закон об отмене запрета дал деловому сообществу знак о том, что правительство Монголии принимает прогрессивные меры для использования природных ресурсов страны для восстановления проблемной экономики.<sup>94</sup>

<sup>92</sup> Euromoney Institutional Investor PLC. Booming Gold Production in Mongolia After Tax Decrease

<sup>93</sup> Report: Gold Market Study, Ulaanbaatar (March 2017)

<sup>94</sup> Globe Business Media Group, Lexology



## **Ключевые изменения**

### **Лицензии на разведку**

- ▶ Максимальный срок лицензии на разведку был увеличен с 9 лет до 12 лет с введением варианта продления срока действия лицензии на третий и окончательный срок 3 года. В то же время была исключена возможность по заключению предварительных соглашений (которые исторически использовались для отсрочки требования о начале добычи на срок до 3 лет).
- ▶ Размер ежегодных лицензионных платежей в период с 10-го по 12 года составляет 5 долл. США за гектар, а минимальные разрешенные расходы составляют 10 долл. США за гектар.
- ▶ Максимальный размер площади по лицензии на разведку сокращен с 400 000 гектар до 150 000 гектар.

### **Лицензии на добычу**

Следующие дополнительные обязательства были предъявлены держателям лицензий на добычу полезных ископаемых:

- ▶ обязательства поставлять добытую продукцию, продукты переработки и частично обработанные продукты заводам, работающим на территории Монголии, по рыночной цене; а также
- ▶ обязательства нанимать сотрудников для взаимодействия с *Агентством по управлению минеральными и нефтяными ресурсами Монголии (MRPAM)* касательно восстановления окружающей среды и закрытия шахт.

### **Преимущество для монгольских сотрудников, поставщиков и клиентов**

- ▶ У владельцев лицензий на добычу полезных ископаемых 90% сотрудников должны составлять граждане Монголии. То же самое касается рабочей силы любого субподрядчика, работающего на их руднике.

Владельцы лицензий на добычу полезных ископаемых должны преимущественно:

- ▶ закупать товары и услуги и нанимать субподрядчиков у предприятий, которые зарегистрированы и платят налоги, в Монголии;
- ▶ поставлять продукцию частично обработанную, обогащенную или добытую с участка лицензии на добычу полезных ископаемых на перерабатывающих предприятиях, действующих в Монголии, по преобладающим рыночным ценам.

Предыдущие итерации Поправок вводили требования, согласно которым большинство поставщиков должны быть монгольскими, нежели зарегистрированными и уплачивающими налогами в Монголии. Данные поправки были подвергнуты критике как противоречащее Закону об инвестициях (2013 год), направленному на создание равных условий для иностранных и местных инвесторов.

### **ТЭО, рабочие планы и отчетность**

Технико-экономическое обоснование должно быть представлено в течение 1 года с даты выдачи лицензии на добычу и должно:

- ▶ четко указать, как будут перевозиться минеральные продукты и как будет построена необходимая инфраструктура; а также
- ▶ продемонстрировать наличие капитала, необходимого для рекультивации территории месторождения;

Временные рамки для составления планов работ и отчетов обновлены:

- ▶ ежегодные планы разведочных работ должны быть предоставлены до 15 апреля текущего года;

- ▶ отчет о разведочной деятельности должен быть представлен до 15 февраля в каждом году; а также
- ▶ план добычи, в котором излагаются предлагаемые параметры производства на следующий год, должен быть представлен до 1 декабря ежегодно.

### Отзыв лицензий

Поправки ввели льготный период в 30 дней в случае задержки выплаты годовых лицензионных платежей до отзыва лицензии. В течение этого периода выплачивается штраф в размере 0,3% от годового лицензионного сбора в день.

Если лицензия аннулируется, она должна быть переиздана путем тендера, за исключением случаев, когда аннулирование происходит потому, что владелец лицензии не смог своевременно оплатить лицензионные платежи (или произвести минимальные расходы).

Если суд аннулирует решение об отзыве лицензии, срок действия лицензии продолжается.

Аналогичным образом, если срок статуса территории специального назначения или зарезервированной территории истекает, и территория возвращается владельцу лицензии, период действия лицензии продолжается.

### Правительство, министерства и ведомства

Поправки дают определенные полномочия Правительству, включая:

- ▶ создание Национального бюро геологии;
- ▶ одобрение контактов, которые должны быть заключены держателями лицензий с местными административными органами (т. е. Соглашениями о сотрудничестве);
- ▶ определение координат зон, доступных для лицензий на разведку;
- ▶ определение границ стратегических месторождений; а также
- ▶ предоставление новой лицензии на новый лицензионный участок в качестве компенсации, если правительство забрало лицензию на основании национальной безопасности или выполнения крупного проекта.

## 7.1.3 Результаты проведенных реформ

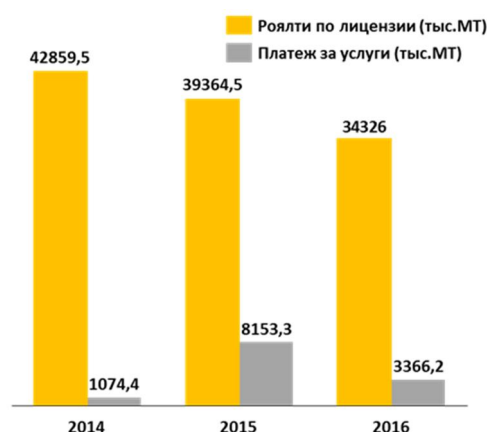


Рисунок 75. Количество лицензий на разведку



Рисунок 76. Количество лицензий на добычу

MRPAM удалось собрать 42,8 млрд. монгольских тугриков (МТ) в 2014 году, 39,4 млрд. МТ в 2015 году и 34,3 млрд. МТ в 2016 году в государственный и местные бюджеты от лицензионных сборов и услуг. Кадастровый департамент MRPAM начал выдавать лицензии на добычу полезных ископаемых в соответствии с поправками к Закону о полезных ископаемых в 2014 году на основании заявок от 26 января 2015 года по схеме, показанной ниже (см. Рисунок 77).



**Рисунок 77. Платежи по лицензиям и услугам, собранные MRPAM**



**Рисунок 78. Выдача лицензий на разведку онлайн**

Общая площадь территории, открытой для новых лицензий на разведку составила порядка 13,26 млн. га или 63,5% от 20,9 млн. га принадлежащих государству земель в Монголии. Кадастровый департамент получил 3915 онлайн заявок на получение лицензий по разведке, из них 1580 заявок были отклонены по причине подачи заявки по истечению срока приема. На оставшиеся 2235 запросов была дана обратная связь и проведена дальнейшая обработка.<sup>95</sup>

#### 7.1.4 Закон об инвестициях. Стабилизационные сертификаты

Закон об инвестициях Монголии был принят парламентом 3 октября 2013 года и вступил в силу 1 ноября 2013 года. Закон об инвестициях заменил ранее существовавший Закон об иностранных инвестициях Монголии, принятый в 1993 году, и Закон об иностранных инвестициях в стратегические структуры от 2012 года (SFI Law).

Целью Закона об инвестициях 2013 года было установление юридических прав и обязанностей инвесторов в Монголии, стабилизация налоговой среды, обеспечение льгот для увеличения инвестиций, а также определение полномочий и обязанностей государственного административного органа, который будет регулировать инвестиции. Отличительным фактором между иностранным инвестором и локальным инвестором в Законе об инвестициях 2013 года является не национальность инвестора, а место регистрации/пребывания инвестора. Следовательно, если

<sup>95</sup> Mineral Resources And Petroleum Authority Of Mongolia. The Annual Report 2016

иностранному инвестору постоянно проживает в Монголии, инвестор должен рассматриваться как внутренний инвестор, а монгольский инвестор, проживающий за пределами страны, должен рассматриваться как иностранный инвестор.<sup>96</sup>

Ключевым моментом Закона об инвестициях является то, что он:

- ▶ Распространяется как на иностранные, так и на внутренние прямые инвестиции.
- ▶ Консолидирует процесс регистрации для создания дочерней компании, предусматривая, что частные инвестиции из иностранных источников должны регистрироваться только в Бюро регистрации юридических лиц («LERO»).
- ▶ Отменяет наложение требований на подтверждение иностранных частных инвестиций (Парламент исключен из процесса утверждения).
- ▶ Увеличивает минимальные требования к капиталу для компаний с иностранными инвестициями в Монголии, у которых есть два или более иностранных акционеров, обязуя каждого иностранного акционера внести 100 000 долларов США, если иностранный инвестор (акционеры) имеет 25% или более процентов в предприятии.
- ▶ Определяет иностранное государственное юридическое лицо («FSOE») как «юридическое лицо, в котором иностранное государство прямо или косвенно владеет более 50 процентами акций, выпущенных компанией».
- ▶ Устраняет классификацию стратегических секторов экономики для иностранных частных инвестиций, но оставляет требования об утверждении определенных инвестиций в акционерный капитал, произведенных FSOE в тех секторах, которые считаются стратегически важными в соответствии с Законом SFI.
- ▶ Назначает Министерство экономического развития («МЭР») полномочным органом по утверждению определенных инвестиций FSOE.
- ▶ Учреждает специальную комиссию, уполномоченную выносить заключения по заявкам на стабилизационные сертификаты, выпущенные согласно Закону об инвестициях.
- ▶ Послужил основанием для создания агентства Invest Mongolia
- ▶ Предоставляет юридические гарантии для защиты инвестиций в Монголии и устанавливает налоговые и неналоговые поощрения, способствующие увеличению инвестиций в Монголию. Предлагает варианты стабилизации налогов в форме «стабилизационных сертификатов» и «инвестиционных соглашений»

Подробнее некоторые из них рассмотрены ниже.

### **Налоговые льготы**

В отношении налоговых льгот инвесторам могут предложить:

- (a) освобождение от уплаты определенных налогов;
- (b) льготный налоговый режим;
- (c) ускоренная амортизация, которая вычитается из налогооблагаемого дохода; (d) перенос убытков; и
- (d) вычет расходов на обучение сотрудников из налогооблагаемого дохода.

Кроме того, оборудование и технологии, импортируемые для следующих целей, могут быть освобождены от импортных пошлин и иметь льготную ставку налога на добавленную стоимость (до 0%) в течение периода строительства:

---

<sup>96</sup> Mongolia Extractive Industries Transparency Initiative. Mongolia Ninth EITI Reconciliation Report 2014 (December 2015)

- (a) заводов по переработке строительных материалов, нефти, или сельскохозяйственной продукции или экспортно-ориентированных предприятий;
- (b) строительство установок для нано-, био- или инновационной технологии; и
- (c) строительство электростанций или железных дорог.<sup>97</sup>

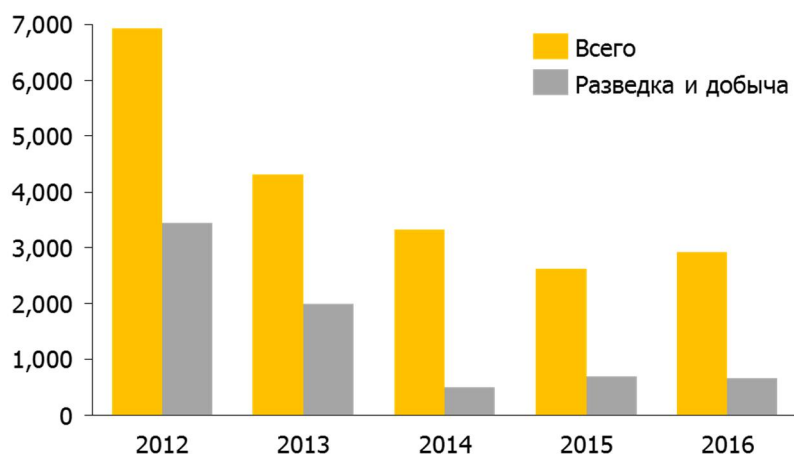
### **Стабилизационные сертификаты**

В соответствии с процедурой внедрения, налоговые льготы распространяются не только на новые проекты, но и на те проекты, которые реализовывались в течение 5 лет, предшествующих принятию Закона об инвестициях, и которые отвечают требованиям Закона об инвестициях. Сумма инвестиций проверяется через аудированную финансовую отчетность. Кроме того, инвесторы, которые уже заключили соглашения об инвестициях или стабилизации налогов с Правительством, не имеют права подавать заявку на получение Стабилизационного сертификата. Стабилизация налоговой ставки означает, что организация может оставаться на фиксированной ставке или в случае уменьшения на пониженной ставке налогов, указанных ниже, в течении действия сертификата;

Ставки следующих налогов, сборов и пошлин стабилизируются в соответствии со стабилизационными сертификатами, в течение срока их действия:

- ▶ корпоративный подоходный налог;
- ▶ таможенная пошлина;
- ▶ налог на добавленную стоимость;
- ▶ роялти на полезные ископаемые.

Государственный административный орган, отвечающий за инвестиционные дела, принимает решение о предоставлении сертификата в течение 30 (тридцати) дней после получения запроса на получение стабилизационного сертификата. Максимальный период действия сертификатов - 27 лет.<sup>98</sup>



**Рисунок 79. Инвестиции в экономику Монголии в 2012-2016 гг., млн долларов США**

<sup>97</sup> Hogan Lovells. Mongolia revises its regulatory framework for foreign and domestic investment (October 2013)

<sup>98</sup> Mongolian Law On Investment, Ulaanbaatar City (October 2013)

