



МИНИСТЕРСТВО  
СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН



СОВЕТ МИНИСТРОВ  
РЕСПУБЛИКИ  
КАРАКАЛПАКСТАН



# АГРАРНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В УЗБЕКИСТАНЕ: АНАЛИЗ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО АЛЬТЕРНАТИВНЫМ ФИНАНСОВЫМ МЕХАНИЗМАМ

Ташкент | 2024

---

Изложенные в настоящей публикации взгляды и выводы выражают только точку зрения авторов и не являются официальной точкой зрения ООН, включая ПРООН или стран членов ООН.

Программа развития Организации Объединенных Наций (ПРООН) является ведущей организацией ООН, борющейся с несправедливостью, вызванной нищетой, с неравенством и изменением климата.

Работая с широкой сетью экспертов и партнеров в 170 странах, мы помогаем создавать интегрированные, долгосрочные решения для людей и планеты.

Узнайте о нас больше на сайте [undp.org/uzbekistan](https://undp.org/uzbekistan) или следите за @UNDPUzbekistan в социальных сетях.

---

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>4</b>
<b>1. ИЗУЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО И МЕСТНОГО ОПЫТА В ЧАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ</b> .....	<b>6</b>
1.1. Анализ финансирования сельского хозяйства зарубежных стран .....	6
1.2. «Опыт «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» (2014-2023 гг.) при финансовой поддержке Всемирного банка для финансирования фермеров и агрофирм» .....	33
<b>ВЫВОДЫ К ПЕРВОЙ ГЛАВЕ</b> .....	<b>35</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	<b>37</b>
<b>2. АНАЛИЗ ЗАКОНОВ УЗБЕКИСТАНА ПО АЛЬТЕРНАТИВНЫМ МЕХАНИЗМАМ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА</b> .....	<b>44</b>
2.1. Оценка лицензированных микрофинансовых учреждений в Узбекистане для финансирования зеленых агротехнологий .....	52
2.2. Налоговые льготы для фермеров, использующих зеленые агротехнологии: альтернативы для освобождения от налогов на землю и воду .....	59
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....	<b>65</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ</b> .....	<b>67</b>

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день практически все страны мира работают в направлении перехода и достижения глобальных целей в области устойчивого развития, одним из составляющих которого является переход к устойчивым сельскохозяйственным системам. Создание более устойчивых систем сельскохозяйственного производства потребует значительных дополнительных финансовых ресурсов. При этом, если опираться только на государственные источники финансирования или частные инвестиции, то результат будет неоднозначным.

Предоставление фермерам/дехканам, сельхозпроизводителям, предпринимателям и другим участникам сельскохозяйственной деятельности широкого доступа к финансовым ресурсам и инструментам является важным фактором в обеспечении устойчивого развития аграрного сектора и социально-экономического благосостояния сельского населения.

Учитывая важность устойчивого развития сельского хозяйства, был проведен анализ системы финансирования в сельском хозяйстве Республики Узбекистан, а также изучен зарубежный опыт. На основе проведенного анализа разработаны рекомендации по имплементации более эффективных альтернативных механизмов финансирования сельскохозяйственных производителей.

Также проведена оценка институциональной составляющей механизмов финансирования сельского хозяйства, существующих в Узбекистане, в частности и финансовых организаций/институтов, и соответственно их деятельности произведен отбор и формирование рекомендаций по включению их в пилотные проекты по имплементации новых направлений финансирования в сельском хозяйстве.

Целью данной инициативы является выявление лучших практик не государственного финансирования в сельском хозяйстве и выработка рекомендаций по имплементации их в экономическую практику Республики Узбекистан с учетом особенностей существующей институциональной базы для создания условий устойчивого развития.

### Этапы исследования:

#### **I этап – Изучение международного и местного опыта в части финансирования в сельском хозяйстве.**

*1. Изучен опыт зарубежных стран в части использования не государственных финансовых инструментов в сельском хозяйстве;*

- проведен анализ систем использования дополнительных финансовых инструментов/механизмов кредитования, лизинга и финансирования фермеров, отличных от государственной поддержки.

*2. Изучен опыт реализации проекта Всемирного банка в 2014-2023 гг. в Узбекистане;*

- проведен анализ результатов и опыта реализации по предоставлению фермерам и агрофирмам доступа к финансированию в рамках «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане», который был реализован в республике в период с 2014-2023 гг, при финансовой поддержке Всемирного Банка.

#### **II этап – Анализ институциональной составляющей системы финансирования в сельском хозяйстве в Узбекистане.**

*3. Проанализирована законодательная база Узбекистана в части финансовых инструментов/механизмов в стране;*

- проведен анализ существующей законодательной базы Узбекистана на предмет финансовых инструментов/механизмов в стране, а также выявления возможности использования дополнительных финансовых инструментов/механизмов в сельском хозяйстве.

*4. На основании проведенного анализа проработаны рекомендации по совершенствованию нормативно-правовой базы;*

- обоснованы рекомендации и предложения для внесения соответствующих изменений в нормативно-правовую и методическую базу системы дополнительного (негосударственного) финансирования, в части использования новых финансовых инструментов в сельском хозяйстве.

*5. Сбор и консолидация информации о лицензированных микрофинансовых организациях/институтах, а также проведение анализа их состояния на предмет готовности внедрения новых финансовых инструментов;*

- составлен перечень действующих на рынке Узбекистана лицензированных микрофинансовых организаций/институтов. На основе анализа состояния микрофинансовых организаций/институтов будут обоснованы и проработаны предложения на предмет готовности и компетентности микрофинансовых организаций для пилотирования револьверного фонда и других инструментов/механизмов с фокусом на «зеленые» и энергоэффективные технологии для сельскохозяйственного сектора.

*6. Изучены возможности освобождения фермеров или сельхозкооперативов от земельного и водного налогов при условии внедрения зеленых технологий;*

- обоснованы результаты и рекомендации на основании изучения возможности и схем/механизмов освобождения фермеров или сельхозкооперативов от земельного и водного налогов (поверхностных и подземных вод) на период 3-5 лет в случае установки на своём участке «зелёных» альтернативных технологий (солнечные панели и т.д.).

**III этап – Обобщение и разработка рекомендаций по альтернативным механизмам финансирования в сельском хозяйстве.**

- обоснованы рекомендации для Узбекистана в части имплементации альтернативных механизмов финансирования в сельском хозяйстве, разработанных на основании проведенных анализов с учетом правовых и институциональных особенностей республики.

# 1. ИЗУЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО И МЕСТНОГО ОПЫТА В ЧАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

## 1.1. АНАЛИЗ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

Сельское хозяйство имеет огромное значение в развитии национальной экономики многих стран, являясь одной из ведущих ее отраслей. Прежде всего, устойчивое развитие сельского хозяйства важно в обеспечении населения страны продовольствием. Кроме этого, многие страны являются ведущими экспортерами сельскохозяйственной продукции, что способствует увеличению доходов от экспорта и улучшению внешнеторгового баланса. Развитие сельского хозяйства с учетом экологических и социальных аспектов может способствовать улучшению качества жизни населения и сохранению окружающей среды.

Таким образом, сельское хозяйство играет важную роль в развитии экономики страны, обеспечивая продовольственную безопасность, создавая рабочие места, стимулируя экономический рост, способствуя улучшению внешнеторгового баланса и укреплению социальной стабильности.

В связи с этим важное значение имеет стабильное устойчивое развитие сельского хозяйства страны, при этом финансирование фермеров имеет решающее значение. В частности:

- фермерам всегда необходим оборотный капитал для инвестиций в семена, удобрения, оборудование и другие ресурсы, необходимые для сельскохозяйственного производства. Отсутствие доступа к дополнительным финансовым ресурсам может помешать фермерам адаптироваться к меняющимся требованиям рынка;
- доступ к финансовым ресурсам позволяет фермерам инвестировать в новые технологии и методы, которые могут повысить производительность и устойчивость сельского хозяйства. К примеру, это очень актуально в связи с переходом на климатически оптимизированное сельское хозяйство, инвестирование в методы точного земледелия или приобретение оборудования, которое снижает потребление воды или энергии;
- сельское хозяйство по своей сути является рискованным из-за таких факторов, как колебания погоды, волатильность рынка и нашествие вредителей. Поэтому страхование урожая или кредитные механизмы помогают фермерам смягчить эти риски и оправиться от потенциальных потерь;
- финансирование фермеров поддерживает развитие цепочек создания стоимости в сельском хозяйстве, предоставляя ресурсы для хранения, переработки, маркетинга и распределения. Это, в свою очередь, повышает общую эффективность сельскохозяйственного сектора;
- устойчивые методы ведения сельского хозяйства, такие как органическое земледелие, агролесомелиорация или ресурсосберегающее сельское хозяйство, часто требуют первоначальных инвестиций в инфраструктуру, обучение и технологии.

В связи с этим, финансирование фермеров имеет важное значение для устойчивого развития сельского хозяйства, поскольку оно предоставляет фермерам финансовые ресурсы, необходимые для повышения производительности и прибыльности в

сельскохозяйственном секторе, облегчая доступ к капиталу и способствуя развитию цепочек добавленной стоимости. Финансирование фермеров может внести значительный вклад в создание более эффективной и устойчивой сельскохозяйственной системы.

Далее рассмотрим опыт стран финансирования в сельском хозяйстве.



## Российская Федерация

Рассматривая систему финансирования в сельском хозяйстве Российской Федерации, необходимо отметить, что государственная поддержка фермеров сильна и очень развита в связи с тем, что данная сфера играет важную роль в российской экономике, способствуя обеспечению продовольственной безопасности и развитию сельских районов. Кроме этого, сельское хозяйство рассматривается как стратегическая отрасль, которая помогает поддерживать социальную стабильность путем решения проблемы сельской бедности и неравенства, создавать рабочие места в сельских районах и укреплять национальный суверенитет, решать проблему обеспечения национальной безопасности, региональных различий и стратегических инвестиций в развитие сельского хозяйства. Эта мощная поддержка со стороны правительства помогла российскому сельскохозяйственному сектору справиться с проблемами, повысить производительность и внести вклад в продовольственную безопасность и экономический рост страны.

Правительство России осуществило стратегические инвестиции в сельскохозяйственные исследования, передачу технологий и развитие инфраструктуры с целью модернизации сельскохозяйственного сектора и повышения его конкурентоспособности. Государственная поддержка инноваций и внедрения технологий имеет решающее значение для повышения производительности и устойчивости российского сельского хозяйства.

**Государственная поддержка.** В рамках программ поддержки аграрного сектора государство предоставляет гарантии или субсидии на получение кредитов фермерам, которые реализуются через уполномоченные Минсельхозом РФ банки или кредитные организации. Обоснованность государственной поддержки из федерального бюджета в форме субсидий и льгот по коммерческим кредитам отражена в ст. 11 Федерального закона РФ «О развитии сельского хозяйства»<sup>1</sup>.