DLA Piper

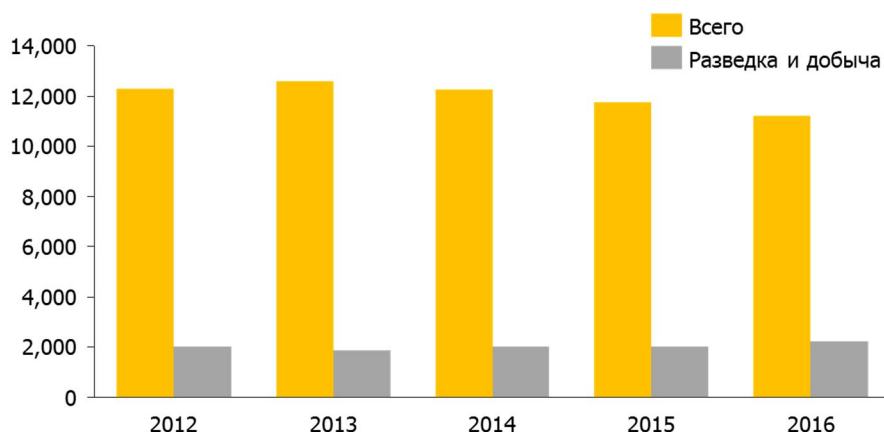


Рисунок 80. ВВП Монголии в 2012-2016 гг., млн долларов<sup>99</sup>

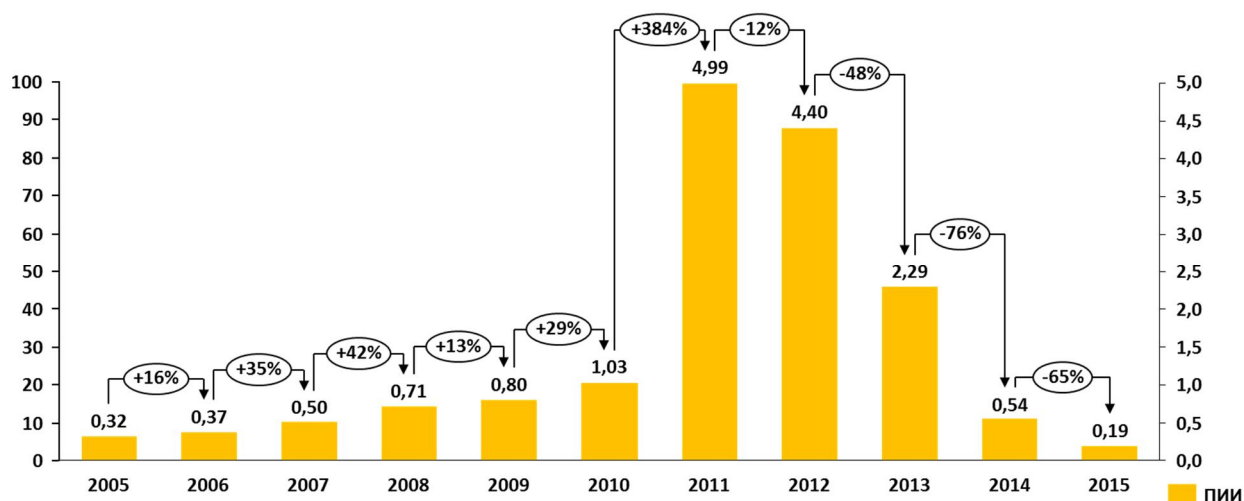


Рисунок 81. Прямые иностранные инвестиции, млрд долларов США<sup>100</sup>

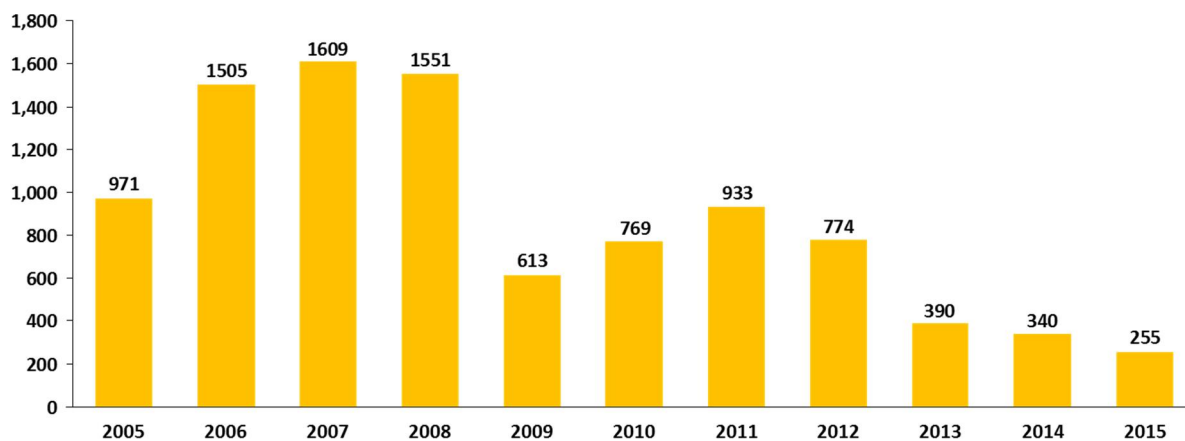


Рисунок 82. Количество компаний с иностранными инвестициями

<sup>99</sup> Mongolian Statistical Information Service

<sup>100</sup> Your Guide To Invest In Mongolia 2016, Ulaanbaatar (2016)

Рост ПИИ в 2011 году во многом обусловлен привлекательностью сектора цветных металлов, ввиду возросших цен на золото и медь, инвестиций в Оюу Толгой и общим горнодобывающим бумом в мире. Снижение же ПИИ в 2013 произошло в результате приостановления второй фазы месторождения «Ою-Толгой» и снижения цен на сырьевые товары.<sup>101</sup>

### FSL

В 2010 году, в период высоких цен на сырьевые товары и сильного экономического роста, парламент Монголии утвердил Закон о финансовой стабильности (FSL). Закон, вступил в силу в 2013 году, был направлен на устойчивое развитие экономики Монголии и ее защиту от волатильности рынка сырьевых товаров, а также притока и оттока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) путем создания Фонда финансовой стабильности (FSF).<sup>102</sup>

FSL ввел в действие три взаимодополняющих правила, чтобы обеспечить фискальную дисциплину:

- ▶ ограничение структурного дефицита в 2% ВВП (действует с 2013 года);
- ▶ лимит роста расходов, зависящий от скорости роста ВВП без учета вклада полезных ископаемых (начиная с 2013 года); а также
- ▶ лимит государственного долга в размере 40% от номинального ВВП (в условиях чистой текущей стоимости (NPV), начиная с 2014 года).<sup>103</sup>

Правительством в феврале 2015 года были внесены поправки в FSL и введен новый Закон об управлении долговыми обязательствами: (1) временное поднятие ограничения структурного фискального дефицита (5% ВВП в 2015 году, 4% ВВП в 2016 году и 3% ВВП в 2017 году), с фиксацией 2% ВВП на 2018 год и последующий период;

(2) некоммерческие расходы DBM (Development Bank of Mongolia) включаются в бюджет и таким образом входят в расчет структурного бюджетного дефицита; (3) временно подняты лимиты задолженности (58,3% в 2015 году, 55% в 2016 году и 50% в 2017 году), но остаются на уровне 40% в 2018 году и в последующий период; и (4) определение долга сузилось от общественного до общего государственного долга (с учетом нового определения, долг ГП (госпредприятий) и государственные гарантии, которые полностью обеспечиваются государственными ценными бумагами, исключены).<sup>104</sup>

### НДС

Парламент Монголии принял новый Закон об НДС в июле 2015 года, который вступил в силу 1 января 2016 года. К ключевым изменениям в политике относятся увеличение целевого показателя доходов от НДС, которое стало возможным благодаря запрещению вычета входного кредита или возмещения по капитальным затратам, разведке и добыче полезных ископаемых; увеличен порог регистрации НДС для снятия обязательств по НДС с владельцев малого бизнеса и снижения расходов по сбору налогов; закон ввел новый механизм, ориентированный на отношения бизнес-клиент, для борьбы с теневой экономикой через возмещение НДС конечными потребителями.

*Так ставка НДС осталась неизменной на уровне 10%, в соответствии с режимом НДС, ранее был установлен порог регистрации НДС в размере 10 млн. МТ в годовом обороте. С 2007 года этот порог не увеличился, в то время как монгольская валюта обесценивалась на протяжении многих лет. С новым законом порог был увеличен до 50 миллионов МНТ (25 000 долларов США в 2015 году) с целью освобождения владельцев малого бизнеса от обязательств по НДС.*

Лица могут добровольно зарегистрироваться по новым правилам при условии, что стоимость налогооблагаемого оборота достигает 20% от порога МНТ 50 млн. В предыдущем законе требовалось минимум 80% порогового значения для добровольных запросов или вложение

<sup>101</sup> Доклад о Переходном Процессе за 2015 год: Восстановить Равновесие в Финансах

<sup>102</sup> Fiscal Sustainability in Mongolia (August 2017)

<sup>103</sup> Mongolia: 2013 Article IV Consultation-Staff Report; Press Release and Statement by the Executive Director for Mongolia (March 2014)

<sup>104</sup> Fiscal Rules at a Glance, International Monetary Fund (March 2017), page 53

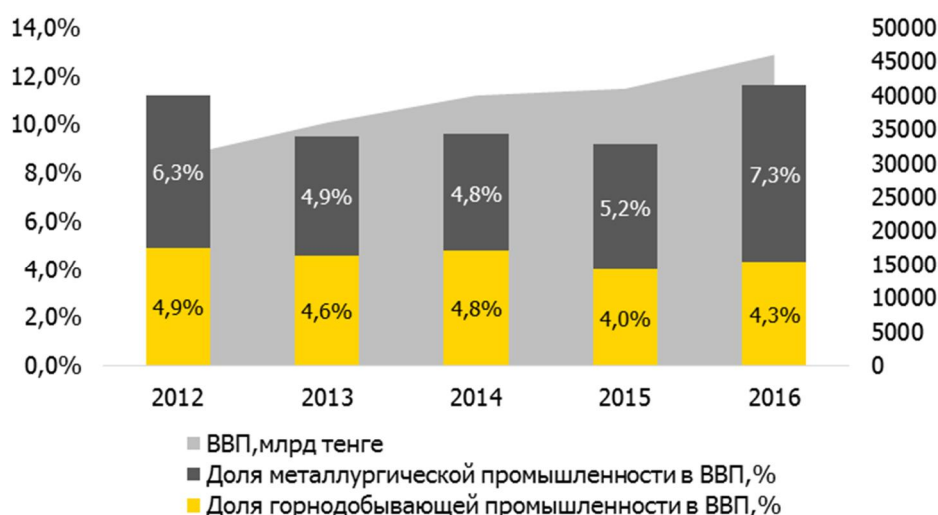


инвестиций в Монголию в размере 2 млн. Долл. США. В настоящее время оба этих параметра недействительны.

Закон призван получить больший доход от НДС в государственный бюджет за счет запрещения вычета входящих кредитов или возмещений из-за увеличения дефицита бюджета. В этом отношении любое входящее значение, затраченное на капитальные расходы бизнеса, не может быть вычтено в качестве входных кредитов или возмещений. Это предусматривает, что входной НДС, уплаченный при покупке, приобретении или разработке «основных активов», теперь не подлежит возмещению, независимо от того, является ли лицо плательщиком НДС. Другим большим ограничением на входящий кредит является то, что входящий НДС на разведку полезных ископаемых, и предварительная добыча также не подлежат возмещению в соответствии с новыми правилами.<sup>105</sup>

## 7.2 РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

В 2016 г. доля горно-металлургической промышленности Казахстана по отношению к совокупному объему промышленного производства страны составляла около 28%, из которых на горнодобывающую промышленность приходилось 10%, а на металлургическую - 18%. По данным за 2016 г. на долю добывающей отрасли без учета нефти и газа приходилось 11,5 % ВВП Республики Казахстан.<sup>106</sup>



**Рисунок 83. Динамика доли казахстанской горно-металлургической промышленности в ВВП страны, 2012-2016 гг.**

### 7.2.1 Новый Закон о недрах и недропользовании

В 1992 году был принят первый казахстанский Кодекс о недрах и переработке минеральных ресурсов, который в последующем с учетом особенностей нефтяной отрасли был разделен на два закона: Закон «О нефти» и Закон «О недрах и недропользовании». При этом в 2010 году без учета особенностей горнорудной и нефтяных отраслей эти законы объединили в один закон «О недрах и недропользовании», что породило некоторые сложности в развитии горнорудной отрасли при открытии новых месторождений.

<sup>105</sup> Mongolia adopts new VAT law, EY (September 2015)

<sup>106</sup> RFCA Ratings. Горно-металлургическая промышленность Республики Казахстан: итоги 2016 года и оперативные данные за 2017 год (Август 2017)

В новом Кодексе о недрах и недропользовании, принятом в 2017 г., учтены особенности этих сфер и мировой опыт регулирования сферы недропользования. Для создания условий и развития рынка юниорских компаний в проекте Кодекса были предусмотрены доступность геологической информации, переход на лицензионный режим осуществления операций по недропользованию, предоставление права недропользования по принципу «первой заявки», которая обеспечивает право недропользования за несколько дней. А также переход от тотального контроля со стороны государства на экономические механизмы, стимулирующие быструю разведку.

Как отмечалось в 2017 г. в выступлении первого вице-министра по инвестициям и развитию РК, для действующих контрактов с целью сохранения поступлений в бюджет и стабильности условий недропользования сохранен текущий режим с правом перехода на лицензионный режим. Внедрено требование по отчетности о ресурсах и запасах полезных ископаемых по шаблону CRIRSCO. К тому же предусматривается усиление контроля по экологической и промышленной безопасности, введение современной практики ликвидации последствий недропользования. Кроме того, для освоения малых россыпных месторождений драгоценных металлов в Кодексе вводится институт старательства.

Также отмечалось, что по добыче предполагается перейти на австралийскую модель при предоставлении прав недропользования. Что срок добычи должен составить 25 лет с возможностью продления. Что будут закреплены обязательства недропользования по выполнению фиксированных минимальных расходов, оплате фиксированных арендных платежей, обучения кадров и расходов на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР). А для стимулирования переработки твердых полезных ископаемых планировалось ввести новый инструмент — соглашение о переработке, которое может быть заключено по проектам переработки твердых полезных ископаемых и объеме инвестиций недропользователей не менее 700 000 000-кратного размера МРП.<sup>107</sup>

## 7.2.2 Новый Налоговый Кодекс

Некоторые изменения в Налоговом кодексе РК, затрагивающие недропользователей из отрасли добычи твердых полезных ископаемых, включают:<sup>108</sup>

1. Отмена налога на сверхприбыль для твердых полезных ископаемых (ТПИ), с увеличением ставки рентного налога на уголь.
2. Отмена бонуса коммерческого обнаружения.
3. Арендные платежи для ТПИ.
4. Отмена платежа по возмещению исторических затрат.
5. Снижение ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на олово.

Также, необходимо отметить, что для увеличения количества работающих добычных активов ввели налоговый вычет затрат по нерентабельной разведке. Т.е. если геологоразведкой не обнаружено коммерческих запасов полезных ископаемых, то понесенные компанией затраты могут быть вычтены из контрактных доходов по другим добычным контрактам, при наличии таковых<sup>109</sup>.

### **Отмена налога на сверхприбыль для ТПИ**

В мировой практике налог на сверхприбыль (НСП) не является типичным налогом для горнодобывающей отрасли, его наличие часто является сдерживающим фактором для инвестиций в отрасль. В Казахстане его платили в основном угледобывающие компании (в сфере ТПИ). Статьей 753 нового Налогового Кодекса налог на сверхприбыль для ТПИ отменен.

<sup>107</sup> Капитал - центр деловой информации. Новый Кодекс о недрах разработан с учетом требований ВТО (Сентябрь 2017)

<sup>108</sup> Официальный Интернет-Ресурс: Министерство Национальной Экономики Республики Казахстан, Налогообложение недропользователей в новом Налоговом кодексе Республики Казахстан

<sup>109</sup> Курсив. Новое в налогообложении горнорудной деятельности (Январь 2018)

Поэтому в сфере добычи угля запланирован перенос налоговой нагрузки по НСП на рентный налог на экспорт: согласно статье 716 увеличена ставка с 2,1% до 4,7%.<sup>110</sup>

### **Отмена бонуса коммерческого обнаружения**

Принято в целях исключения так называемого «наказания за успех», с отменой бонуса коммерческого обнаружения для всех контрактов (новые и действующие). Таким образом государство рассчитывает стимулировать геологоразведку в стране. Отменяется с 2019 года.

### **Арендные платежи для твердых полезных ископаемых**

Для новых контрактов (лицензий) на недропользование по ТПИ вводится прогрессивная ставка арендных платежей на этапе разведки, а на этапе добычи – равномерная ставка. Это делается с целью стимулирования геологоразведочных работ путем переноса больших ставок арендных платежей на этап добычи ТПИ. По участку недр, предоставленному на основании лицензии на разведку или добычу твердых полезных ископаемых, ставки платы определяются исходя из размера МРП, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 число налогового периода и составляют<sup>111</sup>:

**Таблица 22. Ставки уплаты арендных платежей**

№	Период	Ставки платы (МРП)
1	с 1 по 36 месяцы действия лицензии на разведку, за 1 блок	15
2	с 37 по 60 месяцы действия лицензии на разведку, за 1 блок	23
3	с 61 по 84 месяцы действия лицензии на разведку, за 1 блок	32
4	с 85 месяца действия лицензии на разведку и далее, за 1 блок	60
5	с 1 месяца действия лицензии на добычу и далее, за 1 км <sup>2</sup>	450

### **Отмена платежа по возмещению исторических затрат**

В новом Кодексе отменен платеж по возмещению исторических затрат для новых лицензий по ТПИ, но сохранен для действующих контрактов. То есть, не является плательщиком платежа по возмещению исторических затрат недропользователь, осуществляющий деятельность в рамках лицензии на разведку или добычу ТПИ, при одновременном соблюдении следующих условий:

- ▶ лицензия на разведку или добычу твердых полезных ископаемых выдана после 31 декабря 2017 года в соответствии с законодательством РК о недрах и недропользовании;
- ▶ территория, на которую предоставлена лицензия на разведку или добычу твердых полезных ископаемых, не относится к территории, на которую до 1 января 2018 года предоставлялось право недропользования по контрактам на недропользование в соответствии с законодательством Республики Казахстан о недрах и недропользовании.<sup>112</sup>

### **Снижение ставки НДС на олово с 6% до 3%**

Запланировано создание в Казахстане новой отрасли цветной металлургии – оловянной промышленности. Но при текущем уровне ставки НДС (6%) рентабельность проектов добычи олова очень низкая. Поэтому согласно новому Кодексу произошло снижение ставки НДС до 3%. По замыслу инициаторов это может обеспечить создание более 600 новых рабочих мест и привлечь инвестиции в объеме около 100 млрд. тенге. Также предусмотрены размеры ставок НДС по редким и редкоземельным металлам (литий, бериллий, тантал, иттрий и т.д.). Ранее данные ставки устанавливались Правительством РК.