Без государственной поддержки большая часть заемщиков, особенно из числа малых форм хозяйствования (МФХ) (крестьянских (фермерских) хозяйств, личных подсобных хозяйств, индивидуальных предпринимателей, семейных ферм), обречены оказаться в «кредитной ловушке», т.к. проценты по кредитам и условия залогового обеспечения заведомо являются невыполнимыми для большинства мелких сельхозпроизводителей по причинам объективно высоких рисков сельскохозяйственного производства и низкой рентабельности. Также существуют специальные кредитные программы для фермеров.

Кроме этого, государство активно использует в финансировании сельского хозяйства механизм предоставления **грантов и субсидий** для сельхозпроизводителей. Фермеры также могут получать гранты и субсидии от государства или других организаций в качестве финансовой поддержки своей деятельности.

<sup>1</sup> Федеральный закон РФ «О развитии сельского хозяйства» от 29.12.2006 № 264-ФЗ Ст. 11. Государственная поддержка кредитования в сфере развития сельского хозяйства // Консультант Плюс. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_64930/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64930/)

**Субсидии.** В частности, принято Постановление Правительства РФ от 14 июля 2012 г. N 717 «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия»<sup>2</sup>.

В рамках реализации мероприятий данной Государственной программы сельхозпроизводители могут получать субсидии на основании правил предоставления субсидий бюджетам субъектов Российской Федерации по различным направлениям государственной поддержки, включенных в Госпрограмму.

В Госпрограмме предусмотрено создание к 2024 году сквозной системы финансовой и нефинансовой поддержки на всех этапах жизненного цикла проекта по экспорту продукции агропромышленного комплекса.

Однако следует заметить, что в Госпрограмме предусмотрено кроме увеличения объемов финансирования программы из федерального бюджета, также и за счет средств бюджетов всех уровней, привлечения внебюджетного финансирования и использования механизмов государственно-частного партнерства.

Так, предоставление и распределение субсидий из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации ориентировано на следующие направления:

- на поддержку приоритетных направлений агропромышленного комплекса и развитие малых форм хозяйствования;
- на возмещении части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях, и займам, полученным в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах;
- на стимулирование увеличения производства масличных культур;
- на развитие сельского туризма;
- на стимулирование увеличения производства картофеля и овощей;
- на возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам (займам) в агропромышленном комплексе;
- на финансовое обеспечение (возмещение) производителям зерновых культур части затрат на производство и реализацию зерновых культур;
- на возмещение части прямых понесенных затрат на создание и (или) модернизацию объектов по переработке сельскохозяйственной продукции;
- на финансовое обеспечение создания условий для получения ветеринарными лабораториями субъектов Российской Федерации аккредитации в национальной системе аккредитации и (или) расширения их области аккредитации.

**Гранты.** В рамках Госпрограммы разработан механизм финансирования в виде вручения гранта «Агростартап», который предоставляется грантополучателю на реализацию проекта создания и (или) развития хозяйства, в частности:

- а) по разведению крупного рогатого скота мясного или молочного направлений продуктивности – в размере, не превышающем 7 млн. рублей, но не более 90 % затрат;
- б) по разведению крупного рогатого скота мясного или молочного направлений продуктивности, в случае если предусмотрено использование части гранта «Агростартап» на цели формирования неделимого фонда сельскохозяйственного потребительского кооператива, членом которого является грантополучатель, – в размере, не превышающем 8 млн. рублей, но не более 90% затрат;

<sup>2</sup> <https://mirror2.garant.ru/webclient/navigation.dsp?PHPSESSID=tt7hjec7bl6mta878vje128de6&number=0&page=1>



в) по другим направлениям проекта создания и (или) развития хозяйства – в размере, не превышающем 5 млн. рублей, но не более 90% затрат;

г) по иным направлениям проекта создания и (или) развития хозяйства, в случае если предусмотрено использование части гранта «Агростартап» на цели формирования неделимого фонда сельскохозяйственного потребительского кооператива, членом которого является грантополучатель, – в размере, не превышающем 6 млн. рублей, но не более 90% затрат.

Однако, следует отметить, что **система негосударственного финансирования фермеров в России** очень активно развивается в последние годы. Хотя государственная поддержка играет значительную роль в сельскохозяйственном секторе, наблюдается растущая тенденция к диверсификации источников финансирования фермеров, включая варианты негосударственного финансирования. Этот сдвиг обусловлен различными факторами, такими как потребность в дополнительном капитале, доступ к современным технологиям и повышение конкурентоспособности на мировом рынке.

Как показал анализ, системы негосударственного финансирования сельского хозяйства в Российской Федерации включает в себя следующие институты, которые предлагают дополнительные финансовые ресурсы фермерам и сельхозпроизводителям:

**1. Коммерческие банки и кредитные организации.** Некоторые банки имеют специализированные программы сельскохозяйственного кредитования, адаптированные к потребностям фермеров, которые могут получить доступ к кредитам, кредитным линиям и другим финансовым продуктам коммерческих банков для финансирования своей деятельности, инвестиций в оборудование и инфраструктуру или расширения своего сельскохозяйственного бизнеса.

По официальным данным, в настоящее время насчитывается 49 кредитно-финансовые организации<sup>3</sup>, финансирующие АПК России. В первую очередь, в этот перечень входят **10 наиболее крупных банков**, утвержденных ЦБ РФ в соответствии с Указанием от 22 июля 2015 г. № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций». Среди них АО «Россельхозбанк», ПАО Сбербанк, Банк ГПБ (АО), Банк ВТБ (ПАО), АО «АЛЬФА-БАНК», ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО РОСБАНК, ПАО «Промсвязьбанк», АО «Райффайзенбанк», АО ЮниКредит Банк.

Так, наиболее крупные коммерческие банки в Российской Федерации предоставляют следующую финансовую поддержку фермерским хозяйствам:

**Сбербанк России** – крупнейший банк России предлагает различные финансовые продукты и услуги для развития сельского хозяйства, включая кредиты на развитие агробизнеса, лизинг сельскохозяйственного оборудования и другие финансовые инструменты;

**Внешний торговый банк (ВТБ)** предоставляет финансовую поддержку сельскохозяйственным предприятиям фермерам, в том числе кредиты на приобретение земли, строительство фермерских хозяйств, обновление сельскохозяйственной техники и другие цели;

**Россельхозбанк** – специализированный банк ориентирован на финансирование агропромышленного сектора, включая фермерские хозяйства. Банк предлагает широкий спектр продуктов и услуг для фермеров, таких как кредиты на развитие сельского хозяйства, лизинг сельскохозяйственного оборудования и другие;

<sup>3</sup> <http://radm63sp.ru/wp-content/uploads/2023/01/Perechen-upolnomochennyh-bankov.pdf>

Существует также множество мелких и региональных банков, кооперативных кредитных организаций и других финансовых учреждений, которые могут предложить различные финансовые продукты и услуги для развития сельского хозяйства.

**2. Краудфандинг и одноранговое кредитование.** Учитывая особенности хозяйственной деятельности в сельском хозяйстве, важен поиск альтернативных форм финансирования, перспективных для малых форм хозяйствования, включая эффективные механизмы кредитования, альтернативные банковскому кредитованию, в том числе с использованием технологических платформ. К такой форме можно отнести *краудфандинг и одноранговое кредитование*.

Онлайн-платформы для краудфандинга и однорангового кредитования стали альтернативными источниками финансирования для фермеров в России. Они позволяют людям инвестировать в сельскохозяйственные проекты, поддерживать мелких фермеров и продвигать методы устойчивого ведения сельского хозяйства.

Одноранговое кредитование, также известное как *пиринговое кредитование*, или *Peer-to-Peer (P2P)* – кредитование, представляет собой популярную форму нетрадиционного финансирования, которая в последние годы становится все более популярной в России. Платформы P2P-кредитования соединяют индивидуальных инвесторов с заемщиками, включая малый бизнес, предпринимателей и частных лиц, нуждающихся в средствах. Эти платформы предоставляют кредиты, финансируемые несколькими индивидуальными инвесторами, исключая традиционные финансовые учреждения, такие как банки.

Другими словами, P2P-кредитование обеспечивает альтернативный источник финансирования для заемщиков, которые не могут претендовать на традиционные банковские кредиты или хотят избежать высоких процентных ставок, взимаемых банками. В тоже время P2P-кредитование позволяет отдельным инвесторам диверсифицировать свои инвестиционные портфели, предоставляя деньги множеству заемщиков в разных секторах и профилях риска.

Платформы P2P-кредитования обычно предлагают прозрачный и эффективный процесс подачи заявки на кредит и процесс его утверждения, что упрощает заемщикам быстрый доступ к средствам. Индивидуальные инвесторы потенциально могут получить более высокую прибыль по сравнению с традиционными вариантами инвестирования, участвуя в платформах P2P-кредитования.

Так, существуют некоторые популярные платформы P2P-кредитования в России, а именно:

1. Mintos – это глобальная платформа P2P-кредитования, которая связывает инвесторов с заемщиками из разных стран, включая Россию. Mintos предлагает широкий спектр кредитных возможностей, включая потребительские кредиты, бизнес-кредиты и ипотечные кредиты.

2. DoFinance – это платформа P2P-кредитования, базирующаяся в Латвии, которая позволяет инвесторам инвестировать в потребительские кредиты от заемщиков в России и других странах. DoFinance предлагает конкурентоспособные процентные ставки и гибкие варианты инвестирования.

3. MyTripleA – это платформа P2P-кредитования, расположенная в Испании, которая позволяет индивидуальным инвесторам кредитовать малые и средние предприятия (МСП) в России и других странах. MyTripleA предлагает широкий спектр инвестиционных возможностей с различными профилями риска.

Хотя P2P-кредитование в России растет, как заемщикам, так и инвесторам важно проводить комплексную проверку и понимать риски, связанные с этой формой

финансирования. Правила, регулирующие P2P-кредитование, развиваются, и крайне важно обеспечить, чтобы платформы соответствовали определенным законам и правилам для защиты интересов всех участвующих сторон.

В России существует несколько **типов моделей краудфандинга**, наиболее распространенными являются краудфандинг на основе пожертвований, краудфандинг на основе вознаграждений, а краудфандинг на основе акций и краудфандинг на основе долга набирают обороты.

Индустрию краудфандинга в России регулируют Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) и Центральный банк России. Законодательство, регулирующее краудфандинговую деятельность, было принято в 2015 году, чтобы обеспечить правовую основу для краудфандинговых платформ и защитить инвесторов.

В России существует несколько краудфандинговых платформ, которые обслуживают различные типы проектов и кампаний. Некоторые популярные краудфандинговые платформы в России включают Planeta.ru, Boomstarter, Wefund и Startnext.