<sup>110</sup> Учет. Нормативно-правовая база.

<sup>111</sup> Учет. Нормативно-правовая база.

<sup>112</sup> Учет. Нормативно-правовая база.

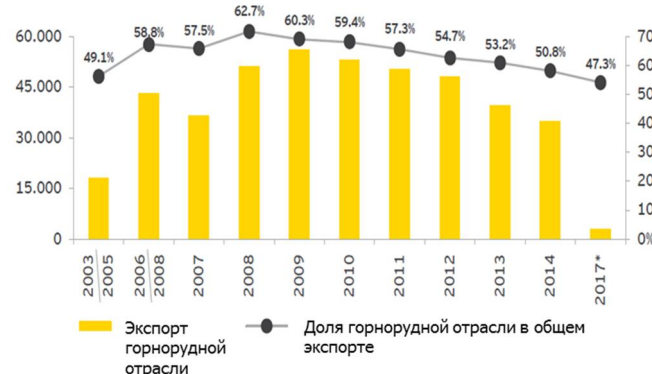
## 7.3 РЕСПУБЛИКА ЧИЛИ

Добыча полезных ископаемых является ключевой экономической деятельностью в Чили и одним из основных факторов экономического развития страны.

Горнодобывающая промышленность составляет в течении 2006-2016 гг. в среднем 14,9% ВВП Чили, достигнув максимумов в более чем 20% в 2006 и 2007 годах. На территории Чили находятся 7 из 10 крупнейших рудников мира, добывающих медь. Эти месторождения мирового класса представляют собой крупномасштабные, долгодействующие рудники, которые высоко ценятся крупными горнодобывающими компаниями. В последнее десятилетие горнодобывающая промышленность представляла около 60% экспортных доходов Чили и являлась экономическим сектором с самым высоким вкладом в бюджетные поступления.



**Рисунок 84. Вклад горнодобывающей отрасли в ВВП, млн долларов**



**Рисунок 85. Экспорт и доля горнодобывающей отрасли**

Привлекательность добычи в Чили обусловлена количеством запасов полезных ископаемых, сосредоточенных в крупных месторождениях, часто на больших высотах и в изолированных местах; дружественным к инвесторам регулированием и общей экономической и политической стабильностью; устоявшейся горнодобывающей зоной с развитой дорожной и портовой инфраструктурой; и квалифицированными кадрами.



**Рисунок 86. Доходы и платежи горнодобывающей отрасли, млн долларов**



**Рисунок 87. Инвестиции в горнодобывающую отрасль Чили, и доля ПИИ, млн долларов**

В 2015, ПИИ составили 20,4% инвестиции в горнодобывающую отрасль страны.

Чилийская горнодобывающая отрасль является ведущим работодателем, на долю которого приходится более 8% как прямых, так и косвенных рабочих мест.



**Рисунок 88. Количество работников горнодобывающей отрасли и вклад в занятость, тыс. человек<sup>113</sup>**

Горная деятельность в Чили регулируется стандартным налоговым режимом, применимым ко всем средним и крупным предприятиям. Налоговый режим, применяемый в Чили для горнодобывающей и металлургической промышленности, состоит из комбинации корпоративного подоходного налога и специального налога на горнодобывающую деятельность. Кроме того, горнодобывающие компании являются субъектом специального налогообложения прибыли, получаемой от эксплуатации шахт. Однако горнодобывающие компании, как экспортеры и инвесторы с фиксированными активами, могут подать заявку на специальные льготы по НДС. Кроме того, поскольку горнодобывающие компании интенсивно инвестируют в основные активы, для них особенно важен метод ускоренной амортизации, доступный для каждого налогоплательщика.

### 7.3.1 Налоговая реформа. КПН

Корпоративный подоходный налог применяется ко всему бизнесу с коммерческой деятельностью. В сентябре 2014 года Чили приняла налоговую реформу (Закон № 20.780), с поэтапным действием начиная с октября 2014 года, с полным вступлением в силу к 2018 году. В течение 2016 года ставка корпоративного подоходного налога составляла 24% и ежегодно выплачивалась в апреле следующего года. Этот налог применяется к начисленному доходу на ежегодной основе. Он выплачивается по прибыли после вычета специального налога на горнодобывающую деятельность. Дополнительный налог в размере 35% применяется к доходам, которые изымаются, распределяются в виде дивидендов или пересылаются за границу физическими лицами-нерезидентами или юридическими лицами. Однако юридическое лицо получает налоговую скидку ввиду налога, уплаченного в качестве КПН. Если партнеры или акционеры компании, распределяющей прибыль, являются физическими лицами, проживающими в Чили, то глобальный совокупный налог оценивается по прогрессивным ставкам от 0% до 40%.

Согласно налоговой реформе, вступившей в силу законом № 20.780 и его упрощением Закон № 20.899 («Реформа»), заменяет ранее полностью интегрированную систему налогообложения доходов двумя новыми корпоративными налоговыми режимами, действующими с 1 января 2017 года. До 31 декабря 2016 года компании, которые, согласно Реформе, могли выбрать один из налоговых режимов, уведомили Службу внутренних доходов (IRS) о своем выборе:

<sup>113</sup> Chile's mining and metals investment guide 2016-2017, EY (May 2017)

- ▶ **Приписанный режим** (Attributed regime 14A): в соответствии с режимом доходы, полученные или начисленные компанией, будут ежегодно приписываться ее акционерам или партнерам независимо от эффективного распределения дивидендов. Компании будут облагаться 25% КПН. КПН, выплаченный компанией, будет полностью зачитываться к итоговым налогам, наложенным на акционеров (глобальный совокупный налог с предельными прогрессивными ставками от 0% до 35% или дополнительный налог, оцениваемый по фиксированной ставке 35%). Следовательно, налогоплательщики будут облагаться 35% общей ставкой.
- ▶ **Частично интегрированный режим** (14B): в рамках частично интегрированного режима акционеры или партнеры будут облагаться налогом только по фактическому распределению дивидендов или прибыли компании. Компании будут облагаться 25,5% КПН, который будет увеличен до 27%, начиная с 2018 года. В соответствии с этим режимом только 65% уплаченного КПН может использоваться в качестве кредита к итоговым налогам (кроме акционеров-резидентов налогового договора). В результате в частично интегрированном режиме общая налоговая нагрузка, применяемая к акционерам-нерезидентам, будет составлять 35%, если они резиденты страны участницы договора, или 44,45% в других случаях.<sup>114</sup>

2017 налоговый год	14A	14B	14B без налоговых соглашений
Налогооблагаемый доход компании в Чили	1000	1000	1000
КПН	(250)	(255)	(255)
Прибыль, распределяемая иностранной компанией	750	745	745
Дополнительная налоговая основа	1000	1000	1000
Дополнительный налог	(350)	(350)	(350)
Вычет КПН	250	255	165,75
Дополнительный налог к уплате	(100)	(95)	(184,25)
Эффективная ставка	35%	35%	43,925%

2018 налоговый год	14A	14B	14B без налоговых соглашений
Налогооблагаемый доход компании в Чили	1000	1000	1000
КПН	(250)	(270)	(270)
Прибыль, распределяемая иностранной компанией	750	730	730
Дополнительная налоговая основа	1000	1000	1000
Дополнительный налог	(350)	(350)	(350)
Вычет КПН	250	270	175,5
Дополнительный налог к уплате	(100)	(80)	(174,5)
Эффективная ставка	35%	35%	44,45%

<sup>114</sup> Kura Minerals Resources in Latin America



### 7.3.2 Специальный налог на горнодобывающую деятельность (для местных компаний)

#### Положения для местных компаний

Налог на горнодобывающие операции, который также называют роялти, был принят в 2006 году с поправками в 2010 году. Он применяется для коммерциализации металлических и неметаллических ресурсов. Важно подчеркнуть, что это не фактический роялти, а скорее прогрессивный налоговый инструмент, выплачиваемый по операционным доходам. Налог составляет от 0 до 14% в зависимости от суммы годового объема продаж и операционной прибыли налогоплательщика:

- ▶ а) Если годовые продажи уступают эквиваленту в 12 000 тонн рафинированной меди: освобождены;
- ▶ (b) Если годовой объем продаж превышает 12 000, но ниже эквивалента в 50 000 тонн рафинированной меди: от 0,5 до 4,5%; а также
- ▶ (c) Если годовой объем продаж превышает эквивалент в 50 000 тонн рафинированной меди: эффективная ставка варьируется от 5-14% в зависимости от эксплуатационной маржи.

Этот налог должен быть заполнен и уплачен ежегодно, а предварительные ежемесячные платежи, по годовому налоговому обязательству, должны быть сделаны на уровне 0,3% по сравнению с ежемесячными продажами полезных ископаемых. Ставка авансового платежа может корректироваться из года в год с учетом фактического годового налогового обязательства.

Налог применяется прогрессивным способом с максимальной ставкой налога 14% для фирм, где операционная прибыль превышает 85%. Согласно предыдущей версии закона о налоге на горнодобывающую деятельность, которая действовала с 2006 по 2010 год, ставка налога варьировалась от 4% до 9% в зависимости от доли прибыли фирмы. Когда новая поправка к закону о налоге на добычу полезных ископаемых была принята в 2010 году, фирмам было разрешено оставаться на прежней ставке налога восемь лет. Однако если они предпочтут сразу применить новую ставку налога, в первые 3 года нужно будет платить более высокую ставку налога в размере 5% (диапазон с более низкой прибылью), а затем вернуться к предыдущей скользящей шкале 4-9% для следующие восемь лет.

Держатели иностранного инвестиционного контракта на 1 декабря 2004 года, защищены общим пактом налоговой стабильности и / или стабилизационным пактом в соответствии со Статьей 11 бис Устава иностранных инвестиций (или DL 600), и специальный налог на горнорудную деятельность на них не распространяется до тех пор, пока длится стабилизационный пакт стабильности (обычно 20 лет).

#### Положения для иностранных компаний

Сторонам держателям Контракта по иностранным инвестициям по состоянию на 30 ноября 2004 года была предоставлена возможность отказаться от общего режима налоговой стабильности и стабилизационного режима статьи 11-бис и выбрать режим стабильности, содержащийся в статье 11-тер DL 600. В этом случае, специальный налог на горнодобывающую деятельность будет применяться с фиксированной ставкой 4% сроком на 12 лет. Выбор должен был быть сделан до 30 ноября 2005 года.

Держатели контрактов с иностранными инвестициями, чьи контракты вступили в силу после 1 декабря 2004 года, также получили возможность выбрать режим стабильности согласно статье 11 тер, но в этом случае налог на горнодобывающую деятельность будет применяться с 5% ставкой и на период 15 лет. Выбор должен был быть сделан до 30 ноября 2005 года.

Большинство крупных горнодобывающих компаний, у которых были режимы стабильности в соответствии со Статьей 11 bis, решили отказаться от этого права и выбрать для стабильности статьи 11 и стать объектом специального налога на горнодобывающую деятельность с 4% ставкой в течение 12 лет.



В связи с изменениями, внесенными Законом № 20.469 в октябре 2010 года, участникам любого режима стабильности, о котором говорилось выше, была предоставлена возможность отказаться от текущего режима стабильности и перейти на новый, который подразумевал бы более высокую специальную ставку налога на 2010-2012 годы (ставки от 4% до 9%), но обеспечил длительный период стабильности в шесть лет по новым ставкам (5-14%) с момента, когда первоначальный режим стабильности будет считаться законченным.

Выбор режима должен был быть произведен до 17 января 2011 г.

Закон о налоговой реформе 20.780, принятый в 2014 году (Акт о налоговой реформе), отменил DL 600 с 1 января 2016 года. На его месте был утвержден Акт о прямых иностранных инвестициях (Акт IED), который был принят в июне 2015 года, создавая новые иностранные инвестиционной структуры в соответствии с вышеупомянутым Законом о налоговой реформе 2014 года.

### 7.3.3 Изменение законодательства об иностранных инвестициях

Правила этого устава распространяются на таких иностранных инвесторов, как: иностранные граждане, иностранные корпорации и чилийские граждане, проживающие за рубежом.

В договоре должны быть указаны условия, по которым иностранный инвестор должен внести капитал. Этот период не может превышать восьми лет для инвестиций в горнодобывающие отрасли и три года для всех остальных отраслей. Комитет по иностранным инвестициям по единогласному соглашению может продлить эти лимиты до 12 лет для инвестиций в горнодобывающие компании и до 8 лет для инвестиций в производственные и непроизводственные добывающие проекты на сумму не менее 50 миллионов долларов США.

### 7.3.4 Другие изменения

Законопроект Чилийского закона 20.848, принятого в июне 2015 года, определяет новые рамки для иностранных инвестиций в Чили. Новый закон о прямых иностранных инвестициях определяет «прямые иностранные инвестиции», как любой перевод иностранных капиталов или активов в Чили на сумму, равную или превосходящую 5 000 000 долларов США, и с официальным заявлением, которое должно быть представлено заранее, для проверки на соответствие законодательству новым Агентство по содействию иностранным инвестициям. Указанный сертификат позволяет иностранному инвестору осуществлять права, предоставляемые законом, такие как доступ к формальному биржевому рынку, некоторые исключения в отношении НДС и другие.

В соответствии с положениями Закона об иностранных инвестициях, иностранные и местные инвесторы будут попадать под одно регулирование. Поэтому иностранные инвесторы пользуются теми же правами и гарантиями, что и местные инвесторы, запрещающие произвольную или дискреционную дискриминацию.

Важно отметить, что в Законе об иностранных инвестициях предусматривается освобождение от НДС при ввозе капитальных активов иностранными инвесторами. Требования к применению этого освобождения перед Департаментом казначейства:

- a) Капитальные активы должны быть предназначены для развития, разведки или разработки горнодобывающих, промышленных, лесных, энергетических, инфраструктурных, телекоммуникационных, исследовательских или технологических проектов в Чили.
- b) Инвестиции в основные средства должны быть равны или превосходить 5 000 000 долларов США.
- c) Активы должны быть предназначены для проектов, которые генерируют налогооблагаемые, не облагаемые налогом или освобожденные от налогов доходы, по крайней мере, через 12 месяцев с момента ввода или приобретения основных фондов в Чили.

Кроме того, созданы два новых учреждения с целью привлечения иностранных инвестиций: Агентство по содействию иностранным инвестициям и Министерский комитет по поощрению иностранных инвестиций.<sup>115</sup>

<sup>115</sup> Те же, что и предыдущие 2.

## 7.4 РЕСПУБЛИКА ПЕРУ

Перу является одной из наиболее минерализованных, в плане запасов полезных ископаемых, стран мира. Страна является крупным мировым поставщиком металлов: в текущий период 2-ая по добыче меди и крупный поставщик золота (6 место), серебра (2 место) и цинка. В Перу сконцентрировано 11% мировых запасов меди, 5% золота, 21% серебра, 12,5% цинка, 8% свинца и 3% олова.<sup>116</sup>

Согласно подсчетам на 2016, горнодобывающая отрасль Перу составлял 17,6% ВВП, а экспорт полезных ископаемых достиг 19 млрд долларов на конец ноября 2016 года, составляя 58% от всего экспорта страны. Основным экспортируемым продуктом является медь, следом золото, свинец, цинк, железо, серебро, олово и молибден.

Несмотря на то, что абсолютный вклад горнодобывающей промышленности в ВВП страны растет, относительный вклад горнодобывающей промышленности в ВВП Перу снижается с начала 2010 года, сократившись в среднем на 14,8% в период между 2004 и 2009 годами, в среднем на 12,4% в период с 2010 по 2014 год. С 2011 года вклады горнодобывающей отрасли в экспорт страны сокращаются как в абсолютном, так и в относительном выражении. В период с 2004 по 2010 год вклад составлял в среднем 60 процентов от общего объема экспорта и в период с 2011 по 2014 год сократился в среднем на 52%.

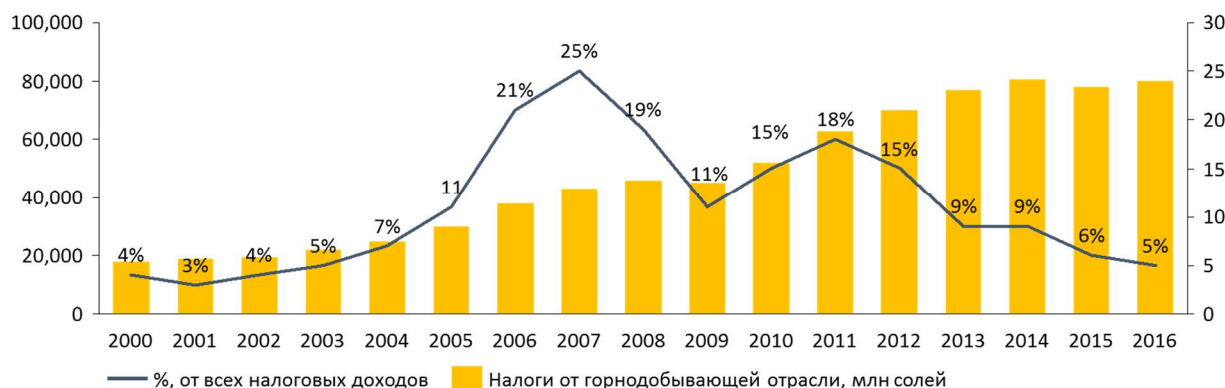
Доходы от полезных ископаемых, собранные государством, были нестабильны в течение последнего десятилетия. В период с 2004 по 2007 год доходы от добычи полезных ископаемых увеличились более чем в девять раз - с 365 млн. Долл. США в 2004 году до 3 411 млн. Долл. США в 2007 году. В основном увеличение вызвано: ростом цен полезных ископаемых на международном рынке в период с 2004 по 2007 год; началом выплат роялти компаниями в результате установления роялти в 2004 году; и выплатой корпоративного подоходного налога с 2005 года горнодобывающей фирмой Antamina, которая ранее была освобождена от уплаты корпоративного подоходного налога в соответствии с положениями о стабилизации, содержащимися в ее контракте. На Перу повлияло замедление мировой экономики в 2008 и 2009 годах. Экономика Перу начала восстанавливаться в 2010 и 2011 годах, но с 2012 года доходы от добычи сократились. В основном это связано с падением цен на международном рынке и с фискальными инструментами, введенными правительством в 2011 году.



**Рисунок 89. Сбор доходов государством от горнодобывающих компаний, млн долл. США**

<sup>116</sup> Peru's mining & metals investment guide 2017-2018, EY (2017)

Значительная часть доходов, полученных от горнодобывающей отрасли (около 60,3% в 2014 году), распределяется между муниципальными и региональными правительствами (далее именуемыми субнациональными правительствами).<sup>117</sup>



**Рисунок 90. Доход от налогов, и доля горнодобывающей индустрии<sup>118</sup>**

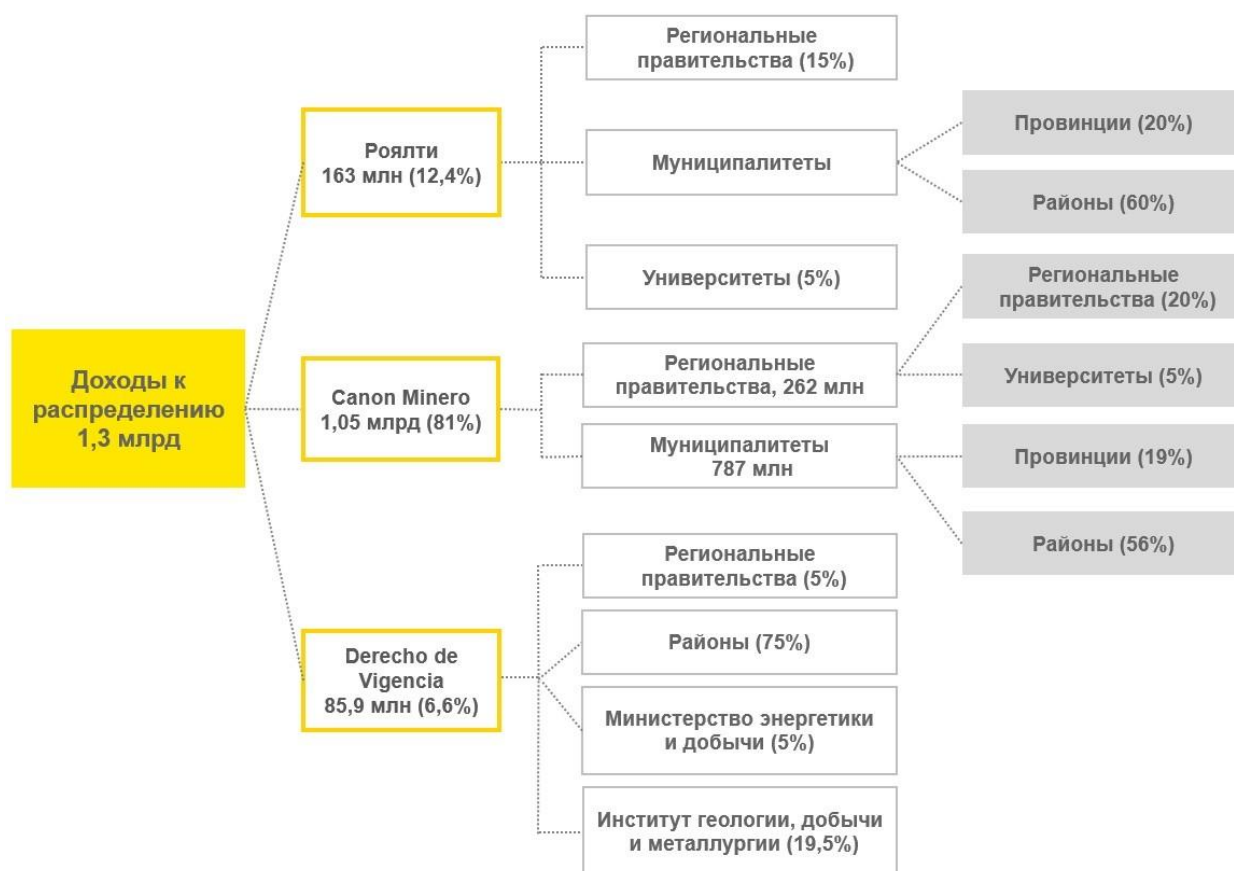
Национальное правительство в основном делит два вида доходов от добычи с субнациональными правительствами: (i) Canon Minero, составляющий 50% корпоративного подоходного налога, взимаемого с горнодобывающих компаний; и (ii) роялти. Третий источник дохода, годовой подповерхностный сбор, Derecho de Vigencia, составляет лишь 6,6% от общей суммы доходов, разделяемых с субнациональными правительствами в 2014 году.



**Рисунок 91. Доходы государства от горнодобывающих компаний, распределяющиеся субнациональным правительствам (в среднем за 2010-2013)**

<sup>117</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016)

<sup>118</sup> ESID Working Paper No. 79; Mining, political settlements and inclusive development in Peru



**Рисунок 92. Распределение доходов государства от горнодобывающей отрасли страны, 2014** <sup>119</sup>

В 2014 году было собрано 163 млн долларов роялти, 1,05 млрд долларов собрано Canon Minero от КПН, которые были распределены между муниципальными (в большей пропорции) и региональными правительствами, а также университетами; 85,9 млн долларов Derecho de Vigencia распределились между региональными правительствами, районами, министерством энергетики и добычи, а также институтом геологии, добычи и металлургии.

По разделению доходов от горнодобывающей отрасли постоянно возникают диспуты, что является основной причиной частого изменения законодательства.

<sup>119</sup> Natural Resource Governance Institute. Peru: Mineral Revenue Sharing

**Таблица 23. Изменения в некоторых законах и постановлениях, регулирующих горнодобывающую отрасль в Перу**

№ Закона	Название/Описание	Год опубликования
Постановление №708	Закон по стимулировании инвестиций в горнодобывающую отрасль	1991
Постановление №014-92	Уникальный заказной текст закона об общей добыче 1981 года	1992
Постановление №88-95	По установлению доли от дохода по КПН, для распределения субнациональным правительствам	1995
Закон №27506	Первый закон Canon	2001
Постановление №913	Закон заменяющий статьи 39 и 57 постановления №014-92	2001
Закон №27651	Закон о формализации и поощрении мелкомасштабной и кустарной добычи	2002
Резолюция 261-2002	Об распределение доходов от Canon Minero	2002
Закон №27783	Основополагающий закон о децентрализации	2002
Закон №28077	Закон об изменении некоторых статей закона №27506	2003
Закон №28258	Закон о роялти на полезные ископаемые	2004
Закон №28322	Закон об изменении некоторых статей закона №27506, измененных законом №28077	2004
Закон №28327	Закон об изменении статьи 57 уникального заказного текста закона об общей добыче 1981 года	2004
Постановление №187-2004	Изменение закона Canon	2004
Постановление №071-2006	Создание горнодобывающей программы «Солидарность с народом» (PMSP)	2006
Закон №29169	Закон включающий региональные правительства в распределение средств от Derecho a Vigencia, с учетом платежей мелкомасштабной и кустарной добычи	2008
Закон №29788	Закон по изменению закона №28258 по роялти	2011
Закон №29789	Закон о создании Специального налога на горнодобывающую деятельность	2011
Закон №29790	Закон о создании правовой основы для Специального платежа на горнодобывающую деятельность	2011
Постановление №058-2011	Об срочных и специальных экономических и финансовых мерах для поддержания и стимуляции национальной экономики	2011
Постановление №005-2014	Закон по стимуляции региональных и местных общественных инвестиций с участием частного сектора	2014

Ниже кратко обсудим некоторые из них, которые полезны для данного исследования и могли бы быть интересны Кыргызской Республике.



**Рисунок 93. Основные Законы, повлиявшие на формирование горнодобывающей деятельности в Перу**

#### 7.4.1 Canon Minero

Этот закон показывает прогресс системы распределения доходов и дает обзор того, как собираются ресурсные доходы, а затем делятся меж субнациональными правительствами в рамках более широкой межправительственной системы трансферов в Перу. В 2001 году президент Валентин Паниагуа принял Закон 27506, увеличив долю корпоративного подоходного налога, который будет распределен между субнациональными правительствами с 20% до 50%. Через несколько месяцев после опубликования Закона 27506 внутреннее распределение Canon Minero было изменено с помощью Постановления министров № 261-2002. Муниципальным (т.е. районным и провинциальным) правительствам добывающей провинции будет выделено 20% Canon Minero, на основе количества городского и сельского населения, муниципальные власти, производящего региона, получают 60% на основе их населения, а региональное правительство региона производства получит 20%. Это новое распределение приняло в учет население в первый раз. Модификация также означала переход от системы, которая ранее компенсировала только муниципалитеты, где непосредственно велась добыча, к более перераспределительной договоренности, также охватывающей непроизводственные муниципалитеты в регионе добычи.

В 2003 году, через год после первых выборов в новых регионах, Законом № 28077 были внесены две модификации в распределение Canon Minero. До этого закона деньги распределялись по населению. Это привело к тому, что малонаселенные и бедные районы региона, в котором проводится добыча полезных ископаемых, таких как Ойон, получали меньшую часть денег, чем населенные районы, такие как районы Мирафлорес и Сан-Исидро Лимы. Новый закон требует, чтобы в дополнение к населению учитывались основные потребности и дефицит инфраструктуры. Вторая модификация касалась распределения Canon Minero между районами и провинциями. 10% от доходов должны распределяться поровну между всеми добывающими районами. Остальные 90% должны распределяться по основным потребностям и на основе дефицита инфраструктуры следующим образом: 25% выделяется районным правительствам добывающей провинции, за исключением добывающего района; 40% выделяется провинциальным правительствам добывающего региона, за исключением добывающей провинции; и 25% выделяется правительству добывающего региона. Через год Закон № 28322 от 2004 года внес еще одно изменение: добывающий район будет включен в распределение доходов добывающей провинции, а



добывающая провинция будет включена в распределение доходов региона добычи. Никаких изменений в распределении дохода Canon Minero более не принято.<sup>120</sup>



Рисунок 94. Система распределения Canon Minero<sup>121</sup>

Но, были приняты изменения по КПН, от которого Canon Minero составляет 50%. КПН подняли с 28% до 29,5%. Новая ставка вступила в силу с 2017 года.

Процесс сбора и распределения доходов выглядит следующим образом: Министерство энергетики и добычи (MINEM) предоставляет информацию о концессиях на добычу полезных ископаемых и объемах добычи в Налоговое управление Перу (SUNAT), которое затем информирует компании о сумме КПН, подлежащем выплате, а также собирает платежи. Национальный институт статистики и информационных технологий (аббревиатура на испанском языке: INEI) предоставляет информацию о населении субнациональных правительств, инфраструктурном дефиците и основных потребностях в Министерство экономики и финансов (MEF), которое затем создает индексы распределения с данными. Национальный совет децентрализации (акроним на испанском языке: CND) распределяет доходы между муниципальными органами власти, в то время как MEF распределяет доходы между региональными правительствами.

Тем не менее, с 2012 года основной доход для распределения -Canon Minero- значительно снизился: в 2012 году платежи составили в общей сложности 1588 млн. Долл. США, в 2013 году они составили 1183 млн. Долл. США (снижение на 26% по сравнению с 2012 годом, а в 2014 году они составили 923 млн. долл. США (снижение на 42 % по сравнению с 2012 годом) .Это снижение связано не только с удержанием двух новых налогов от исчисления подоходного налога, но и из-за снижения цен на некоторые полезные ископаемые ( началось в 2012 году) и, в какой то степени, из-за более низкого объема добычи в некоторых регионах Перу.<sup>122</sup>

#### 7.4.2 Программа «Солидарность с народом» (PMSP)

Президент Алан Гарсия ввел горнодобывающую программу «Солидарность с народом» (аббревиатура на испанском языке: PMSP) через поправку № 071-2006, по добровольному взносу от компаний. Программа должна была служить дополнением к Canon Minero. PMSP предоставляла

<sup>120</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016), page 14-15

<sup>121</sup> World Gold Council. The economic contribution of large-scale gold mining in Peru. Second Edition.

<sup>122</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016)



возможность горнодобывающим компаниям выделить 3,75% от их чистого дохода на муниципальные и региональные цели развития на следующие пять лет. Если компании уже выплачивали роялти, они могли бы отнять от PMSP 64,4% суммы, уплаченной как роялти. Взносы PMSP переводились не правительству Перу, а в частные фонды, созданные для этой цели. Эти фонды управлялись самими компаниями, а не региональными и муниципальными правительствами, как это первоначально было предусмотрено PMSP. В общей сложности было создано 44 региональных фонда и 80 местных фондов для инвестиций в инфраструктуру, образование, здравоохранение и питание.