В целом, краудфандинг в России продолжает развиваться и расти, предлагая новые возможности для сбора средств и взаимодействия с сообществом. Краудфандинг продолжает быть популярным инструментом для сбора средств и поддержки проектов различных сфер и направлений деятельности в России.

**3. Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы.** К особенностям же рыночных форм современного сельскохозяйственного кредитования можно отнести такой альтернативный финансовый институт, как сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы (СКПК), призванные способствовать устойчивому развитию малых форм хозяйствования<sup>4</sup>. СКПК предоставляют фермерам возможности доступа к кредитам, маркетинговым услугам, ресурсам и платформам для обмена знаниями.

Основная цель СКПК – решение проблемы нехватки финансовых ресурсов у сельхозпроизводителей путем предоставления займов для членов кооператива на основе сформированного паевого фонда и других ресурсов. Кроме взаимного кредитования СКПК имеют право и возможность размещать временно свободные денежные средства на депозитах в банках или вкладывать в государственные ценные бумаги, тем самым пополняя собственный резервный фонд. При этом они остаются некоммерческими организациями, т.к. получаемый доход в основном идет на пополнение фонда финансовой помощи членам кооператива. Процесс их управления регламентируется федеральным законодательством и внутренним уставом.

**4. Микрофинансовые организации** (МФО) предлагают небольшие кредиты, микрокредиты и финансовые услуги фермерам, особенно тем, кто проживает в сельской местности или имеет ограниченный доступ к традиционным банкам. Эти учреждения играют решающую роль в обеспечении финансовой доступности для малообеспеченных фермеров.

МФО в России с годами постепенно расширяются и развиваются. Это отрасль регулируется Банком России, который установил правила, обеспечивающие стабильность и прозрачность операций МФО. В последние годы произошли нормативные изменения, направленные на повышение прозрачности микрофинансовой деятельности и защиту прав заемщиков.

<sup>4</sup> Федеральный закон РФ от 08.12.1995 г. № 193-ФЗ (ред. от 03.08.2018 г.) «О сельскохозяйственной кооперации» // Законы, кодексы и нормативно-правовые акты РФ. URL: <https://legalacts.ru/doc/federalnyi-zakon-ot-08121995-n-193-fz-o/>

Сектор МФО стабильно растет, на рынке работает большое количество МФО. По данным ЦБ России, по состоянию на 2020 год в стране действовало более 1500 МФО, что свидетельствует о растущем спросе на микрофинансовые услуги в стране. В последние годы многие МФО используют платформы онлайн-кредитования и цифровые технологии для предоставления более быстрых и удобных услуг своим клиентам, что стало привлекательным для фермеров в части финансовой доступности и охвата сельского населения в отдаленных районах.

Однако, несмотря на свою доступность у МФО высокие процентные ставки, что часто приводит к чрезмерной задолженности среди заемщиков. Банк России принял меры для решения этой проблемы и защиты потребителей от хищнической практики кредитования. В частности, с 1 октября 2020 года ЦБ установил предел максимальной процентной ставки. Согласно нормативам, общая стоимость кредита, включая процентные ставки и комиссии, не должна превышать в 1,5 раза среднерыночную процентную ставку по потребительским кредитам за отчетный период. Помимо ограничения процентных ставок, Банк России ввел требования по прозрачному раскрытию условий кредитования, лимиты на дополнительные комиссии и сборы, а также правила по взысканию задолженности.

**5. Частный и венчурный капитал.** Данные компании и венчурные инвесторы все больше интересуются поддержкой сельскохозяйственных проектов и агробизнеса в России. Эти инвесторы предоставляют капитал, опыт и стратегическое руководство, чтобы помочь фермерам масштабировать свою деятельность и достичь устойчивого роста.

#### **ВСТАВКА 1.**

*Есть множество финансовых учреждений, инвестиционных фондов и частных инвесторов, которые играют роль в поддержке сельскохозяйственного сектора страны. Приведем несколько примеров частных и венчурных компаний, финансирующих сельское хозяйство в России, в частности:*

**Россельхозбанк** – государственный банк является одним из крупнейших сельскохозяйственных кредиторов в России, предоставляя финансирование широкому кругу сельскохозяйственных предприятий, включая фермерские хозяйства, производителей продуктов питания и агропромышленные компании.

**АФК «Система»** – диверсифицированная холдинговая компания имеет инвестиции в различные отрасли, включая сельское хозяйство. Через свою сельскохозяйственную дочернюю компанию «Система Агро» компания инвестирует в сельскохозяйственные проекты и предоставляет финансирование и поддержку фермерам и агробизнесу в России.

**Bright Capital** – венчурная фирма специализируется на инвестициях в быстрорастущие отрасли, включая сельское хозяйство и агробизнес. Bright Capital инвестировал в несколько компаний, занимающихся сельскохозяйственными технологиями в России, поддерживая инновации и модернизацию в сельскохозяйственном секторе.

**Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ)** – суверенный фонд благосостояния, который инвестирует в различные отрасли России, включая сельское хозяйство. Фонд профинансировал несколько сельскохозяйственных проектов и инициатив, направленных на модернизацию и повышение эффективности сельскохозяйственной отрасли страны.

**UFG Asset Management** – фирма по управлению инвестициями специализируется на прямых инвестициях в России и на других развивающихся рынках. UFG инвестировала в компании сельского хозяйства и агробизнеса в России, предоставляя капитал и опыт для поддержки их роста и расширения.

**6. Сельскохозяйственное страхование.** Фермеры получают доступ к негосударственному финансированию через продукты сельскохозяйственного страхования, которые помогают снизить риски, связанные с погодой, вредителями,

болезнями, колебаниями рынка и другими непредвиденными событиями. Продукты сельскохозяйственного страхования могут обеспечить финансовую защиту и стабильность фермеров во времена кризиса.

В целом система негосударственного финансирования фермеров в России все еще развивается и расширяется, предлагая фермерам большее разнообразие финансовых возможностей, помимо традиционной государственной поддержки. Доступ к негосударственному финансированию может помочь фермерам диверсифицировать свои источники финансирования, повысить финансовую устойчивость и способствовать инновациям и росту в сельскохозяйственном секторе.

## ВСТАВКА 2.

*Несмотря на достаточно развитый рынок страхования в России, правительство оказывает государственную поддержку компаниям, осуществляющим сельскохозяйственное страхование. Так, Минсельхоз проводит отбор компаний, которые допускаются к сельскохозяйственному страхованию с господдержкой.*

Согласно закону<sup>5</sup>, допущенные к агрострахованию с господдержкой компании должны иметь капитал не менее 3 млрд рублей; опыт осуществления сельскохозяйственного страхования не менее 5 лет; иметь рейтинг финансовой надежности не менее «гuA-» по национальной рейтинговой шкале для РФ кредитного рейтингового агентства «Эксперт РА», также компании-страховщики должны являться членами Национального союза агростраховщиков (НСА).

В 2023 году в список допущенных компаний вошли: АО «СОГАЗ», САО «РЕСО-Гарантия», СПАО «Ингосстрах», ПАО СК «Росгосстрах», АО «АльфаСтрахование», САО «ВСК», ООО СК «Согласие», ООО СК «Сбербанк страхование», АО «Московская акционерная страховая компания», ПАО САК «Энергогарант», АО СК «РСХБ-Страхование».

**7. Лизинг и факторинг.** В последние годы популярность и значение лизинга и факторинга в российском сельском хозяйстве растут. Лизинг – это вариант финансирования, при котором фермер или сельскохозяйственный бизнес может арендовать оборудование, технику или другие активы вместо того, чтобы покупать их напрямую. Факторинг – это финансовая сделка, при которой предприятие продает свою дебиторскую задолженность третьей стороне для улучшения денежного потока. Другими словами, фермер может получить деньги за реализованные сельскохозяйственные продукты заранее, обеспечивая ликвидность и производственный цикл.

Так, в общем объеме лизинговых сделок всех лизинговых компаний удельный вес позиции Сельскохозяйственная техника и скот составил 5,5% по итогам 9 мес. 2022 года и 3,46% за 9 мес. 2023 года в доле нового бизнеса. На данный момент в число крупнейших лизинговых компаний российского сельскохозяйственного сектора входят:

**Росагролизинг** – государственная лизинговая компания, специализирующаяся на предоставлении лизинговых услуг сельскохозяйственному сектору. Он предлагает варианты лизинга различных сельскохозяйственных активов, включая технику, оборудование и землю.

**Сбербанк Лизинг** – предлагает лизинговые решения сельскохозяйственному бизнесу для приобретения оборудования, транспортных средств и других активов.

**ВТБ Лизинг** – предоставляет лизинговые услуги сельскохозяйственному сектору для приобретения техники, оборудования и других активов, необходимых для сельскохозяйственной деятельности.

<sup>5</sup> Федеральный закон от 13.06.2023 г. № 254-ФЗ О внесении изменений в Федеральный закон «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования и о внесении изменений в Федеральный закон „О развитии сельского хозяйства“

Это некоторые из известных лизинговых компаний в России, которые удовлетворяют потребности сельскохозяйственного сектора, предоставляя финансовые решения для приобретения основных активов. Лизинговые компании в России предлагают гибкие условия лизинга и конкурентоспособные процентные ставки для привлечения сельскохозяйственных клиентов и поддержки модернизации и расширения сельскохозяйственного сектора.

**Факторинг** в российском сельском хозяйстве также набирает обороты, поскольку предприятия ищут способы улучшить денежный поток и эффективно управлять своим оборотным капиталом. Факторинг помогает сельскохозяйственным предприятиям поддерживать стабильный денежный поток, снизить риск неплатежей со стороны клиентов и получить доступ к средствам для инвестиций и возможностей роста. Так, по данным Ассоциации факторинговых компаний<sup>6</sup> портфель по сельскому хозяйству по итогам 2022 года составил 12,0 млрд. руб (118 клиентов по отрасли).

В целом, на рынке факторинговых услуг активно функционируют крупнейшие факторинговые компании России, которые обслуживают сельскохозяйственный сектор, предоставляя финансовые решения сельскохозяйственным предприятиям, помогая им управлять денежными потоками, улучшать ликвидность и оптимизировать оборотный капитал. Каждая из этих компаний предлагает ряд факторинговых услуг, адаптированных к конкретным потребностям сельскохозяйственных клиентов, поддерживая их рост и развитие в этом секторе. В частности:

**Альфа-Банк** – один из крупнейших частных коммерческих банков, предлагающий факторинговые услуги широкому спектру отраслей, включая сельское хозяйство. Банк предоставляет факторинговые решения сельскохозяйственным предприятиям, помогая им эффективно управлять своими денежными потоками и оборотным капиталом.

**Сбербанк Факторинг** – дочерняя компания Сбербанка, который предлагает факторинговые услуги сельскохозяйственным компаниям, чтобы помочь им оптимизировать свои денежные потоки, управлять дебиторской задолженностью и улучшить ликвидность.

**Росбанк** является дочерней компанией группы Societe Generale, который предоставляет факторинговые решения сельскохозяйственным предприятиям для удовлетворения их потребностей в финансировании и обеспечения бесперебойной работы.

**Промсвязьбанк** – крупный российский банк, предлагающий факторинговые услуги различным отраслям промышленности, в том числе сельскому хозяйству.

**Газпромбанк** является одним из крупнейших банков в России и предлагает факторинговые услуги предприятиям различных отраслей, включая сельское хозяйство. Банк предоставляет факторинговые решения сельскохозяйственным компаниям, чтобы помочь им разблокировать оборотный капитал и поддержать свою деятельность.

Эти финансовые инструменты предлагают фермерам и агробизнесу гибкие варианты финансирования, улучшение денежного потока и доступ к необходимому оборудованию и технике для поддержки их деятельности и развития. Российское правительство и финансовые институты продолжают продвигать и поддерживать лизинг и факторинг как жизнеспособные решения финансирования для сельскохозяйственной отрасли.

<sup>6</sup> [https://asfact.ru/wp-content/uploads/2023/02/AFC-Y2022\\_open.pdf](https://asfact.ru/wp-content/uploads/2023/02/AFC-Y2022_open.pdf)



## Республика Казахстан

В Казахстане сельскохозяйственный сектор жизненно важен для экономики и развития сельских районов, но финансирование остается проблемой для многих фермеров. Для решения этой проблемы Казахстан изучил и внедрил различные финансовые инструменты и механизмы, выходящие за рамки традиционной государственной поддержки, чтобы облегчить доступ фермеров к финансированию. К ним относятся оборотные фонды, кредитные товарищества и варианты лизинга с целью предложить более выгодные условия для фермеров.

**1. Оборотные фонды сельского хозяйства** были созданы как средство обеспечения устойчивых финансовых ресурсов для фермеров. Эти фонды работают путем рециркуляции выплат по кредитам в новые кредиты, обеспечивая непрерывный поток финансирования. Например, «Аграрная кредитная корпорация» (АКК) в Казахстане управляет такими фондами для поддержки фермеров необходимым капиталом для сезонной сельскохозяйственной деятельности. АКК предлагает различные финансовые продукты, включая краткосрочные и долгосрочные кредиты, с целью повышения производительности и конкурентоспособности казахстанского сельского хозяйства.

**2. Кредитные товарищества**, подобные кооперативным банкам, были созданы для того, чтобы предложить членам более выгодные условия кредитования, чем те, которые доступны в традиционном банковском деле. Эти партнерства формируются группами фермеров или сельскохозяйственных предприятий, объединяющих свои ресурсы для оказания взаимной финансовой поддержки. Ярким примером является «КазАгроФинанс», национальная компания, предлагающая услуги финансового лизинга и кредитования сельскохозяйственным производителям. Благодаря своим услугам «КазАгроФинанс» способствовал приобретению сельскохозяйственной техники и оборудования, повышая технологический прогресс и эффективность методов ведения сельского хозяйства в Казахстане.

**3. Лизинговые программы.** Лизинг стал важным альтернативным механизмом финансирования для фермеров, которые не могут позволить себе первоначальные затраты на основные сельскохозяйственные машины и оборудование. Правительство через такие организации, как «КазАгроФинанс», продвигает варианты лизинга, которые позволяют фермерам со временем платить за эти активы, делая модернизацию более доступной. Эти лизинговые соглашения часто предусматривают гибкие условия оплаты и более низкие процентные ставки по сравнению с традиционными кредитами, что делает их привлекательным вариантом для многих фермеров (см. Приложение 1).

**4. Микрофинансовые организации (МФО)** в Казахстане сыграли решающую роль в предоставлении мелким фермерам доступа к кредитам. Эти учреждения предлагают меньшие кредиты с менее строгими требованиями, чем традиционные банки, что делает их более доступными для фермеров с ограниченным залогом. Успех МФО в охвате малообеспеченного сельского населения был значительным, позволяя осуществлять небольшие инвестиции в сельское хозяйство, которые способствуют развитию сельских районов и сокращению бедности.

**5. Гарантии по кредитам, обеспеченным государством.** Чтобы снизить риск для кредиторов и сделать кредиты более доступными для фермеров, правительство Казахстана внедрило схемы гарантирования кредитов. Эти схемы обеспечивают государственную гарантию на часть кредита, снижая риск для финансовых учреждений и поощряя их кредитовать сельскохозяйственный сектор. Это было особенно выгодно

для малых и средних предприятий (МСП) в сельском хозяйстве, которые часто сталкиваются с проблемами в обеспечении финансирования из-за предполагаемых высоких рисков и отсутствия залога.

**АО «Аграрная кредитная корпорация».** Миссией Корпорации является содействие устойчивому развитию агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем формирования доступной и эффективной системы финансирования через вовлечение частных финансовых институтов и повышение компетенций субъектов АПК (см. Приложение 2).

**Бизнес-Модель.** Аграрная кредитная корпорация является финансовым оператором программ развития АПК и реализует их с помощью программ кредитования, предоставляемых напрямую и через финансовые институты (КТ, МФО, БВУ, ЛК, РИЦ) (см. Приложение 3). Кредитование через МФО и ЛК начало реализовываться с 2016 года и требует дальнейшего развития (см. Приложение 4). Общество также принимает участие в реализации инвестиционных проектов АПК.

Для снижения зависимости от бюджетных средств Корпорация диверсифицирует свои источники фондирования. Привлечение средств на внутренних рынках капитала может осуществляться преимущественно путем выпуска корпоративных облигаций. Общество также привлекает средства от международных финансовых институтов. В целевой бизнес-модели определены два основных направления деятельности Общества: финансовые и нефинансовые меры поддержки.

Первое направление включает прямое кредитование с последующим его сокращением до нулевого уровня к 2025 году и не прямое кредитование по мере повышения институционального развития финансовых институтов в части финансирования АПК (см. Приложение 5)

Корпорация также финансирует инвестиционные проекты, имеющие наибольший социально-экономический эффект на агропромышленный комплекс (см. Приложение 6).

**Механизм получения кредита.** Онлайн платформа для отправки заявки на кредитование до 6 миллионов тенге – AGRONESIE.KZ (см. Приложение 7).

Основные положения Залоговой политики АО «Аграрная кредитная корпорация» Залоговая политика Общества утверждена решением Совета директоров от 08 апреля 2022 года и вступила в силу с 1 июня 2022 года.

При финансировании заемщиков Общества в качестве залогового обеспечения принимается движимое и недвижимое имущество, гарантии, страхование займов, имущественные права. Предметом залога должно быть имущество, не изъятое из оборота, не находящееся в первичном залоге перед другими лицами, а также собственник залогового имущества должен быть резидентом Республики Казахстан и обладать установленным правом на имущество.

Вместе с тем, Обществом в качестве залога не принимается имущество, изъятое из гражданского оборота (имущество, отчуждение которого не допускается), предметы, оборот которых ограничен (ядовитые, наркотические вещества, оружие и другое), товарно-материальные ценности, имеющие срок хранения менее 18 месяцев, имущественные права, неразрывно связанные с личностью кредитора, имущество в ветхом или аварийном состоянии и иные виды имущества, залог которых ограничен законодательными актами.

Стандартным требованием Залоговой политики является полное покрытие займов залоговым обеспечением. При этом доля ликвидного обеспечения в структуре залогового обеспечения должна составлять не менее 70% от необходимой суммы



обеспечения, оставшаяся доля может обеспечиваться слаболиквидным залогом, в том числе приобретаемое имущество, поступающее в будущем.

Кроме того, по следующим видам финансирования данный порог требования снижен. Приобретая новую сельхозтехнику, спецтехнику, оборудование, не требующее монтажа, заемщик имеет возможность предоставить в качестве первоначального взноса собственные средства или аванс в виде инвестиционных субсидий в сумме не менее 15% от стоимости приобретаемого актива. Оставшиеся 85% от стоимости приобретаемых активов могут обеспечиваться слаболиквидным залогом.

Также Обществом предусмотрены дополнительные льготы для малых проектов. Ликвидное обеспечение не менее 30% от необходимой суммы обеспечения могут внести те, кто оформляет кредит от 6 до 100 млн тенге на строительные-монтажные работы, закуп оборудования, сельхозтехники, спецтехники и биологических активов. При этом оставшаяся часть обеспечивается слаболиквидным залогом. По аналогичным проектам свыше 100 млн тенге к заемщику или гаранту предъявляются дополнительные требования по финансовому состоянию.

Коэффициенты ликвидности по недвижимости в городах республиканского и областного значения применяются до 80%, в районных центрах – до 70%, в иных населенных пунктах – до 60% от рыночной стоимости имущества. Также коэффициенты ликвидности на движимое имущество достигают 80% от стоимости имущества, в зависимости от состояния и года выпуска движимого имущества. При этом сообщаем, что окончательное решение о возможности/невозможности финансирования проекта и принятия в залог предлагаемого имущества принимается уполномоченным органом Общества после полного анализа финансового состояния заемщика, подтверждения заемщиком собственного участия в реализации проекта, наличия достаточного обеспечения по залоговой стоимости, анализа рынка сбыта, маркетинга, наличия кормовой базы, достаточных земельных угодий и в целом рисков по проекту.

## Государственные субсидии

**1. Субсидирование ставки вознаграждения по кредитам**, а также лизингу технологического оборудования и сельскохозяйственной техники (см. Приложение 9).

*Справочно: приказ и.о. Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 23 июля 2018 года № 317 “Об утверждении Правил субсидирования по возмещению части расходов, понесенных субъектом агропромышленного комплекса, при инвестиционных вложениях”*

### Условия субсидирования:

1. Субсидирование осуществляется по кредитным договорам, заключенным не более номинальной ставки вознаграждения, рассчитанной как суммарное выражение базовой ставки НацБанка Казахстана плюс 7,5% годовых, из которых заемщиком оплачивается 6% от номинальной ставки вознаграждения, а оставшаяся часть номинальной ставки вознаграждения субсидируется из государственного бюджета.

2. Расчет субсидий осуществляется:

- с 1 января года, в котором было предоставлено предложение – по договорам займа, действующим на дату подачи предложения и заключенным не ранее 4 (четырёх) лет до подачи предложения;
- с момента выдачи кредита или передачи предмета лизинга – по договорам займа, заключенным в год подачи предложения на субсидирование.