PMSP завершилась в 2011 году, так как была запланирована на пять лет, но некоторые фонды по-прежнему располагали ресурсами в 2014 году. Хотя в 2006 году было установлено, что PMSP принесет дополнительный доход примерно в 900 млн долларов США, GPC рассчитал, что он внес только 740 млн долларов. Это было по меньшей мере на 660 млн долларов меньше, чем если бы компании платили налог на сверхприбыль, предложенный в процессе выборов кандидатов в президенты в 2006 году. Это наряду с медленными темпами разработки проектов с использованием PMSP увеличило общественное недовольство и усилило публичные дебаты о введении налога на сверхприбыль горнодобывающим компаниям.<sup>123</sup>

В 2011 администрация Хумалы не возобновила PMSP и внесла обязательный взнос горнодобывающих компаний.<sup>124</sup>

### 7.4.3 Обновление фискальной системы

В 2011 году были введены сразу три закона, регулирующих налоги горнодобывающей отрасли<sup>125</sup>:

Концепт	Без стабилизационных соглашений		С учетом стабилизации
	Роялти	SMT	SMB
Система	Заменяет текущее роялти	Новый	Новый
База	Операционная прибыль		
Ставки согласно операционной марже	1% - 12%	2% - 8,4%	4% - 13,12%
Минимальный платеж	1% от продаж	N/A	N/A
Отношение к налогу на прибыль	Подлежат вычету		

#### Изменение роялти

В 2004 году правительство Алехандро Толедо приняло Закон № 28258, в соответствии с которым компании выплачивали от 1% до 3% от коммерческой стоимости продаж минерального концентрата, по скользящей трехступенчатой шкале, в качестве роялти Правительству Перу. Под закон не попадали кустарные и мелкие горнодобывающие фирмы. Компании со стабилизационными контрактами также были освобождены от этого платежа.<sup>126</sup> Обновленная в 2011 году версия роялти на горнодобывающую деятельность, теперь базируется не на объеме продаж, а на операционной прибыли. Модифицированный роялти выплачивается поквартально, а ставка варьируется от 1% до 12%. «Операционная прибыль» к «доходам от горнодобывающей деятельности» (маржа операционной прибыли) рассчитывается поквартально, и в зависимости от роста маржи растет

<sup>123</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016)

<sup>124</sup> ESID Working Paper No. 79. Mining, political settlements and inclusive development in Peru (May 2017)6 page 23

<sup>125</sup> Peruvian Mining Fiscal System, EY (October 2011)

<sup>126</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016), page 16

ставка роялти. Новая система была построена таким образом, чтобы компании в любом случае платили минимальный 1% роялти от продаж независимо от прибыли.

**Таблица 24. Вариация ставок роялти в зависимости от операционной маржи<sup>127</sup>**

Операционная маржа (%)	Ставка (%)	Эффективная ставка (%)*
Менее 10	1,00%	1,00%
10 - 15	1,75%	1,25%
15 - 20	2,50%	1,56%
20 - 25	3,25%	1,90%
25 - 30	4,00%	2,25%
30 - 35	4,75%	2,61%
35 - 40	5,50%	2,97%
40 - 45	6,25%	3,33%
45 - 50	7,00%	3,70%
50 - 55	7,75%	4,07%
55 - 60	8,50%	4,44%
60 - 65	9,25%	4,81%
65 - 70	10,00%	5,18%
70 - 75	10,75%	5,55%
75 - 80	11,50%	5,92%
Более 80	12,00%	7,14%

\*Эффективная ставка рассматривает верхний лимит маржи

Распределение доходов: 20% распределяется среди правительств в добывающих районах, 20% муниципальному правительству провинции, где расположена концессия (на основе населения и основных потребностей), 40% муниципальным властям регионов, которые имеют месторождения (основано на населении и основных потребностях), 15% правительствам производящих регионов и 5% для государственных университетов в регионах производства. Процесс сбора и распределения доходов от роялти: 15-го числа каждого месяца SUNAT сообщает MEF о размере роялти, к выплате за предыдущий месяц за каждую единицу продукции, и передает данные по конкретным местам концессии добычи (район, провинция и регион). Затем идет процесс перераспределения как для Canon Minero: MINEM предоставляет информацию о концессиях на добычу и объемах добычи в SUNAT, которые затем сообщают фирмам о подлежащей выплате сумме и также собирают платежи. INEI предоставляет информацию о населении субнациональных правительств и неудовлетворенных основных потребностях MEF, который затем создает индексы распределения с данными. CND далее распределяет роялти с муниципальными правительствами и MEF затем с региональными правительствами.<sup>128</sup>

<sup>127</sup> Natural Resource Governance Institute. Oil, Gas and Mining for Development

<sup>128</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016), page 22.



**Рисунок 95. Дифференциация ставок и распределение доходов от роялти в стране**

Доходы от роялти (ставка варьируется, в зависимости от операционной маржи) распределяются между муниципальными и региональными правительствами в соотношении 80%(из них 20% муниципальным правительствам районов концессии, на паритетной основе, 20% муниципальным правительствам провинций концессии, на основе инфраструктурных нужд и количества населения и 40% муниципальным правительствам регионов концессии, на основе инфраструктурных нужд и количества населения) к 20% (15% региональным правительствам и 5% университетам) соответственно.

### **Специальный налог на горнодобывающую деятельность (SMT)**

SMT был введен параллельно с модификациями к роялти, и налагается на операционную прибыль от добычи. Ставка варьируется прогрессивным диапазоном с 2 до 8,4%. Уплачивается поквартально, и распространяется на операционную прибыль от продаж металлов, вне зависимости от того владеет ли добытчик или арендует право концессии.<sup>129</sup>

**Таблица 25. Вариация ставок SMT в зависимости от операционной маржи<sup>130</sup>**

Операционная маржа (%)	Ставка (%)	Эффективная ставка (%) *
Менее 10	2,00%	2,00%
10 - 15	2,40%	2,13%
15 - 20	2,80%	2,30%
20 - 25	3,20%	2,48%
25 - 30	3,60%	2,67%
30 - 35	4,00%	2,86%
35 - 40	4,40%	3,05%
40 - 45	4,80%	3,24%

<sup>129</sup> Peru mining & metals investment guide 2017-2018, EY (2017), page 54

<sup>130</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016)

Операционная маржа (%)	Ставка (%)	Эффективная ставка (%)*
45 - 50	5,20%	3,44%
50 - 55	5,60%	3,64%
55 - 60	6,00%	3,83%
60 - 65	6,40%	4,03%
65 - 70	6,80%	4,23%
70 - 75	7,20%	4,43%
75 - 80	7,60	4,63%
80 - 85	8,00%	4,82%
Более 85	8,40%	5,36%

### Специальный платеж на горную деятельность (SMB)

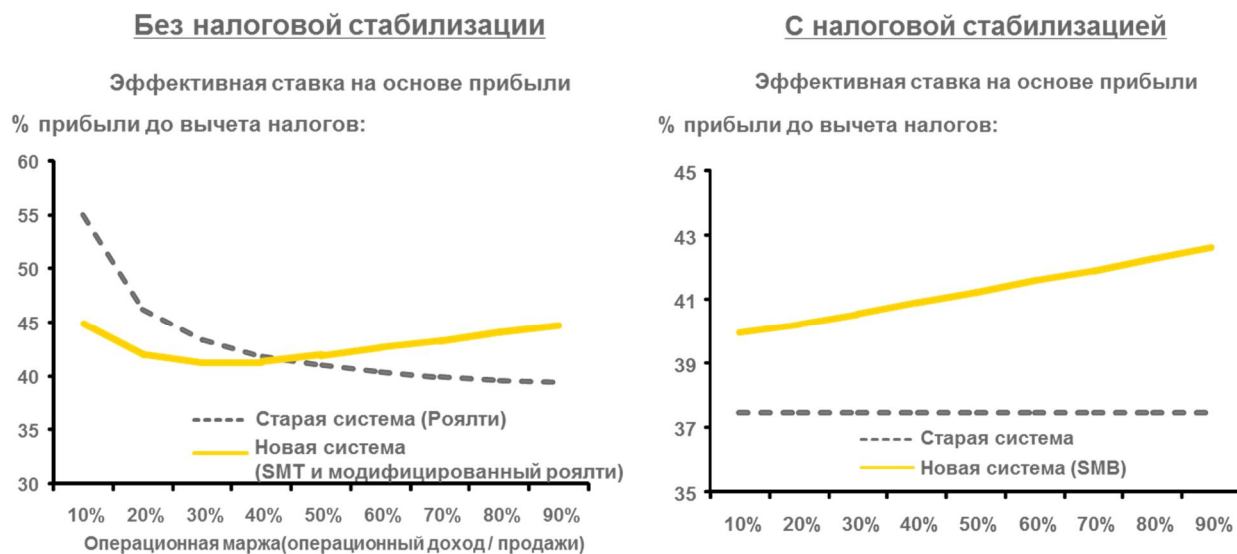
SMB не является налогом согласно определению общих правовых принципов, я не является обязательным к сбору налоговым органом. Горнодобывающие компании с стабилизационными договорами до 2011 года, могли добровольно выбрать данный платеж для помощи в строительстве школ, больниц, дорог, проведению воды и электричества для улучшения инфраструктуры. SMB начисляется на квартальной основе по операционной прибыли, от 4% до 13,12%. Если уплачиваются роялти, то от них отнимается сумма данного платежа.<sup>131</sup>

**Таблица 26. Вариация ставок SMB в зависимости от операционной маржи<sup>132</sup>**

Операционная маржа (%)	Ставка (%)	Эффективная ставка (%) *
Менее 10	4,00%	4,00%
10 - 15	4,57%	4,19%
15 - 20	5,14%	4,43%
20 - 25	5,71%	4,68%
25 - 30	6,28%	4,95%
30 - 35	6,85%	5,22%
35 - 40	7,42%	5,50%
40 - 45	7,99%	5,77%
45 - 50	8,56%	6,05%
50 - 55	9,13	6,33%
55 - 60	9,70%	6,61%
60 - 65	10,27%	6,89%
65 - 70	10,84%	7,18%
70 - 75	11,41%	7,46%
75 - 80	11,98%	7,74%
80 - 85	12,55%	8,02%
Более 85	13,12%	8,79%

<sup>131</sup> Peru mining & metals investment guide 2017-2018, EY (2017), page 54

<sup>132</sup> Natural Resource Governance Institute. Mineral Revenue Sharing in Peru (April 2016)



1) Предположение что 70% дохода распределяется как дивиденды

2) Учитывается налог на доход, распределение прибыли, роялти, SMT и W/T дивиденды

**Рисунок 96. Эффективная ставка, сравнение старой и новой систем<sup>133</sup>**

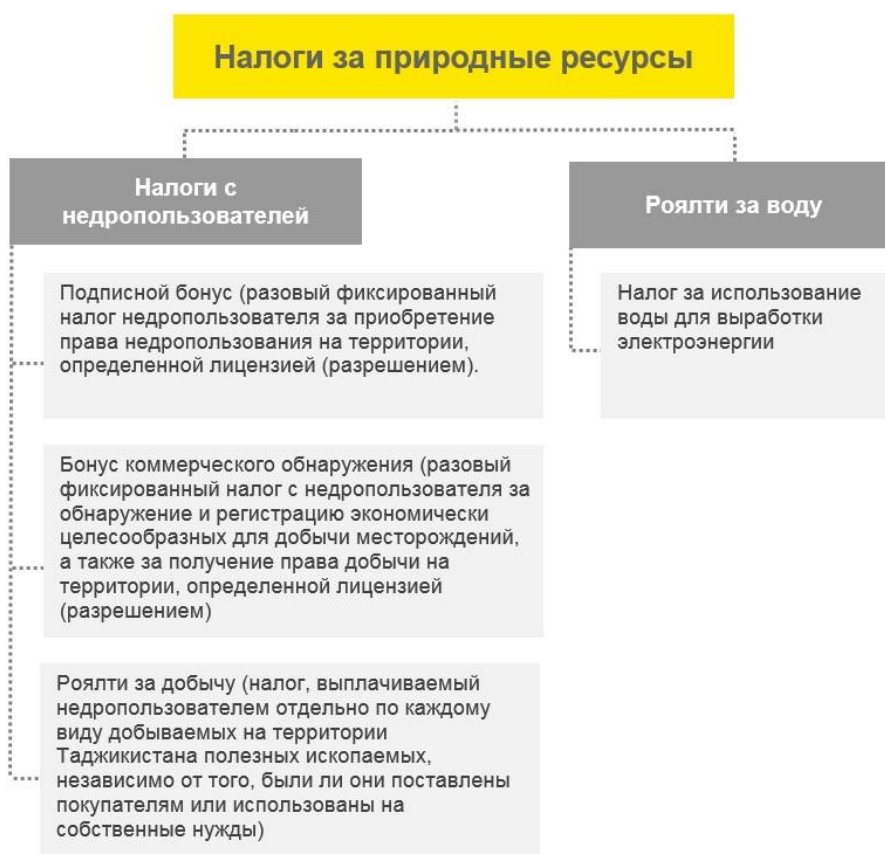
База для роялти сменилась для увеличения доходов государства с более прибыльных операций, и чтобы понизить риск снижения доходов государства ввиду суперцикла.<sup>134</sup>

<sup>133</sup> Peruvian Mining Fiscal System, EY (October 2011)

<sup>134</sup> S&P Global Market Intelligence. The effect of changes in Peru's mining tax

## 7.5 РЕСПУБЛИКА ТАДЖИКИСТАН

Положения общего налогового режима для недропользователей определяется в соответствии с разделом XII Налогового Кодекса Республики Таджикистан.



**Рисунок 97. Налоги, уплачиваемые за пользование природными ресурсами в Таджикистане<sup>135</sup>**

### 7.5.1 Подписной бонус

Правительство Таджикистана обязалось внедрить ИПДО в августе 2012 года, выпустив президентский указ 449 о присоединении к ИПДО. В 2012 году был сформирован Совет ИПДО, и страна была принята в качестве кандидата ИПДО в феврале 2013 года.<sup>136</sup> Усилия Таджикистана по совершенствованию управления природными ресурсами в рамках стандарта ИПДО в Международном совете по ИПДО в целом были определены как недостаточные, согласно недавно опубликованному Докладу о валидации Таджикистана на соответствие Стандарту ИПДО за 2016 год (опубликован 8 марта 2017 года).<sup>137</sup> В Докладе отмечается, что одной из основных целей внедрения ИПДО является стремление правительства привлечь больше прямых иностранных инвестиций. Несмотря на то, что не имеется четких доказательств достижения роста ПИИ в стране ввиду деятельности согласно Стандарту ИПДО, доклад осветил некоторые проблемы, которые препятствуют этим инвестициям, в том числе сложные, длительные и разрозненные процедуры

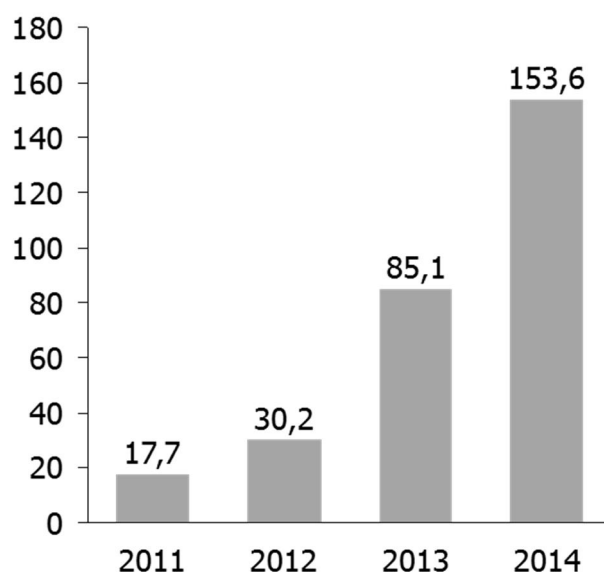
<sup>135</sup> 1-й Национальный Отчет о Реализации Инициативы Прозрачности Деятельности Добывающих отраслей в Республике Таджикистан (2014), стр 18

<sup>136</sup> Extractive Industries Transparency Initiative (EITI), Validation of Tajikistan Report on initial data collection and stakeholder consultation by the EITI International Secretariat (October 2016)

<sup>137</sup> EITI International Secretariat. Tajikistan EITI assessment identifies issues that deter foreign direct investments

лицензирования, неясный налогово-бюджетный режим, теневая собственность компаний и отсутствие обновленных геологических данных. Система подписных бонусов, в частности, была признана в Докладе «непривлекательной»<sup>138</sup>.