3. Целевым назначением является приобретение сельхозтехники, в т.ч. навесного и прицепного оборудования, а также на приобретение сельскохозяйственных животных, на инвестиционные цели (за исключением легкового автомобильного транспорта и пассажирского транспорта), строительство (за исключением займов на приобретение основных средств на производство муки, минеральных вод и безалкогольных напитков), пополнение оборотных средств, необходимых для технологического цикла производственного процесса, проведение весенне-полевых и уборочных работ.
4. Субсидированию подлежат действующие договора займа, заключенные не ранее 4-х лет до подачи предложения.
5. Субсидированию подлежит новая, ранее неиспользованная сельхозтехника и оборудование и зарегистрированная сельхозтехника в подсистеме «Государственная регистрация сельскохозяйственной техники» информационной системе «e-Agriculture».
6. Ставка вознаграждения не субсидируется по другим государственным и/или бюджетным программам Республики Казахстан.
7. Источником финансирования займа/лизинга не являются средства государственного бюджета или Национального фонда Республики Казахстан.
8. На дату подачи предложения рабочему органу должны отсутствовать неисполненные обязательства по погашению основного долга и вознаграждения.
9. Договор займа на момент подачи заявки является действительным (не расторгнут и не прекращен).

**2. Субсидирование по возмещению части расходов**, понесенных субъектом агропромышленного комплекса, при инвестиционных вложениях (см. Приложение 10).

*Справочно: приказ Зам.Премьер-Министра – Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 26 октября 2018 года № 436 “Об утверждении Правил субсидирования ставок вознаграждения при кредитовании субъектов агропромышленного комплекса, а также лизинге на приобретение сельскохозяйственных животных, техники и технологического оборудования”*

### **Условия субсидирования**

1. Инвестиционные субсидии предоставляются по инвестиционным проектам, введенным в эксплуатацию не ранее трех лет до года подачи электронной заявки на субсидирование.
2. Субсидированию подлежат новая, ранее неиспользованная техника, машины или оборудование, годом выпуска не ранее трех лет до даты ввода инвестиционного проекта в эксплуатацию

Если по паспортам проекта предполагается приобретение исключительно техники, машин и/или оборудования, то субсидированию подлежат новые, ранее неиспользованные техника, машины и/или оборудование, годом выпуска и приобретенные не ранее 3 (трех) лет до года подачи заявки.

**Агрострахование.** В рамках новой системы страхование осуществляется на информационном сервисе Agroinsurance (далее – ИСС), размещённом на платформе Kezekte.kz. Все участники страхования должны зарегистрироваться на платформе Kezekte.kz с помощью ЭЦП (см. Приложение 10).

Весь процесс страхования происходит онлайн. В личном кабинете ИСС фермер выбирает предмет страхования, страховую компанию, оплачивает 80% от суммы страховой премии.



## Соединенные Штаты

В США основные механизмы финансирования, используемые в сельскохозяйственных целях, включают в себя следующее:

- **кредиты**, предоставляемые Агентством по обслуживанию ферм (FSA). Эти кредиты предлагаются фермерам и владельцам ранчо для помощи в покрытии эксплуатационных расходов, покупке оборудования и улучшения их деятельности;
- **гранты** от государственных учреждений и некоммерческих организаций. Иногда фермерам предоставляются гранты на конкретные проекты или инициативы, способствующие устойчивому сельскому хозяйству, сохранению природы или исследованиям;
- **субсидии**, которые правительство предоставляет фермерам, чтобы помочь стабилизировать цены на сельскохозяйственные культуры, поддержать доходы фермеров и обеспечить стабильное снабжение продовольствием;
- **страхование**. Существуют программы страхования урожая, позволяющие защитить фермеров от потери урожая из-за стихийных бедствий или других непредвиденных обстоятельств;
- **частные кредиты от сельскохозяйственных банков и финансовых учреждений**. Фермеры также могут получить доступ к финансированию через частных кредиторов, которые могут предлагать специализированные кредитные продукты, адаптированные к потребностям сельскохозяйственной деятельности. Система кредитования сельскохозяйственных производителей достаточно развита в Соединенных Штатах.

Так, **система кредитования** аграрного комплекса состоит из нескольких основных посредников, которые обеспечивают фермеров кредитами и другими финансовыми услугами:

- 1) **коммерческие банки**, которые принимают депозиты от населения и предоставляют кредиты фермерам;
- 2) **сельскохозяйственные кредитные институты** на кооперативной основе, которые мобилизуют средства с денежного рынка и предоставляют доступные кредиты для сельскохозяйственных предприятий;
- 3) специальные **государственные программы** на различных уровнях (федеральном, региональном, районном), которые используются для финансирования аграрного сектора из государственного бюджета;
- 4) **кредитные союзы**, основанные на коллективной ответственности членов, которые также предоставляют кредиты для сельскохозяйственных предприятий.

Эти посредники играют ключевую роль в обеспечении финансовых потребностей фермеров в США и способствуют развитию аграрного сектора страны.

Длительное время коммерческие банки были основным источником заемных средств для финансирования сельскохозяйственных нужд фермеров. Однако не все коммерческие банки, действующие на условиях рынка, могут представлять собой достаточно надежных и выгодных партнеров для фермеров. Именно по этой причине фермеры предпочитают обращаться за кредитами в кредитные учреждения, которые составляют Федеральную систему кредитования сельского хозяйства.

**Федеральная система фермерского кредита** (СФК) представляет собой систему финансовой поддержки сельскохозяйственных предприятий в США, включающую в себя специализированные кредитные учреждения, предоставляющие кредиты и финансовую поддержку фермерам. Эти учреждения, являющиеся частью СФК, предлагают фермерам более выгодные условия кредитования, чем могут предложить коммерческие банки, и обеспечивают более надежные и стабильные финансовые решения. В результате многие фермеры предпочитают работать с кредитными учреждениями из состава СФК для обеспечения своих финансовых потребностей.

**Ассоциация фермерского кредита** (Farm Credit Association) является независимым государственным органом, который осуществляет общий надзор за деятельностью Федеральной системы кредитования сельского хозяйства (СФК) в США. При создании СФК правительство США предоставило начальный капитал, необходимый для функционирования системы на первом этапе<sup>7</sup>.

Одновременно были предусмотрены меры по постепенному погашению задолженности фермерами-членами СФК. Это означает, что кредиторы сельскохозяйственных кредитных учреждений могут постепенно выплачивать свои долги по кредитам, предоставленным им через СФК.

В настоящее время система СФК уже не зависит от правительства и работает исключительно за счет средств, полученных от самих фермеров-членов. Это свидетельствует о самоустойчивости и успешной работе системы кредитования сельскохозяйственного сектора в США. Фермеры могут продолжать получать необходимую финансовую поддержку и доступ к кредитам, обеспечивая устойчивое развитие аграрного комплекса.

СФК состоит из семи банков, которые называются **Farm Credit Banks**. Эти банки предоставляют кредиты фермерам и другим участникам сельскохозяйственного сектора. Они обеспечивают средства 232 локальным ассоциациям заемщиков, которые являются членами СФК.

**Локальные ассоциации заемщиков** расположены по всей территории США и размещают кредиты среди сельских клиентов, включая фермеров, кооперативы, ранчеров и другие сельскохозяйственные предприятия. Эти ассоциации работают на местном уровне и помогают фермерам получить доступ к необходимым финансовым ресурсам для развития своего бизнеса.

*Локальные ассоциации делятся на четыре типа.*

1. Федеральные земельные банковские ассоциации – Federal Land Bank Associations (FLBA) – 72 отделения по всей стране;
2. Ассоциации производственного кредитования – Production Credit Associations (PCA) – 69 отделений по всей стране;
3. Федеральные земельные кредитные ассоциации – Federal Land Credit Associations (FLCA) – 31 отделение по всей стране;
4. Ассоциации по сельскохозяйственному кредитованию – Agricultural Credit Associations (ACA) – 60 отделений.

FLBA и FLCA в основном специализируются на обеспечении потребности в долгосрочном кредитовании. Они предоставляют кредиты на покупку и обслуживание

<sup>7</sup> Чораева З. А. Особенности кредитования АПК банковским сектором в зарубежных странах // Материалы международной научно-практической конференции «Перспективы экономической интеграции прикаспийских государств и их регионов», г. Махачкала. 2010 г. С. 429–431

земельных участков, строительство фермерских сооружений и другие долгосрочные инвестиции.

РСА фокусируются на обеспечении краткосрочных кредитов для финансирования текущих операций фермеров, таких как закупка семян, удобрений, оборудования и т.д.

В некоторых районах эти виды ассоциаций объединены в Agricultural Credit Association (ACA), которые предоставляют как краткосрочное, так и долгосрочное кредитование, чтобы обеспечить широкий спектр финансовых услуг для сельскохозяйственных предприятий в данном районе. Такое объединение позволяет увеличить доступность кредитования и облегчить процесс получения финансовой поддержки для сельскохозяйственных производителей.

Кредитные учреждения в рамках Федеральной системы кредитования сельского хозяйства (СФК) подвергаются строгому аудиту и контролю со стороны независимого федерального агентства, которое называется Администрация по делам фермерского кредита. Три члена совета директоров этого агентства назначаются Президентом США и утверждаются сенатом.

Важно отметить, что на наблюдение и контроль деятельности СФК не расходуется ни один цент из средств налогоплательщиков. Хотя Конгресс утверждает ежегодный бюджет Администрации по делам фермерского кредита, текущие затраты агентства полностью покрываются за счет кредитных учреждений, деятельность которых оно регулирует. Это обеспечивает финансовую самостоятельность агентства и исключает необходимость использования средств налогоплательщиков для его функционирования.

Важными преимуществами системы фермерского кредита является *доступность кредитования для мелких и средних фермерских предприятий*, а также удобные условия погашения займов, адаптированные под циклы сельского хозяйства. Система фермерского кредита в настоящее время обеспечивает более 25% всех кредитов, используемых американскими фермерами и владельцами ранчо. Кроме того, система предоставляет гарантии и страхование кредитов, что снижает финансовые риски как для фермеров, так и для кредиторов. Система фермерского кредита является важным инструментом поддержки и развития аграрного сектора, а также обеспечения продовольственной безопасности страны.

Система фермерского кредита в США действительно имеет свои особенности, которые делают ее уникальной и эффективной для фермеров и сельскохозяйственных кооперативов. Данная система предназначена для обеспечения бесперебойного притока капитала с национального рынка денег в сельскую местность и в отличие от коммерческих банков не имеет права привлекать депозиты. Отсутствие постоянных паенакоплений среди клиентов позволяет им более гибко использовать кредитные ресурсы и не связываться долгосрочно с финансовыми обязательствами. Так, доля пайщика существует только в период времени, в течение которого он берет кредит, и составляет 2-5% от его общей суммы.

Пай фермера, который увеличивается или уменьшается в зависимости от размера кредита, делает систему фермерского кредита более привлекательной для клиентов, так как они не обязаны вкладывать большие суммы сразу. Это также способствует участию фермеров в кооперативном движении и сближает их интересы с интересами кооператива. Активы СФК считаются кооперативной собственностью ее членов.

**Лизинговая корпорация, такая как Farm Credit Leasing Services Corporation**, являясь собственностью банков, играет важную роль в системе фермерского кредита,

обеспечивая фермерам доступ к необходимой технике, оборудованию и помещениям без необходимости приобретения их напрямую.

Программы Лизинговой корпорации, дополненные услугами по обслуживанию, технической поддержке и финансированию строительства, способствуют повышению эффективности использования техники и инфраструктуры, что в свою очередь способствует росту производительности и прибыльности фермерских предприятий. Кроме того, поиск источников финансирования для развития сельского хозяйства позволяет фермерам развиваться и модернизировать свои хозяйства, не сталкиваясь с финансовыми препятствиями.

Оптимальное сочетание собственных и заемных средств в системе фермерского кредита позволяет обеспечить устойчивое и эффективное развитие сельского хозяйства. Лизинговая корпорация и другие финансовые институты в рамках системы фермерского кредита играют важную роль в поддержке фермеров и обеспечении им необходимых ресурсов для успешного ведения сельскохозяйственного бизнеса.

Исследования подчеркивают важность самофинансирования сельскохозяйственных предприятий для их стабильности и устойчивости, т.е. осуществление расширенного воспроизводства не менее чем на 80 % за счет собственных вложений, включая бюджетные дотации, а до 20 % – на банковские кредиты. Благодаря собственным инвестициям и бюджетной поддержке эти предприятия могут избежать финансовых трудностей и банкротства. Долгосрочное планирование и сбалансированный подход к финансированию играют ключевую роль в успешности деятельности сельских хозяйств.



**Европейский Союз**

### **ВСТАВКА 3. ОБЩИЕ КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО СЕКТОРА В ЕС<sup>8</sup>**

- Основными поставщиками финансирования сельскохозяйственного сектора являются кооперативные и коммерческие банки, государственные банки и кредитно-гарантийные учреждения, кредитные союзы, микрокредитные организации, лизинговые компании, а также поставщики сельскохозяйственных ресурсов и кооперативы.
- Кооперативные банки часто ближе к фермерам, чем коммерческие банки.
- Кредитование сельскохозяйственного сектора в 14 странах ЕС сосредоточено у очень ограниченного числа посредников, имеющих сильный рынок.
- Отсутствие специалистов по сельскому хозяйству в банках ограничивает поступление финансирования в этот сектор.
- Типичные банковские продукты, предлагаемые сельскохозяйственному сектору, включают краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты, а также кредитные линии и банковские овердрафты. Наиболее распространенным кредитным продуктом, специально предназначенным для сельскохозяйственного сектора, являются кредиты, которые предлагают предварительное финансирование мер государственной поддержки, т.е. безрисковую финансовую операцию для банков.
- Лизинг доступен во всех государствах-членах ЕС, и его популярность растет.
- Гарантийные инструменты широко используются в странах ЕС как на региональном, национальном уровне, так и на уровне ЕС, но с очень разными условиями и эффективностью. Продукты с базовой гарантией часто доступны на рынке.

<sup>8</sup> *fi-compass*, 2020, Financial needs in the agriculture and agri-food sectors in the European Union, Summary report, 94 pages. Available at: [https://www.fi-compass.eu/sites/default/files/publications/financial\\_needs\\_agriculture\\_agrifood\\_sectors\\_eu\\_summary.pdf](https://www.fi-compass.eu/sites/default/files/publications/financial_needs_agriculture_agrifood_sectors_eu_summary.pdf)

- Объем кредитов, предоставленный сельскохозяйственному сектору финансовыми посредниками в странах ЕС, имеет тенденцию к увеличению, а рост кредитования сельскохозяйственного сектора выше, чем рост кредитования экономики в целом для отдельных стран.
- В ряде государств-членов сельскохозяйственный сектор характеризуется относительно низким риском дефолта. В большинстве государств-членов доля необслуживаемых кредитов сельскохозяйственного сектора оказалась ниже, чем в других секторах экономики.
- Часто сельскохозяйственный сектор сталкивается с более высокими процентными ставками, чем другие секторы экономики, что объясняется высокими транзакционными издержками при оценке кредитных заявок на небольшие объемы кредитов, а также высокой концентрацией рынка, где лишь немногие участники определяют условия кредита. Малые фермы и молодые фермеры находятся в особенно неблагоприятном положении.
- Половину фермеров, обращающихся за долгосрочными кредитами, просят предоставить гарантию, а гарантия, запрашиваемая финансовыми учреждениями, часто выше для сельскохозяйственного сектора, чем для других секторов экономики.

Рассмотрим финансирование сельскохозяйственного сектора в отдельных странах ЕС.



## Финляндия

**Финансовый рынок Финляндии отличается высокой концентрацией.** Двумя крупнейшими банками являются OP Financial Group, отечественный кооперативный банк, и Nordea, публично зарегистрированная компания и один из крупнейших финансовых операторов в Скандинавском регионе. Доля рынка бизнес-кредитования OP Financial Group составляет 40%, а доля Nordea – 30%. Третий по величине банк, Danske Bank, имеет долю рынка 9%<sup>9</sup>.

Что касается сельскохозяйственного кредитования в Финляндии, OP Financial Group является крупнейшим поставщиком финансовых услуг, обеспечивая 2/3 рынка. В 2018 году доля рынка OP Finance Group составила 67% от всего сельскохозяйственного кредитования. За ней следовали Nordea и POP-group (кооператив), каждый с долей рынка по 10%. Четвертым по величине поставщиком финансовых услуг является группа Säästöpankki, доля рынка которой в 2018 году составляла 8%. Другие поставщики финансовых услуг охватывают лишь незначительную долю рынка сельскохозяйственного финансирования.

OP Financial Group и Nordea имеют сильное присутствие по всей стране. POP Pankki Group и Säästöpankki Group имеют региональные представительства, особенно в сельскохозяйственных районах Западной Финляндии, а также обе группы также ведут операции в сельскохозяйственных районах Восточной Финляндии. Диапазон их деятельности (охватывающий ключевые сельскохозяйственные регионы Финляндии) является основным фактором, объясняющим их сильную долю на рынке сельского хозяйства.

Некоторые фермеры также имеют доступ к краткосрочному финансированию через агропродовольственные компании, а также сельскохозяйственные кооперативы. Чтобы обеспечить поставки высококачественной сельскохозяйственной продукции для своего бизнеса, агропродовольственные предприятия ищут способы помочь фермерам удовлетворить свои потребности в оборотном капитале. На основе форвардных контрактов фермеры получают кредиты на оборотный капитал под обещание будущих поставок своей продукции (которые также могут быть по предварительно фиксированной цене).

<sup>9</sup> Bank of Finland, 2019

Финансирование сельского хозяйства в Финляндии основано на **банковском кредитовании**, которое часто дополняется поддержкой ЕС и страны. Бизнес-кредиты сельскому хозяйству включают долгосрочные и среднесрочные инвестиционные кредиты, а также кредиты для краткосрочного финансирования и кредитные линии. Стоимость кредита (процентная ставка) зависит от клиентов, их кредитной истории, цели кредита и срока его погашения. Типы кредитных продуктов подробно описаны ниже в Таблице 1.

**ТАБЛИЦА 1. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ ФИНСКИМИ БАНКАМИ ФЕРМЕРАМ, 2019 Г.**

	Тип продукта	Цель	Дата погашения	Процентные ставки %
1	Кредит на оборотный капитал / Кредитная линия	Оборотный капитал	В основном краткосрочные кредиты (в среднем 1,5 года) или кредитные линии (в среднем 1 год)	1-4%
2	Инвестиционные кредиты	Капитальные вложения	В основном среднесрочные и долгосрочные, некоторые краткосрочные кредиты	Максимальная ставка EURIBOR10 6 месяцев + маржа <sup>11</sup>

Источник: *fi-compass, 2020, Financial needs in the agriculture and agri-food sectors in Finland, Study report, 73 pages*

Банки в основном финансируют физические инвестиции (здания и оборудование) и покупку земли. Фермеры инвестируют в здания и оборудование с целью повышения эффективности своей фермерской деятельности. Аналогичные инвестиции делают новые фермеры, которые берут на себя управление существующей фермой. Банки считают подсектор животноводства наиболее надежным. Инвестиции в этот подсектор включают реконструкцию и строительство коровников, свинарников или бройлерных ферм, а также приобретение земли. В растениеводстве крупнейшие кредиты в основном используются на покупку земли, но важную роль также играют закупки оборудования, такого как зерносушилки, теплостанции и силосы.

**Лизинг (финансовый и операционный)** также играет роль в Финляндии. В 2017 году весь рынок лизинга Финляндии составил 9,7 млрд евро, из которых на долю покупок в рассрочку пришлось 4,6 млрд евро<sup>12</sup>. Около 95% всего лизинга (9,2 млрд евро) приходится на оборудование. Доход от аренды и лизинга сельскохозяйственной техники в 2019 году оценивался в 6,5 млн евро<sup>13</sup>. В финском сельском хозяйстве доля профинансированных машин в общем объеме проданных машин (уровень проникновения) варьируется от 40% до 65%. Подавляющее большинство всего лизинга осуществляется через банки, на долю которых приходится 84% всех сделок. В 2012 году в Финляндии активно занималась финансовым лизингом 21 компания, восемь из которых были кредитными учреждениями<sup>14</sup>.

<sup>10</sup> Европейская межбанковская ставка предложения – усреднённая процентная ставка по межбанковским кредитам, предоставляемым в евро.

<sup>11</sup> Например, финский S-Bank на своем веб-сайте упоминает маржу от 5,99% до 14,99%, источник: <https://www.s-pankki.fi/sv/lan-och-krediter/slan/>

<sup>12</sup> Santeri Rautio, 2018, Private-label financing of forestry and agriculture equipment in Finland and Estonia

<sup>13</sup> Statista, 2020, Industry revenue of 'rental and leasing of other machinery, equipment' in Finland from 2011 to 2023

<sup>14</sup> Statistics Finland, 2012, Financial leasing. Unfortunately, Statistics Finland discontinued these statistics and no new data has been produced by them since 2012



Что касается финансирования ЕС, существуют определенные варианты финансирования, например, в рамках COSME<sup>15</sup>, InnovFin или EaSI<sup>16</sup>, но ни один из них не является значимым или важным для сектора.

Финским предприятиям предлагаются более низкие процентные ставки, чем предприятиям в других 24 странах ЕС. Однако, средняя процентная ставка в 2,25% в секторах сельского хозяйства, лесного хозяйства и рыболовства в Финляндии выше, чем почти во всех других секторах экономики. И это несмотря на хорошие показатели рисков сельскохозяйственного портфеля.