Подписной бонус для недропользователей был введен в Таджикистане в 2011 году с принятием Налогового кодекса в новой редакции.<sup>139</sup> Подписной бонус — это разовый фиксированный платёж недропользователя, который обнаружил запасы полезных ископаемых на территории Таджикистана. Он выплачивается до начала работ по добыче. И этот единовременный платеж порой становится главным препятствием на пути начала добычи. Как показывают статистические данные, доходы бюджета от этого вида поступлений достаточно высокие. К примеру, по итогам 2014 года за счет подписного бонуса в казну поступило 153,6 миллиона сомони, что на 80,4% больше, чем за 2013 год.<sup>140</sup>



**Рисунок 98. Динамика сбора налогов с недропользователей РТ, млн сомони<sup>141</sup>**

Принцип в том, что налог выплачивается разом за весь объем, к примеру, золота, который еще даже не добыт. Компания по лицензии может добывать золото 20-30 лет, но заплатить за него обязана заранее. Это смещает инвестиционный баланс в сторону правительства, увеличивая поступления в бюджет, и создает определенные трудности компаниям как уже оперирующим в стране, так и планирующим начать разработку месторождений в ней. По сути подписной бонус снижает рентабельность проекта ввиду больших затрат в его начале проекта, до получения прибыли от продаж.

### **Налоги задним числом**

Крупная китайская компания Zijin mining Co. Ltd с 2007 года добывает золото и серебро на месторождениях Тарпор, Джилау, Олимпийское и Хирсхона. СП «Зарафшон» - самое крупное в Таджикистане золотодобывающее предприятие, на него приходится 80% производимого в Таджикистане золота.

Когда китайский инвестор пришел добывать золото в Таджикистан, то подписного бонуса в республике не существовало. Однако после его введения в 2011 году у компании потребовали

<sup>138</sup> EITI International Secretariat. Tajikistan EITI assessment identifies issues that deter foreign direct investments

<sup>139</sup> Media group, Tajikistan, Asia-Plus

<sup>140</sup> Sputnik. Инвесторов облагают непомерными налогами или что такое подписной бонус (Декабрь 2015)

<sup>141</sup> 1-й Национальный Отчет о Реализации Инициативы Прозрачности Деятельности Добывающихотраслей в Республике Таджикистан (2014), стр 18



выплаты подписного бонуса «задним числом», за те объемы, которые были разведаны ранее, и добыча которых началась еще в 2008 году, за много лет до принятия подписного бонуса. По подсчетам, сумма бонуса оказалась крупной – около 203 млн сомони (\$23 млн).<sup>142</sup>

Все вышеперечисленные аспекты влияют на привлекательность страны для иностранных инвестиций в области добычи полезных ископаемых.

### 7.5.2 **Льготный или специальный налоговый режим**

- ▶ На основе Закона РТ «О соглашениях о разделе продукции»
- ▶ На основе Закона РТ «Об инвестиционном соглашении»
- ▶ На основе Закона РТ «О концессиях»

Так, Закон Республики Таджикистан «Об инвестиционном соглашении», вступивший в силу в марте 2013 года, предусматривает специальный механизм регулирования отношений, возникающих между государством и инвестором на основе инвестиционных соглашений. Данный вид соглашений носит индивидуальный характер и направлен на установление для отдельно взятых инвесторов специального правового режима, отличного от общего правового режима, предоставляемого другим инвесторам.

---

<sup>142</sup> Media group, Tajikistan, Asia-Plus

## 8. МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Данный проект является первым комплексным проектом такого рода в Кыргызстане. Соответственно, в наличии не было готового подхода к сбору и консолидации данных, необходимых для анализа полного социально-экономического вклада сектора цветных металлов в экономику страны. Компанией EY использовался опыт проведения подобных проектов в других странах, в первую очередь опыт в странах СНГ.

В целях обеспечения корректности и объективности данных при проведении расчетов была использована информация из официальных и общедоступных источников, таких как:

- ▶ Национальный статистический комитет Кыргызской Республики.
- ▶ Информация из запросов, отправленных в компании, представляющие сектор цветных металлов в КР.
- ▶ Информация из запросов, отправленных в различные государственные комитеты, статистические ведомства и аналитические компании, как Кыргызской Республики, так и других стран.
- ▶ Годовые и финансовые отчеты предприятий сектора.
- ▶ Материалы исследований, аналитических и деловых изданий, находящиеся в открытом доступе.

Приведенные в данном отчете результаты оценки полного социально-экономического вклада сектора цветных металлов базируются на принятой правительствами и органами статистики многих развитых стран мира модели «Затраты-Выпуск», разработанной лауреатом Нобелевской премии В. Леонтьевым. Ее еще называют таблицей «межотраслевого баланса».

Таблица «межотраслевой баланс» характеризует процессы воспроизводства в экономике по материально-вещественному и стоимостному составу в разрезе видов экономической деятельности, которые соответствуют Государственному классификатору видов экономической деятельности Кыргызской Республики.

Таблица «Затраты-Выпуск» интегрирована в систему национальных счетов Кыргызской Республики и обеспечивает взаимосвязь и детализацию счетов товаров и услуг, счетов образования доходов, отдельных элементов счетов распределения и использования доходов, капитала, представляя подробные балансы ресурсов и использования товаров и услуг, а также образования и использования доходов, создающихся в процессе производства.

Для проведения оценки вклада сектора цветных металлов, использовались таблицы «Затраты-Выпуск» за 2014 и 2015 гг., подготовленные Национальным статистическим комитетом Кыргызской Республики. Следует отметить, что при проведении оценки, исключались все цифры импорта товаров и услуг, т.к. экономический эффект для экономики Кыргызстана создают только лишь товары и услуги, произведенные и приобретенные внутри страны. В связи с тем, что таблица «Затраты-Выпуск» за 2016 г отсутствовала на момент подготовки данного исследования, расчеты для 2016 г. проводились на базе таблицы за 2015 г. год, но все входные данные были за 2016 г. При использовании данных Национального Статистического Комитета КР, которые легли в основу данного исследования, было принято во внимание следующее:

- ▶ информация по анализируемому в данном исследовании сектору цветных металлов находится в двух отраслях экономики согласно ГКЭД КР: 07 «Добыча полезных ископаемых» и 24 «Производство основных металлов»;
- ▶ в связи с этим, при обзоре экономики КР в целом данные по структуре ВВП, доступные из ресурсов государственной статистики КР, рассматривались совместно с отдельными данными по ВВП сектора «Производство основных металлов».

Это связано с тем, что согласно ГКЭД КР<sup>143</sup> (стр. 72), производство чугуна и переработка черных и цветных металлов (в том числе чушкового чугуна и предельного лома), включая электрометаллургическое производство и производство сплавов металлов с добавлением химических элементов к чистым металлам, входят в раздел (сектор) «Производство основных металлов» (именно к данному сектору относится деятельность предприятия оператора месторождения Кумтор по переработке драгметаллов). Данный раздел в свою очередь входит в секцию «Обрабатывающая промышленность», в связи с чем данные по секции «Добыча полезных ископаемых» в статистических сборниках составляют небольшую часть в структуре ВВП около (1% от общего ВВП по КР в течение последних 5 лет).



Полный социально-экономический вклад отрасли в экономику включает три составляющие (три эффекта): прямой, непрямой и опосредованный вклады. Оценка вклада сектора цветных металлов в данном исследовании проводилась по пяти показателям:

- ▶ вклад в производство товаров и услуг в экономике КР (выпуск);
- ▶ вклад в ВВП страны;
- ▶ вклад в занятость населения;
- ▶ вклад в трудовые доходы населения;
- ▶ налоговый вклад.

Информация по прямому вкладу сектора цветных металлов не была предоставлена Национальным Статистическим Комитетом КР на уровне 4-х знаков по ГКЭД ввиду ее конфиденциальности. Поэтому для корректного определения значений прямого вклада именно по сектору цветных металлов, проводилось сравнение с консолидированными данными, полученными в ответ на наш запрос индивидуально от каждой компании, участвовавшей в исследовании.

<sup>143</sup> Источник: Национальный статистический комитет Кыргызской Республики



**Рисунок 99. Краткое описание всех типов вклада предприятий сектора**

Ниже приведены допущения и гипотезы, принятые по каждому показателю вклада.

### **Вклад в выпуск экономики КР**

#### **Вклад в выпуск**



Выпуск или валовый выпуск – наиболее широко используемая мера оценки экономической деятельности, включающая добавленную стоимость и промежуточные затраты. В большинстве отраслей экономики валовой выпуск эквивалентен продажам или доходам. Промежуточные затраты подразумевают под собой приобретение ресурсов, осуществляемое в ходе производства других товаров или услуг.

Для определения прямого вклада сектора цветных металлов в выпуск:

- ▶ частично использовались данные о выпуске по горнодобывающей отрасли (без учета данных по предприятию оператору месторождения Кумтор), предоставленные Национальным статистическим комитетом Кыргызской Республики. Эти данные с небольшой погрешностью совпали с консолидированными данными, полученными в ответ на наш запрос индивидуально от каждой компании, участвовавшей в исследовании. К полученной цифре был добавлен выпуск продукции оператора месторождения Кумтор,
- ▶ частично данные по сектору цветных металлов были получены расчетным путем.

Непрямой и опосредованный вклады как в выпуск, так и в остальные четыре показателя, определялись путем моделирования согласно методологии, описанной выше, с учетом некоторых допущений и предположений, согласованных с заказчиком.

### Вклад в ВВП

#### Вклад в ВВП



Одним из путей оценки масштабов компании, промышленности или экономики является определение их производительности или оборотов. Валовая добавленная стоимость, или ВДС, от деятельности всех отраслей промышленности во всех секторах экономики, с учетом налогов на продукт и за вычетом субсидий, образует в сумме ВВП страны (валовой внутренний продукт).

Стандартным методом расчета прямого вклада компании в ВВП (или ее ВДС) является определение ее так называемой «добавленной стоимости». Она рассчитывается как разница между общим доходом компании до уплаты налогов и ее общими затратами на закупку товаров и услуг (то есть затратами, за исключением заработной платы работников) с учетом любых изменений объемов запасов. Доход – это общая выручка, полученная за определенный период. Как ВДС, так и ВВП, используются в качестве показателей экономического развития определенного региона (страны, области, города и т.д.) на основе стоимости продуктов и услуг и дохода от деятельности предприятий. Изменения показателей ВВП и ВДС в течение определенного периода используются для определения роста в отдельном секторе экономики и / или в экономике в целом.



Повышение ВДС может быть результатом увеличения доходности (из-за роста объемов производства или повышения цен) или снижения затрат на производство. Составные части ВДС определяют судьбу каждого фактора производства, трудовых затрат и капитала в стоимости.

Данные по прямому вкладу в ВВП сектора цветных металлов (без учета цифр по оператору месторождения Кумтор) были взяты из информации, предоставленной Национальным Статистическим Комитетом Кыргызской Республики.

### Вклад в занятость и трудовые доходы населения

#### Вклад в занятость и трудовые доходы населения



Данные по прямому вкладу в занятость сектора цветных металлов (без учета цифр по оператору Кумтора) использовались из информации, предоставленной Национальным Статистическим Комитетом Кыргызской Республики. Полученные данные от Статкома совпали с небольшой погрешностью с консолидированными данными, полученными от каждой компании, участвовавшей в исследовании. К полученной цифре был добавлен занятость компании Кумтор.

Данные по прямому вкладу в трудовые доходы населения сектора цветных металлов использовались из консолидированных данных, от каждой компании, участвовавшей в исследовании.

## Налоговый вклад

### Налоговый вклад



Для расчета прямого налогового вклада рассматривались только уплаченные налоги и платежи (не начисленные). Для получения корректных данных по налогам и платежам, уплаченным непосредственно компаниями сектора цветных металлов, использовался следующий подход:

- ▶ по ТОП-10 компаний сектора цветных металлов (список приведен выше) собирались данные из следующих источников: Открытый Бюджет, информация от Социального фонда КР, годовые отчеты и корпоративные сайты компаний, Казначейство КР и другие. Собранные данные сравнивались с информацией о налогах и других платежах, полученной от компаний сектора. В случае значительных расхождений предпочтение отдавалось цифре от государственных органов или меньшей. Для всего исследования применяется «консервативный» подход, согласно которому возможное занижение цифры является менее рискованным и существенным для выводов пользователей и возможных решений, чем риск завышения этой же цифры.
- ▶ по топ 11-20 компаниям сектора также собиралась информация из Открытого Бюджета и Социального фонда КР.
- ▶ остальные компании сектора были определены согласно списка выданных лицензий и составляют менее 3% от общей суммы уплаченных сектором налогов и других платежей. Данные по ним собирались данные из Открытого Бюджета.

Для получения данных по прямому налоговому вкладу сектора цветных металлов в Казахстане (для сравнения с данными по КР) был применен следующий подход: из списка компаний, добывающих полезные ископаемые, которые приняли участие в отчетности ИПДО<sup>144</sup> за 2016 г., добывающих твердые полезные ископаемые, были исключены те из них, деятельность которых не относится к добыче цветных металлов. По компаниям, которые остались в списке, были консолидированы данные об уплаченных ими налогах и платежах, взятые из отчетности Республики Казахстан по ИПДО за 2016 г.

Для возможности сравнения различных абсолютных цифр между странами (выпуск, ВВП, налоги и прочие), все они переводились в единую валюту – доллар США. Для перевода из национальной валюты в доллары США использовался официальный среднегодовой курс местной валюты страны за соответствующий период.