Финские банки в основном полагаются на ипотечные кредиты в качестве залога. В зависимости от суммы кредита и типа заемщика (новый клиент или клиент с кредитной историей) в качестве залога принимают также движимое имущество. Личные гарантии иногда принимаются, но они имеют второстепенное значение. Как отмечалось ранее, банки также принимают субсидии CAP<sup>17</sup>/EAFRD<sup>18</sup> (прямые выплаты и/или гранты) и залог требований по страхованию жизни в качестве залога. Однако их залоговая стоимость в сравнении относительно низка.

Как и в других странах ЕС, личный залог является наиболее широко используемой формой гарантии сельскохозяйственных кредитов в Финляндии. По данным исследования Fi-Compass, 76% всех кредитов в Финляндии были гарантированы личным поручительством. Частные гарантии были предоставлены 10% заемщиков, а 8% воспользовались государственными гарантиями.

Кредиты мелким фермам, как правило, имеют более длительные сроки погашения, чем кредиты крупным фермам. Небольшие фермы часто занимаются только одним или двумя сельскохозяйственными видами деятельности и, таким образом, имеют доход только пару месяцев в году. Крупные корпоративные холдинги, напротив, участвуют в многочисленных сельскохозяйственных мероприятиях и, таким образом, получают более частый доход в течение года. Следовательно, у них более короткие сроки погашения, поскольку они могут погашать кредиты раньше или производить выплаты чаще<sup>19</sup>.



## Швеция

Финансирование сельскохозяйственного сектора в Швеции осуществляется через диверсифицированную сеть поставщиков финансовых услуг. Коммерческие банки занимают важную долю рынка финансирования сельскохозяйственных производителей, но сеть сберегательных банков имеет еще большее значение. Кроме того, ипотечная ассоциация и страховая компания занимают значительную долю рынка финансирования сельского и лесного хозяйства.

На Швецию сильно повлияло создание сберегательных банков в Европе в начале 19 века, и до сих пор на региональных или местных рынках действует множество независимых сберегательных банков.

<sup>15</sup> Программа ЕС по конкурентоспособности предприятий и МСП

<sup>16</sup> Программа ЕС по занятости и социальным инновациям

<sup>17</sup> Единая сельскохозяйственная политика

<sup>18</sup> Европейский сельскохозяйственный фонд развития сельских районов

<sup>19</sup> Alho, E., Arovuori, K., Heikkilä, A.-M., Niskanen, O., Väre, M. & Yrjölä, T., 2019. Financial position of Finnish agriculture. PTT Working Papers 200.

**Сберегательные банки** контролируют почти треть рынка финансирования сельского и лесного сектора и являются предпочтительным выбором финансовых учреждений среди фермеров (включая рыночную долю Swedbank, который является независимым коммерческим банком, но где сберегательные банки являются одним из совладельцев).

**Ипотечная ассоциация** контролирует около 21% рынка. Созданный в 19 веке Landshypotek Bank основан на кооперативной традиции, когда землевладельцы совместно создавали ипотечные ассоциации, предлагая фермерам кредиты под залог сельскохозяйственной собственности без каких-либо претензий на получение прибыли. Landshypotek Bank сегодня входит в десятку крупнейших банков Швеции. Он играет важную роль в сельскохозяйственном секторе благодаря своей сети из 19 филиалов.

После финансового кризиса, поразившего Швецию в начале 1990-х годов, 4 коммерческих банка стали почти одинаково сильными и сформировали банковскую среду. «Большая четверка», как их обычно называют, это: Handelsbanken; Nordea; SEB; и Swedbank. Все эти четыре банка возникли и развивались в Швеции. Nordea и SEB контролируют примерно по 6% на каждый рынок. Swedbank частично принадлежит сберегательным банкам, поэтому его рыночная доля указывается вместе со сбербанками.

Еще один игрок, предоставляющий финансирование сельскохозяйственному сектору Швеции, принадлежит группе страховых компаний. Länsförsäkringar Bank состоит из 23 независимых компаний, занимающихся страхованием в основном сельскохозяйственного сектора. Вместе они владеют административным центром Länsförsäkringar AB, который рассчитывает тарифы и разрабатывает условия страхования для всех независимых компаний. Банк Länsförsäkringar Bank был основан в 1996 году и принадлежит Länsförsäkringar AB. Банк был задуман как дополнение к страховому предложению, позволяющее клиентам осуществлять наиболее важные экономические операции в одной компании. По данным Lantbruksbarometern, они контролируют примерно 8% рынка.

Роль **иностраных банков** возрастает. Danske Bank – второй по величине иностранный банк в Швеции после Nordea и пятый на шведском рынке. Danske Bank предоставляет услуги и продукты для всех типов клиентов. Он также играет роль в сельскохозяйственном секторе, особенно после ряда слияний и поглощений, кульминацией которых стало слияние 17 региональных шведских банков в 1997 году. Danske Bank стал первым иностранным банком, имеющим разветвленную сеть филиалов в Швеции. Количество филиалов и их распределение имеют важное значение для охвата сельскохозяйственного сектора.

**Государственное кредитное учреждение** предлагает финансирование без гарантийных требований, но с более высокими процентными ставками. Almi Företagspartner была основана в середине 1990-х годов как правительственное дополнение к существующим частным банкам и финансовым учреждениям с упором на предпринимателей-новаторов (доступно для многих секторов экономики, включая сельское хозяйство). Их подход заключается в финансировании инвестиций, не требуя гарантий. Чтобы компенсировать более высокий риск и сохранить свою роль в качестве дополнения, а не конкурента банков и финансовых учреждений, предлагаемые ими процентные ставки выше обычных рыночных ставок.

**Сельскохозяйственные кооперативы** вместе с Союзом фермеров создали кредитное учреждение под названием Tillväxtbolaget. В него входят HKScan (производители мяса), Lantmännen (производители зерновых) и Шведская федерация фермеров

(союз фермеров), которые стремятся повысить конкурентоспособность шведской агропродовольственной промышленности. В нынешнем виде Tillväxtbolaget существует с 2018 года и предоставляет кредиты, в том числе ипотечные, для инвестиций в жизнеспособные проекты. Чтобы найти подходящие экономические решения, Tillväxtbolaget часто организует трехсторонние обсуждения (фермер – представитель(и) главного фермерского банка – представитель компании Tillväxtbolaget).

**Лизинг.** Многие банки предоставляют лизинговые решения и имеют собственные дочерние компании, специализирующиеся в этой области. Некоторые банки имеют договор с внешним поставщиком лизинговых услуг и поэтому могут включать лизинг в свой ассортимент продуктов. С точки зрения фермера, вопрос лизинга может быть обсужден с его обычным банковским представителем. Лизинг является важнейшим продуктом для банков, конкурирующих на рынке Северных стран.

Кооперативы также работают с лизинговыми решениями в различных формах. У Федерации кооперативов шведских фермеров есть соглашения, которые позволяют им предлагать своим членам выгодные условия аренды. Другой кооператив в Швеции, Lantmännen, имеет собственное подразделение Lantmännen Finans, которое предоставляет финансовые решения для лизинга техники. Кроме того, на шведском рынке существуют финансовые учреждения, специализирующиеся на лизинге и финансировании приобретения техники и транспортных средств.

## **Финансовые продукты для сельскохозяйственного сектора**

### *Ипотечные кредиты*

Долгосрочные кредиты часто полагаются на жилую недвижимость в качестве залога, и в этом случае их называют ипотечными кредитами. Банки предлагают ипотечные кредиты с коэффициентом LTV до 70%, а в некоторых случаях и до 80%.

### *Кредитная карта, кредитная линия или кредитная линия счета*

Кредитные линии по кредитным картам или кредитные линии по счетам часто используются в Швеции независимо от отрасли бизнеса. Согласовывается максимальная сумма кредита и выплачиваются проценты по текущему долгу. Кроме того, существует фиксированная годовая комиссия в зависимости от максимальной суммы кредита. Для сельскохозяйственного сектора эта форма краткосрочного финансирования менее востребована, чем для других отраслей экономики, из-за существования кредитных организаций.

### *Лизинг или покупка техники*

Покупку техники можно финансировать несколькими способами. Можно использовать «обычный кредит», срок погашения которого обычно составляет 4-6 лет. Вторым вариантом – лизинг, при котором банк покупает машину и сдает ее в аренду фермеру. По истечении срока аренды машина все еще имеет остаточную стоимость, и ее можно приобрести по остаточной стоимости или заключить новый договор лизинга.

### *Гарантированные кредиты поддержки CAP*

Банковский кредит для фермеров представляет собой кредитную линию ЕС. Хотя большинство фермеров стремятся и получают различные гранты от CAP, процесс подачи заявки на субсидии иногда занимает много времени. Кредитная линия ЕС представляет собой специальный кредит, который может составлять максимум 80% от общей суммы субсидий CAP, при условии индивидуальной кредитной оценки. При полной или частичной выплате гранта происходит соответствующее погашение кредита.

## Болгария

Поскольку Болгария теперь имеет полный доступ к рынку ЕС, финансовые учреждения несмотря на то, что сельское хозяйство рассматривается как рискованный сектор, начали более благосклонно относиться к возможностям развития этого сектора. С 2014 года кредитование сельскохозяйственного сектора растет, достигнув кульминации в 5,4 миллиарда евро в 2018 году. Кредитный «бум» был вызван инвестициями фермеров в свои предприятия, а также субсидиями от CAP и правительства Болгарии. Уровень финансирования, предоставляемого кредитными организациями, практически сравнялся с уровнем государственной поддержки<sup>20</sup>.

По данным Национального банка Болгарии, финансовые потребности агрохолдингов потенциально удовлетворяются 261 поставщиком финансирования: 26 банками, 26 кредитными кооперативами, 208 небанковскими финансовыми учреждениями и 1 Национальным гарантийным фондом.

Основными поставщиками кредитов для развития агропромышленного комплекса являются **коммерческие банки**. В Болгарии зарегистрировано 26 банков, и почти половина из них предлагает кредитные продукты сельскохозяйственным фирмам.

В финансировании сельского хозяйства в Болгарии доминируют три основных банка: UniCredit Bulbank, Raiffeisenbank (Болгария) и ProCredit Bank (Болгария). Эти банки занимают наибольшую долю рынка в сегменте «кредиты и лизинг для сельского хозяйства»<sup>21</sup>. UniCredit Bulbank занимает 32,3% рынка, ProCredit Bank (Болгария) – 17,8%, а Raiffeisenbank (Болгария) – 15,5%. Вместе эти три банка занимают более 65% рынка.

Банки в основном предоставляют долгосрочные кредиты, которые используются для покрытия инвестиционных затрат ферм, и краткосрочные потребительские кредиты, которые используются для оборотного капитала.