<sup>144</sup> Национальные отчеты ИПДО Казахстан (Август 2016)



## 9. СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И АББРЕВИАТУР

АСТ	Австралийская столичная территория
ВДС	Валовая добавочная стоимость
ВВП	Валовой внутренний продукт
ГМК	Горно-металлургический комплекс
ГП	Государственное предприятие
ГКЭД КР	Государственный классификатор видов экономической деятельности Кыргызской Республики
ГКПЭН	Государственный комитет промышленности, энергетики и недропользования Кыргызской Республики
ДРК	Демократическая Республика Конго
ЗА	Западная Австралия
ИЧР	Индекса человеческого развития
ИПН	Индивидуальный подоходный налог
ИПДО	Инициатива Прозрачности Добывающих Отраслей
Л	Количество лет официального срока полезной службы
КПН	Корпоративный подоходный налог
КНН	Коэффициент налоговой нагрузки
КР	Кыргызская Республика
МВФ	Международный валютный фонд
МЭР	Министерство экономического развития
МНТ, МТ	Монгольский тугрик
НДС	Налог на добавленную стоимость
НДПИ	Налог на добычу полезных ископаемых
НККР	Налоговый кодекс Кыргызской Республики
НЮУ	Новый Южный Уэльс
ПЛ	Прямая линия
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
РК	Республика Казахстан
РТ	Республики Таджикистан
СТ	Северная территория
СЦМ	Сектор цветных металлов
СО	Снижающийся остаток
СНГ	Содружество Независимых Государств
США	Соединённые Штаты Америки



СССР	Союз Советских Социалистических Республик
ТЭО	Технико-экономическое обоснование
ТПИ	Твердые полезные ископаемые
ТНВЭД	Товарной Номенклатуры Внешнеэкономической Деятельности
ФОТ	Фонд оплаты труда
ЮА	Южная Австралия
ЮАР	Южно-Африканская Республика
CND	Национальный совет децентрализации (акроним на испанском языке)
DBM	Development Bank of Mongolia
EBIT	Earnings Before Interest & Tax
FIFO	First in first out
FSF	Фонд финансовой стабильности
FSOE	Иностранное государственное юридическое лицо
HDI	Human Development Index
ICMM	International Council of Metals and Mining
ILO	Международной организации труда
INEI	Национальный институт статистики и информационных технологий (аббревиатура на испанском языке)
LERO	Бюро регистрации юридических лиц
LIFO	Last in first out
MEF	Министерство экономики и финансов
MINEM	Министерство энергетики и добычи Canon Minero
MRPAM	Mineral Resources and Petroleum Authority of Mongolia
NPV	Чистая приведённая стоимость
PMSP	Горнодобывающая программа «Солидарность с народом» (аббревиатура на испанском языке)
SMB	Специальный платеж на горную деятельность
SMT	Специальный налог на горнодобывающую деятельность
SUNAT	Налоговое управление Республики Перу

## 10. ПЕРЕЧЕНЬ ССЫЛОК НА ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

1	<a href="http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf">http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf</a>
2	Экспорт основных товаров, тыс. долларов: <a href="http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/">http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/</a> Выручка от реализации золота компанией Кумтор: <a href="https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/">https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/</a>
3	-
4	-
5	Согласно данным S&P Global Market Intelligence
6	-
7	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/nacionalnye-scheta/">http://www.stat.kg/ru/statistics/nacionalnye-scheta/</a>
8	-
9	<a href="http://www.sti.gov.kg/taxservice/report-sts">http://www.sti.gov.kg/taxservice/report-sts</a>
10	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/nacionalnye-scheta/">http://www.stat.kg/ru/statistics/nacionalnye-scheta/</a>
11	<a href="http://hdr.undp.org/en/data">http://hdr.undp.org/en/data</a>
12	<a href="http://stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
13	Ссылка на источник по данным за 1998-2015 гг. (файл «4.03.00.02 Экспорт товаров по разделам Товарной Номенклатуры Внешнеэкономической Деятельности (ТНВЭД) (тыс. долларов»): <a href="http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/">http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/</a> Ссылка на источник по данным за 2016 г. (стр. 127-128): <a href="http://www.stat.kg/media/publicationarchive/d5022d2a-ab03-4927-a6b3-eae82fdfce9f.pdf">http://www.stat.kg/media/publicationarchive/d5022d2a-ab03-4927-a6b3-eae82fdfce9f.pdf</a>
14	<a href="https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2015">https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2015</a>
15	<a href="https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2015">https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2015</a>
16	<a href="https://www.kumtor.kg/en/deposit/production-figures/">https://www.kumtor.kg/en/deposit/production-figures/</a>
17	<a href="https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-basic-data/">https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-basic-data/</a> Более свежие данные не были найдены в публичных источниках
18	<a href="http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf">http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf</a>
19	<a href="http://www.kazminerals.com/ru/our-business/bozymchak/">http://www.kazminerals.com/ru/our-business/bozymchak/</a>
20	<a href="http://kyrgyzaltyn.kg/проект-талды-булак-левобережный/">http://kyrgyzaltyn.kg/проект-талды-булак-левобережный/</a>
21	<a href="http://mining.kz/arkhiv-novostej/vse-novosti-rk/item/21691-spisok-dejstvuyushchikh-litsenzij-na-mestorozhdeniya-zolota">http://mining.kz/arkhiv-novostej/vse-novosti-rk/item/21691-spisok-dejstvuyushchikh-litsenzij-na-mestorozhdeniya-zolota</a>
22	<a href="http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf">http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf</a> <a href="https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2016/10/2015_annual_report.pdf">https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2016/10/2015_annual_report.pdf</a> <a href="https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2017/10/2016_AR_Centerra.pdf">https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2017/10/2016_AR_Centerra.pdf</a> <a href="https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2016/10/2014_annual_report.pdf">https://www.kumtor.kg/wp-content/uploads/2016/10/2014_annual_report.pdf</a> <a href="https://www.kumtor.kg/en/deposit/reports/">https://www.kumtor.kg/en/deposit/reports/</a>
23	Экспорт основных товаров, тыс. долларов: <a href="http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/">http://stat.kg/ru/statistics/vneshneekonomicheskaya-deyatelnost/</a> выручка от реализации золота компанией Кумтор: <a href="https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/">https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/</a>
24	<a href="http://epublications.uef.fi/pub/urn_isbn_978-952-61-0936-7/urn_isbn_978-952-61-0936-7.pdf">http://epublications.uef.fi/pub/urn_isbn_978-952-61-0936-7/urn_isbn_978-952-61-0936-7.pdf</a> <a href="http://www.zoinet.org/web/sites/default/files/publications/regulation_RUS.pdf">http://www.zoinet.org/web/sites/default/files/publications/regulation_RUS.pdf</a>
25	<a href="http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/90372?cl=ru-ru">http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/90372?cl=ru-ru</a>
26	<a href="http://www.gov.kg/?p=5374&amp;lang=ru">http://www.gov.kg/?p=5374&amp;lang=ru</a>

	<a href="http://www.invest.gov.kg/ru/informatciia-dlia-investorov/regulirovanie-otdelnykh-otraslei/gosudarstvennoe-regulirovanie---mineraln/http://www.gov.kg/?p=5374&amp;lang=ruhttp://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/92912?cl=ru-ru">http://www.invest.gov.kg/ru/informatciia-dlia-investorov/regulirovanie-otdelnykh-otraslei/gosudarstvennoe-regulirovanie---mineraln/http://www.gov.kg/?p=5374&amp;lang=ruhttp://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/92912?cl=ru-ru</a>
27	<a href="http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/99445?cl=ru-ru">http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/99445?cl=ru-ru</a>
28	<a href="http://www.zoinet.org/web/sites/default/files/publications/regulation_RUS.pdf">http://www.zoinet.org/web/sites/default/files/publications/regulation_RUS.pdf</a>
29	<a href="http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/99446?cl=ru-ru">http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/99446?cl=ru-ru</a>
30	<a href="http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf">http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf</a> Стр 23 <a href="http://copperalliance.org/wordpress/wp-content/uploads/2017/01/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf">http://copperalliance.org/wordpress/wp-content/uploads/2017/01/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf</a>
31	<a href="https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/KGZ/Year/1996/TradeFlow/Export/Partner/WLD/Product/sitc-rev2-groups/Show/Product%20Group:XPRT-TRD-VL:XPRT-PRDCT-SHR:/Sort/XPRT-TRD-VL">https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/KGZ/Year/1996/TradeFlow/Export/Partner/WLD/Product/sitc-rev2-groups/Show/Product%20Group:XPRT-TRD-VL:XPRT-PRDCT-SHR:/Sort/XPRT-TRD-VL</a> - ore and metals (31 mln usd) <a href="https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/KGZ/Year/2012/Summary">https://wits.worldbank.org/CountryProfile/en/Country/KGZ/Year/2012/Summary</a> - gold and precious metals ore and concentrates (617 mln usd), и также для 2015 года.
32	<a href="http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf">http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf</a> , стр 34-35
33	<a href="http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf">http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf</a>
34	<a href="http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf">http://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-WP32-Kumtor-Eng.pdf</a>
35	<a href="https://www.gold.org/research/social-economic-impact">https://www.gold.org/research/social-economic-impact</a>
36	Проект среднесрочной и долгосрочной стратегии развития горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики (2013). Министерство экономики Кыргызской Республики.
37	Проект среднесрочной и долгосрочной стратегии развития горнодобывающей промышленности Кыргызской Республики (2013). Министерство экономики Кыргызской Республики.
38	<a href="https://www.kumtor.kg/en/media-relations/contribution-to-the-kyrgyz-economy/">https://www.kumtor.kg/en/media-relations/contribution-to-the-kyrgyz-economy/</a>
39	<a href="https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/">https://www.kumtor.kg/ru/deposit/production-figures/</a>
40	Источник: <a href="http://www.abs.gov.au/ausstats/abs@.nsf/mf/8415.0">http://www.abs.gov.au/ausstats/abs@.nsf/mf/8415.0</a>
41	Данные ВВП стран: <a href="https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?locations=KG">https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?locations=KG</a> Курсы валют взяты с веб-сайта Национального Банка Кыргызской Республики
42	Данные по Австралии: <a href="https://www.fwc.gov.au/documents/sites/wagereview2016/statistical-reporting/statistical-report-awr-2015-16.pdf">https://www.fwc.gov.au/documents/sites/wagereview2016/statistical-reporting/statistical-report-awr-2015-16.pdf</a> Данные по Монголии: <a href="https://industry.gov.au/Office-of-the-Chief-Economist/Publications/ResourcesandEnergyQuarterlySeptember2017/documents/Resources-and-Energy-">https://industry.gov.au/Office-of-the-Chief-Economist/Publications/ResourcesandEnergyQuarterlySeptember2017/documents/Resources-and-Energy-</a> <a href="http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0400_006V1&amp;13999001_select_all=0&amp;13999001SingleSelect= T1&amp;Indicator_select_all=0&amp;IndicatorSingleSelect= 2 201 5&amp;Year_select_all=0&amp;YearSingleSelect= 20 16&amp;viewtype=table">http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0400_006V1&amp;13999001_select_all=0&amp;13999001SingleSelect= T1&amp;Indicator_select_all=0&amp;IndicatorSingleSelect= 2 201 5&amp;Year_select_all=0&amp;YearSingleSelect= 20 16&amp;viewtype=table</a> Данные по Казахстану: <a href="http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeNumbersLabor?_afzLoop=294827064540717%26%40%3F_afrL_oop%3D294827064540717%26_afrL_oop%3D104ah0o0zj_119">http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeNumbersLabor?_afzLoop=294827064540717%26%40%3F_afrL_oop%3D294827064540717%26_afrL_oop%3D104ah0o0zj_119</a>
43	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
44	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
45	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
46	Данные по Австралии, Казахстану и Монголии: <a href="https://data.worldbank.org/indicator/BX.KLT.DINV.CD.WD">https://data.worldbank.org/indicator/BX.KLT.DINV.CD.WD</a>

	Данные по Кыргызстану: <a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
47	<a href="http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/">http://www.stat.kg/ru/statistics/investicii/</a>
48	<a href="http://kazenergy.com/ru/2012-06-20-08-42-46/13492--2012-2013-.html">http://kazenergy.com/ru/2012-06-20-08-42-46/13492--2012-2013-.html</a>
49	<a href="http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf">http://www.icmm.com/website/publications/pdfs/society-and-the-economy/161026_icmm_romine_3rd-edition.pdf</a> стр 14-15, и 33, основано на данных 40 крупнейших компаний и 2590 других компаний, имеющихся в базе данных SNL Mining.
50	Расчеты EY
51	<a href="https://lsm.kz/y-kazahstane-real-naya-nalogovaya-nagruzka-na-nedropol-zovatelej-vyshe-v-4-5-raza-agmp">https://lsm.kz/y-kazahstane-real-naya-nalogovaya-nagruzka-na-nedropol-zovatelej-vyshe-v-4-5-raza-agmp</a>
52	<a href="https://eiti.org/sites/default/files/documents/ru_2nd_national_eiti_report_of_tajikistan_for_2015-2016.pdf">https://eiti.org/sites/default/files/documents/ru_2nd_national_eiti_report_of_tajikistan_for_2015-2016.pdf</a> , <a href="http://tj.spinform.ru/nalogovaya_systema.html">http://tj.spinform.ru/nalogovaya_systema.html</a>
53	<a href="http://www.minerals.org.au/file_upload/files/publications/2016_Update_Effective_tax_rates_on_Australian_mining.pdf">http://www.minerals.org.au/file_upload/files/publications/2016_Update_Effective_tax_rates_on_Australian_mining.pdf</a>
54	<a href="https://www.treasury.wa.gov.au/uploadedFiles/Treasury/Publications/Overview_of_State_Taxes_and_Royalties_2016-17.pdf">https://www.treasury.wa.gov.au/uploadedFiles/Treasury/Publications/Overview_of_State_Taxes_and_Royalties_2016-17.pdf</a>
55	<a href="https://www.treasury.wa.gov.au/uploadedFiles/Treasury/Publications/Overview_of_State_Taxes_and_Royalties_2016-17.pdf">https://www.treasury.wa.gov.au/uploadedFiles/Treasury/Publications/Overview_of_State_Taxes_and_Royalties_2016-17.pdf</a>
56	<a href="https://www.bgr.bund.de/EN/Themen/Zusammenarbeit/TechnZusammenarb/Downloads/mongolei_MRAM_AnnualBulletin2016.pdf?__blob=publicationFile&amp;v=2">https://www.bgr.bund.de/EN/Themen/Zusammenarbeit/TechnZusammenarb/Downloads/mongolei_MRAM_AnnualBulletin2016.pdf?__blob=publicationFile&amp;v=2</a>
57	Расчеты EY, данные Всемирного Банка ( <a href="https://data.worldbank.org/indicator/PA.NUS.FCRF?locations=KG">https://data.worldbank.org/indicator/PA.NUS.FCRF?locations=KG</a> )
58	Расчеты EY, данные от компаний сектора
59	Расчеты EY, данные от компаний сектора
60	<a href="https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf">https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf</a>
61	<a href="https://eiti.org/document/20152016-tajikistan-eiti-report">https://eiti.org/document/20152016-tajikistan-eiti-report</a> <a href="http://www.stat.tj/ru/">http://www.stat.tj/ru/</a>
62	Minerals industry tax survey 2017, Minerals Council of Australia <a href="http://www.minerals.org.au/file_upload/files/annual_reports/180102_Deloitte_Access_Economics_MCA_2017_tax_survey_report.pdf">http://www.minerals.org.au/file_upload/files/annual_reports/180102_Deloitte_Access_Economics_MCA_2017_tax_survey_report.pdf</a>
63	-
64	<a href="http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/98154?cl=ru-ru">http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/98154?cl=ru-ru</a>
65	<a href="http://economy.gov.kz/ru/pages/nalogovyy-kodeks">http://economy.gov.kz/ru/pages/nalogovyy-kodeks</a>
66	<a href="http://www.kazpravda.kz/fresh/view/mezhdunarodnie-standarti-nedropolzovaniya/">http://www.kazpravda.kz/fresh/view/mezhdunarodnie-standarti-nedropolzovaniya/</a>
67	<a href="https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1026672#pos=13:-118">https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1026672#pos=13:-118</a>
68	<a href="http://www.nationalbank.kz/cont/2018%20%D1%80%D1%83%D1%811.pdf">http://www.nationalbank.kz/cont/2018%20%D1%80%D1%83%D1%811.pdf</a>
69	<a href="http://www.forexpf.ru/chart/gold/">http://www.forexpf.ru/chart/gold/</a>
70	<a href="http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/90080">http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/90080</a>
71	<a href="http://www.gkpen.kg/index.php/2017-01-11-10-19-23/database/436-15-11-2017">http://www.gkpen.kg/index.php/2017-01-11-10-19-23/database/436-15-11-2017</a>
72	-
73	-
74	<a href="http://www.economicportal.ru/ponyatiya-all/zakon-oukena.html">http://www.economicportal.ru/ponyatiya-all/zakon-oukena.html</a>
75	<a href="http://el-group.com/">http://el-group.com/</a>
76	<a href="https://www.oecd.org/site/devaao10/44282904.pdf">https://www.oecd.org/site/devaao10/44282904.pdf</a>
77	<a href="https://www.gold.org/data/gold-price">https://www.gold.org/data/gold-price</a>

78	<a href="https://www.cnbc.com/2017/02/19/china-will-help-drive-33-increase-in-global-copper-prices-by-2020-citi.html">https://www.cnbc.com/2017/02/19/china-will-help-drive-33-increase-in-global-copper-prices-by-2020-citi.html</a>
79	<a href="https://www.statista.com/statistics/533292/average-price-of-copper/">https://www.statista.com/statistics/533292/average-price-of-copper/</a> <a href="http://markets.businessinsider.com/commodities/copper-price">http://markets.businessinsider.com/commodities/copper-price</a>
80	<a href="https://investingnews.com/daily/resource-investing/base-metals-investing/copper-investing/copper-production-country/https://investingnews.com/daily/resource-investing/precious-metals-investing/gold-investing/top-gold-producing-countries/">https://investingnews.com/daily/resource-investing/base-metals-investing/copper-investing/copper-production-country/https://investingnews.com/daily/resource-investing/precious-metals-investing/gold-investing/top-gold-producing-countries/</a>
81	<a href="https://www.focus-economics.com/blog/gold-the-most-precious-of-metals-part3">https://www.focus-economics.com/blog/gold-the-most-precious-of-metals-part3</a> <a href="https://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/commodity/gold/mcs-2017-gold.pdf">https://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/commodity/gold/mcs-2017-gold.pdf</a> <a href="https://investingnews.com/daily/resource-investing/precious-metals-investing/gold-investing/top-gold-producing-countries/">https://investingnews.com/daily/resource-investing/precious-metals-investing/gold-investing/top-gold-producing-countries/</a> <a href="https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf">https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf</a> <a href="https://www.ausimmbulletin.com/feature/country-snapshot-mongolia/">https://www.ausimmbulletin.com/feature/country-snapshot-mongolia/</a> <a href="https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/gold-mining/gold-mining-map">https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/gold-mining/gold-mining-map</a> <a href="https://www.news.tj/en/news/tajikistan/economic/20170125/235942">https://www.news.tj/en/news/tajikistan/economic/20170125/235942</a> <a href="http://raregoldnuggets.com/?p=2229">http://raregoldnuggets.com/?p=2229</a>
82	<a href="https://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/commodity/copper/mcs-2017-coppe.pdf">https://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/commodity/copper/mcs-2017-coppe.pdf</a> <a href="http://www.gkpen.kg/index.php/mineral/mineral-rud">http://www.gkpen.kg/index.php/mineral/mineral-rud</a> <a href="http://www.kazminerals.com/ru/our-business/bozymchak/">http://www.kazminerals.com/ru/our-business/bozymchak/</a>
83	<a href="http://www.imf.org/external/np/ins/english/capacity_countries_pf_mongolia.htm">http://www.imf.org/external/np/ins/english/capacity_countries_pf_mongolia.htm</a>
84	<a href="https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments">https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments</a> <a href="https://eiti.org/validation/tajikistan/2016">https://eiti.org/validation/tajikistan/2016</a>
85	<a href="https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/18288/605130NWP0Mini10BOX358322B01PUBLIC1.pdf?sequence=1">https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/18288/605130NWP0Mini10BOX358322B01PUBLIC1.pdf?sequence=1</a> , ctp 25
86	<a href="http://www.eisourcebook.org/cms/January%202016/Mongolia%20Fiscal%20Regime%20for%20Mining.%20MF.pdf">http://www.eisourcebook.org/cms/January%202016/Mongolia%20Fiscal%20Regime%20for%20Mining.%20MF.pdf</a>
87	<a href="https://www.eri.mn/download/8j5mczvm">https://www.eri.mn/download/8j5mczvm</a>
88	<a href="https://tradingeconomics.com/mongolia/gdp-growth">https://tradingeconomics.com/mongolia/gdp-growth</a>
89	<a href="http://www.mining-technology.com/features/featuresearching-for-another-oyu-tolgoi-mongolias-big-mining-expansion-5805870/">http://www.mining-technology.com/features/featuresearching-for-another-oyu-tolgoi-mongolias-big-mining-expansion-5805870/</a>
90	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mongolia-macro-fiscal-model-summary-guide.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mongolia-macro-fiscal-model-summary-guide.pdf</a>
91	<a href="https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=08859970-ac29-40f7-a0b5-ad7814737d15">https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=08859970-ac29-40f7-a0b5-ad7814737d15</a>
92	<a href="https://www.ceicdata.com/en/node/331">https://www.ceicdata.com/en/node/331</a>
93	<a href="https://www.eri.mn/download/ALT.pdf">https://www.eri.mn/download/ALT.pdf</a>
94	<a href="https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=e7e4f13e-7114-454a-881f-288825b456eb">https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=e7e4f13e-7114-454a-881f-288825b456eb</a>
95	<a href="https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf">https://www.mrpam.gov.mn/public/pages/66/MPRAMreport2016EN.pdf</a>
96	<a href="https://eiti.org/sites/default/files/migrated_files/2014_m_eiti_report.pdf">https://eiti.org/sites/default/files/migrated_files/2014_m_eiti_report.pdf</a>
97	<a href="http://www.hoganlovells.com/files/Uploads/Documents/13.11.01_F_Mongolia_revises_its_regulatory_framework_for_foreign_and_domestic_investment_October_2013.pdf">http://www.hoganlovells.com/files/Uploads/Documents/13.11.01_F_Mongolia_revises_its_regulatory_framework_for_foreign_and_domestic_investment_October_2013.pdf</a>
98	<a href="https://www.mofa.gov.mn/new/images/banners/regulation/investmentlaw.pdf">https://www.mofa.gov.mn/new/images/banners/regulation/investmentlaw.pdf</a> <a href="https://www.dlapiper.com/en/europe/insights/publications/2013/11/with-new-law-mongolia-opens-to-investors/">https://www.dlapiper.com/en/europe/insights/publications/2013/11/with-new-law-mongolia-opens-to-investors/</a>
99	<a href="http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0500_001V1&amp;13999001_select_all=0&amp;13999001SingleSelect= T1&amp;ISIC I select_all=0&amp;ISIC ISingleSelect= 0 2&amp;Year select_all=0&amp;YearSingleSelect= 2016 2015 2014 2013 2012&amp;viewtype=table">http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0500_001V1&amp;13999001_select_all=0&amp;13999001SingleSelect= T1&amp;ISIC I select_all=0&amp;ISIC ISingleSelect= 0 2&amp;Year select_all=0&amp;YearSingleSelect= 2016 2015 2014 2013 2012&amp;viewtype=table</a>  <a href="http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0901_002V1&amp;ISIC_INVESTMENT select_all=0&amp;ISIC_INVESTMENTSingleSelect= 1 102&amp;Year select_all=0&amp;YearSingleSelect= 2016&amp;viewtype=table">http://www.1212.mn/tables.aspx?tbl_id=DT_NSO_0901_002V1&amp;ISIC_INVESTMENT select_all=0&amp;ISIC_INVESTMENTSingleSelect= 1 102&amp;Year select_all=0&amp;YearSingleSelect= 2016&amp;viewtype=table</a>

100	<a href="https://ihale.tobb.org.tr/dosya/3247_Invest_Mongolia_2016.pdf">https://ihale.tobb.org.tr/dosya/3247_Invest_Mongolia_2016.pdf</a>
101	<a href="http://2015.tr-ebrd.com/wp-content/uploads/2015/12/%D0%9C%D0%BE%D0%BD%D0%B3%D0%BE%D0%BB%D0%B8%D1%8F.pdf">http://2015.tr-ebrd.com/wp-content/uploads/2015/12/%D0%9C%D0%BE%D0%BD%D0%B3%D0%BE%D0%BB%D0%B8%D1%8F.pdf</a>
102	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/fiscal-sustainability-in-mongolia.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/fiscal-sustainability-in-mongolia.pdf</a>
103	<a href="https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2016/12/31/Mongolia-2013-Article-IV-Consultation-Staff-Report-Press-Release-and-Statement-by-the-41400">https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2016/12/31/Mongolia-2013-Article-IV-Consultation-Staff-Report-Press-Release-and-Statement-by-the-41400</a>
104	<a href="http://www.imf.org/external/datamapper/fiscalrules/Fiscal%20Rules%20at%20a%20Glance%20-%20Background%20Paper.pdf">http://www.imf.org/external/datamapper/fiscalrules/Fiscal%20Rules%20at%20a%20Glance%20-%20Background%20Paper.pdf</a> , page 53
105	<a href="http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-mongolia-adopts-new-vat-law/\$FILE/EY-mongolia-adopts-new-vat-law.pdf">http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-mongolia-adopts-new-vat-law/\$FILE/EY-mongolia-adopts-new-vat-law.pdf</a>
106	<a href="http://rfcaratings.kz/wp-content/uploads/2015/11/Obzor-gorno-metallurgicheskoy-promyshlennosti-RK_avgust17.pdf">http://rfcaratings.kz/wp-content/uploads/2015/11/Obzor-gorno-metallurgicheskoy-promyshlennosti-RK_avgust17.pdf</a>
107	<a href="https://kapital.kz/gosudarstvo/63104/novyj-kodeks-o-nedrah-razrabotan-s-uchetom-trebovanij-vto.html">https://kapital.kz/gosudarstvo/63104/novyj-kodeks-o-nedrah-razrabotan-s-uchetom-trebovanij-vto.html</a>
108	<a href="http://economy.gov.kz/ru/kategorii/novyy-nalogovyy-kodeks">http://economy.gov.kz/ru/kategorii/novyy-nalogovyy-kodeks</a>
109	<a href="https://www.kursiv.kz/examination/blog/novoe-v-nalogooblozenii-gornorudnoj-deatelnosti/">https://www.kursiv.kz/examination/blog/novoe-v-nalogooblozenii-gornorudnoj-deatelnosti/</a>
110	<a href="https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z13305">https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z13305</a>
111	<a href="https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z8896">https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z8896</a>
112	<a href="https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z12829">https://zakon.uchet.kz/rus/docs/K1700000120#z12829</a>
113	<a href="http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339">http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339</a>
114	<a href="http://kuraminerals.com/documentation/2016/8/1/chile-fiscal-regime-considerations-for-the-mining-industry">http://kuraminerals.com/documentation/2016/8/1/chile-fiscal-regime-considerations-for-the-mining-industry</a> <a href="http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339">http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339</a>
115	<a href="http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339">http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339</a> <a href="http://kuraminerals.com/documentation/2016/8/1/chile-fiscal-regime-considerations-for-the-mining-industry">http://kuraminerals.com/documentation/2016/8/1/chile-fiscal-regime-considerations-for-the-mining-industry</a> <a href="http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339">http://www.eychile.cl/Estudios/Detalle/3339</a>
116	<a href="http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf">http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf</a>
117	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a>
118	<a href="http://www.effective-states.org/wp-content/uploads/working_papers/final-pdfs/esid_wp_79_sanborn_ramirez_hurtado.pdf">http://www.effective-states.org/wp-content/uploads/working_papers/final-pdfs/esid_wp_79_sanborn_ramirez_hurtado.pdf</a>
119	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_infographic_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_infographic_0.pdf</a>
120	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a> page 14-15
121	<a href="https://www.gold.org/download/file/3040/wgc_econ_contribn_of_lge_scale_gold_mining_in_peru.pdf">https://www.gold.org/download/file/3040/wgc_econ_contribn_of_lge_scale_gold_mining_in_peru.pdf</a>
122	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a>
123	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a>
124	<a href="http://www.effective-states.org/wp-content/uploads/working_papers/final-pdfs/esid_wp_79_sanborn_ramirez_hurtado.pdf">http://www.effective-states.org/wp-content/uploads/working_papers/final-pdfs/esid_wp_79_sanborn_ramirez_hurtado.pdf</a> page 23
125	<a href="https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usq=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDF">https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usq=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDF</a>

126	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a> page 16
127	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a> <a href="https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usg=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDE">https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usg=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDE</a>
128	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a> page 22.
129	<a href="http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf">http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf</a> page 54
130	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a>
131	<a href="http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf">http://www.bergbau-peru.com/fileadmin/ahk_peru_bergbau/PDF/EY-Peru-mining-metals-investment-guide_2017-2018.pdf</a> page 54
132	<a href="https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf">https://resourcegovernance.org/sites/default/files/documents/mineral-revenue-sharing-in-peru_0.pdf</a>
133	<a href="https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usg=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDE">https://www.google.kz/url?sa=t&amp;rct=j&amp;q=&amp;esrc=s&amp;source=web&amp;cd=1&amp;cad=rja&amp;uact=8&amp;ved=0ahUKEwjR8sz79dvYAhXIKJoKHVI2BMkQFggpMAA&amp;url=http%3A%2F%2Fonthebackgroundgroup.com%2Fdocuments%2F7%2520-%2520Ernst%2520%26%2520Young.ppt&amp;usg=AOvVaw0ZCx4QM5ff0CEif8OrLkDE</a>
134	<a href="https://pages.marketintelligence.spglobal.com/the-effect-of-changes-in-Peru-mining-tax.html">https://pages.marketintelligence.spglobal.com/the-effect-of-changes-in-Peru-mining-tax.html</a>
135	<a href="https://eiti.org/sites/default/files/documents/2014_tajikistan_eiti_report_ru.pdf">https://eiti.org/sites/default/files/documents/2014_tajikistan_eiti_report_ru.pdf</a> стр 18
136	<a href="https://eiti.org/sites/default/files/documents/eng_tajikistan_draft_report_on_initial_data_collection_and_stakeholder_consultations.pdf">https://eiti.org/sites/default/files/documents/eng_tajikistan_draft_report_on_initial_data_collection_and_stakeholder_consultations.pdf</a>
137	<a href="https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments">https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments</a>
138	<a href="https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments">https://eiti.org/news/tajikistan-eiti-assessment-identifies-issues-that-deter-foreign-direct-investments</a>
139	<a href="http://news.tj/ru/news/chto-pugaet-investorov-v-tadzhikistane">http://news.tj/ru/news/chto-pugaet-investorov-v-tadzhikistane</a>
140	<a href="http://ru.sputnik-tj.com/industry/20151204/1017805436.html">http://ru.sputnik-tj.com/industry/20151204/1017805436.html</a>
141	<a href="https://eiti.org/sites/default/files/documents/2014_tajikistan_eiti_report_ru.pdf">https://eiti.org/sites/default/files/documents/2014_tajikistan_eiti_report_ru.pdf</a> стр 18
142	<a href="http://news.tj/ru/news/chto-pugaet-investorov-v-tadzhikistane">http://news.tj/ru/news/chto-pugaet-investorov-v-tadzhikistane</a> <a href="http://www.news.tj/ru/news/sp-zarafshon-vyplachivaet-ezhemesyachno-po-5-mln-somoni-v-schet-dolga">http://www.news.tj/ru/news/sp-zarafshon-vyplachivaet-ezhemesyachno-po-5-mln-somoni-v-schet-dolga</a>
143	<a href="http://www.stat.kg/ru/klassifikatory/">http://www.stat.kg/ru/klassifikatory/</a>
144	<a href="http://eiti.geology.gov.kz/ru/national-reports">http://eiti.geology.gov.kz/ru/national-reports</a>



### Краткая информация о компании EY

EY является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Наши знания и качество услуг помогают укреплять доверие общественности к рынкам капитала и экономике в разных странах мира. Мы формируем выдающихся лидеров, под руководством которых наш коллектив всегда выполняет взятые на себя обязательства. Тем самым мы вносим значимый вклад в улучшение деловой среды на благо наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы взаимодействуем с компаниями из стран СНГ, помогая им в достижении бизнес-целей. В 20 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Ростове-на-Дону, Владивостоке, Южно-Сахалинске, Тольятти, Алматы, Астане, Атырау, Бишкеке, Баку, Киеве, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4500 специалистов.

Название EY относится к глобальной организации и может относиться к одной или нескольким компаниям, входящим в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам. Более подробная информация представлена на нашем сайте: [ey.com](http://ey.com).

© 2018 **ООО "Эрнст энд Янг Аудит"**  
Все права защищены.

[ey.com](http://ey.com)

Контакты:  
Кыргызская Республика, г. Бишкек, 720011  
ул. Абдрахманова 191, оф. 110  
+996 312 665 997

**7 ЛЕТ В КЫРГЫЗСКОЙ  
РЕСПУБЛИКЕ**

Информация, представленная в данном документе, является результатом оценочного исследования, носит информационный характер и не должна рассматриваться как профессиональные рекомендации в области управления, коммерческой, юридической, нормативно-правовой или иной деятельности, бухгалтерской отчетности или налогообложения. EY не несет ответственности за использование и трактовку содержания настоящего документа. По любым конкретным вопросам следует обращаться к специалисту соответствующего направления.

При использовании любой информации из данного документа ссылка на него и EY обязательна.