Банки, предлагающие кредиты на сельское хозяйство, также работают с **Национальным гарантийным фондом**. Национальный гарантийный фонд был создан в 2008 году как часть группы Болгарского банка развития и выпускает гарантии, дополняющие залог, необходимый коммерческим банкам для одобрения кредитов для болгарского бизнеса, включая сельское хозяйство. Национальный гарантийный фонд также пользуется контргарантиями COSME и был исполнительным органом финансируемого EAFRD финансового инструмента «**Фонд гарантирования сельских кредитов Болгарии**», созданного в рамках периода RDP (2007-2013). В рамках этого финансового инструмента за период 2013-2015 гг. 613 гарантий было предоставлено 544 получателям грантов<sup>22</sup>.

В период 2014-2020 годов Национальный гарантийный фонд продолжал выдавать гарантии для сельского хозяйства, используя национальные ресурсы. Он работал с 16 коммерческими банками<sup>23</sup>. Фермеры с одобренной заявкой на получение кредита

<sup>20</sup> Based on FAO estimations, cited in: Borisov P., et al., 2019, 'Influence of the common agriculture policy on Bulgarian agriculture', published in: Bulgarian Journal of Agricultural Science 3:439- 447. Available at: [https://www.researchgate.net/publication/239809387\\_Institutions\\_exchange\\_and\\_firm\\_growth\\_Evidence\\_from\\_Bulgarian\\_agriculture](https://www.researchgate.net/publication/239809387_Institutions_exchange_and_firm_growth_Evidence_from_Bulgarian_agriculture)

<sup>21</sup> Поскольку банки отчитываются по кредитам и лизингу вместе, невозможно предоставить подробные данные по лизингу.

<sup>22</sup> Bulgarian EAFRD Managing Authority, June 2020

<sup>23</sup> Allianz Bank, DSK Bank, Pireus Bank Bulgaria, Bulgarian American Credit Bank, Bulgarian Development Bank, United Bulgarian Bank, Municipal Bank, First Investment Bank, Raiffeisenbank Bulgaria, International Asset Bank, Investbank, Taksim Bank, TBI Bank, UniCredit Bulbank, D Commerce Bank, Eurobank Bulgaria

для инвестиционного проекта в рамках некоторых мер ПСР<sup>24</sup> на 2014-2020 годы также могли воспользоваться схемой гарантий. Гарантия покрывала до 50% кредитов с максимальной суммой в 1,5 миллиона евро на один кредит. Это способствует снижению требований к залому для фермеров и обеспечивает защиту от рисков участвующих банков. Национальный гарантийный фонд отдает приоритет кредитам, обеспеченным активами, финансируемыми в рамках проектов, одобренных в рамках ПСР, демонстрируя дальнейшее неприятие риска. Кроме того, мелкие фермеры часто не имели возможности воспользоваться предоставленными гарантиями.

Ряд небанковских финансовых учреждений и кредитных кооперативов также работают в этом секторе и специализируются на предоставлении своим членам кредитов под низкие проценты, которые используются, например, для инвестиций в землю и сельскохозяйственную технику. Небанковские финансовые учреждения и кооперативы/кредитные союзы могут выдавать как бизнес-, так и персональные микрозаймы. Что касается микрозаймов для бизнеса, небанковские финансовые учреждения и кооперативы/кредитные союзы могут выплачивать максимум 50 тыс. и 100 тыс. евро соответственно.

Иногда фермеры могут также обращаться к **небанковским финансовым агентствам** (208 в Болгарии), которые предлагают краткосрочные кредиты на сумму до 500 евро, но в основном под очень высокие процентные ставки, короткие сроки погашения и высокие штрафы за задержку погашения.

Болгарские банки предлагают кредиты фермерам как для инвестиций, так и для оборотного капитала. Срок погашения кредита и суммы финансирования варьируются в зависимости от цели кредита, размера фермы и финансовых возможностей фермера. Эти продукты включают в себя следующее:

- 1) Краткосрочные кредиты до 18 месяцев, банковские овердрафты и кредитные карты с процентной ставкой около 5,5%;
- 2) Среднесрочные кредиты (до 5 лет) на инвестиционные цели, процентная ставка около 5%;
- 3) Долгосрочные кредиты (свыше 5 лет) для инвестиционных целей, с процентными ставками, основанными на краткосрочной ставке плюс маржа, определяемая индивидуально в зависимости от суммы, валюты, срока и залога по запрашиваемому кредиту.

Финансирование, предоставляемое поставщиками ресурсов или другим агробизнесом, играет ключевую роль в Болгарии. Фермеры могут получить выгоду от механизмов финансирования цепочки создания стоимости. В частности, в цепочке создания стоимости молочных продуктов крупные молочные заводы, такие как Danone или Friesland, создали сложные механизмы цепочки создания стоимости<sup>25</sup>. Эта сильная вертикальная интеграция развивалась с течением времени: она началась с предоставления фермерам качественных ресурсов и услуг по распространению знаний, а затем перешла к предоставлению финансирования ресурсов, инвестиционных кредитов и гарантий по банковским кредитам. Фермеры соглашаются продавать свою продукцию этому конкретному покупателю, а взамен агропродовольственные предприятия предоставляют такие услуги. Это также гарантирует, что фермеры будут производить необходимую продукцию – с точки зрения количества и качества.

<sup>24</sup> Программа развития сельских районов

<sup>25</sup> Swinnen J., Inclusive Value Chains, November 2018, Agricultural Development and Poverty Reduction, presentation delivered at FERDI – AFD Workshop on 'Agricultural Value Chain Development and Smallholder Competitiveness', Paris.

В зерновом секторе крупные фермеры начали действовать как агрегаторы и трейдеры. Они собирают продукцию мелких фермеров и продают ее. Некоторые из крупных фермеров также берут на себя экспорт урожая. Таким образом, крупные фермеры вносят свой вклад в эффективное структурирование рынка.

**Дополнительные кредитные продукты** для бизнеса предлагались в рамках финансовых инструментов, финансируемых Программой ЕС по конкурентоспособности малых и средних предприятий (COSME). В Болгарии по состоянию на конец 2018 года COSME предоставил доступ к финансированию 296 МСП в секторе сельского, лесного и рыбного хозяйства на общую сумму 39,3 млн евро (13,2% от общего портфеля).

Также были доступны частично гарантированные кредиты в рамках **программы InnovFin – ЕС «Финансы для инноваторов»** для инновационных предприятий малого и среднего бизнеса и малых компаний со средней капитализацией с числом сотрудников до 499 человек. InnovFin предоставляло различные инструменты финансирования (включая долговые и акционерные продукты), ориентированные на инвестиции в исследования и инновации. В Болгарии по состоянию на конец 2018 года InnovFin предоставил доступ к финансированию 168 МСП в сельском, лесном и рыболовном секторах на общую сумму 24,9 млн евро (15% от общего портфеля).



## Литва

Три скандинавских банка контролируют более 80% банковского рынка. В 2019 году в Литве действовали шесть банков и семь филиалов иностранных банков. Однако в банковском секторе Литвы доминируют дочерние компании крупных скандинавских банков, из которых три крупнейших банка – SEB, Swedbank и Luminor – полностью принадлежат их материнским юридическим структурам в Швеции и Норвегии. В секторе наблюдается высокая степень концентрации, поскольку эти **три банка контролируют 84% рынка**. Остальные три банка – AB Šiaulių Bankas, UAB Medicinos Bankas и AB Citadele Bankas значительно меньше и принадлежат группам местных и иностранных инвесторов. Помимо банков, в Литве действуют 64 кредитных союза, активы которых на апрель 2019 года составили 707,1 млн евро, или 2,5% от общих активов банковского сектора. Правительство Литвы не имеет доли собственности в банковском секторе.

Luminor считается наиболее активным банком в сфере сельскохозяйственного кредитования. Исторически сложилось так, что большая часть сельскохозяйственного сектора была клиентами Люминор<sup>26</sup>. Luminor в настоящее время сохраняет это лидерство, несмотря на изменения в названии и собственности. Другие крупные банки, такие как SEB, Swedbank, а затем AB Šiaulių Bankas и UAB Medicinos Bankas, также работают с сельскохозяйственным сектором. В Luminor, а также в Swedbank и SEB есть сотрудники с опытом работы в сельском хозяйстве, которые работают только с сельскохозяйственным сектором.

На рынке доступны различные продукты, предназначенные для сельскохозяйственного сектора. В настоящее время рынок предлагает продукты, специально ориентированные на сельское хозяйство и агропродовольственный сектор, такие как инвестиционные кредиты, лизинг машин и оборудования, а также специально для сельскохозяйственного сектора кредиты, которые авансируют прямые платежи. Также доступны продукты для финансирования оборотного капитала, такие как кредитные линии и займы на оборотный капитал.

<sup>26</sup> По состоянию на 1 апреля 2019 г.

В таблице 2 представлен обзор доступных продуктов и соответствующих им условий по состоянию на 2019 год.

Некоторые кредитные платформы не требуют залога, но взимают высокие процентные ставки и высокие административные расходы (от 0,15 до 0,6% в месяц).

**ТАБЛИЦА 2. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ И УСЛОВИЙ, ДОСТУПНЫХ ДЛЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО СЕКТОРА ЛИТВЫ В 2019Г.**

Тип продукта	Цель	Поставщики	Срок погашения	Процентная ставка	Средний размер кредита, евро
Инвестиционные кредиты	Капитальные вложения	Банки	Среднесрочные и долгосрочные кредиты	3-4%	EUR 50 000-200
		Кредитные союзы	Среднесрочные и долгосрочные кредиты	3-4%	EUR 30 000-50 000
		Компании быстрого кредитования, кредитные платформы	Преимущественно среднесрочные и долгосрочные	6-18%	EUR 10 000-50 000
Кредиты на оборотный капитал	Оборотный капитал	Банки	Краткосрочные кредиты	+10% <sup>27</sup>	От 2 000 евро до 50% ежемесячного объема продаж
		Кредитные Союзы	Краткосрочные кредиты	+8%	EUR 10-20 000
		Поставщики ресурсов	Краткосрочные кредиты	Обычно 1% в месяц	EUR 10-20 000
		Компании быстрого кредитования, кредитные платформы	Краткосрочные кредиты	6-18 %	EUR 2-5 000
Кредиты с субсидированием процентной ставки	Оборотный капитал и капитальные вложения	Фонд гарантирования сельскохозяйственных кредитов через коммерческие банки и кредитные союзы	Краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный	Компенсирует 80% процентной ставки	120 тыс. евро семейные фермы, 250 тыс. евро сельскохозяйственные компании (2018 г.)

Источник: fi-compass, 2020, *Financial needs in the agriculture and agri-food sectors in Lithuania, Study report, 85 pages.*

Среднесрочные инвестиционные кредиты для формирования капитала в несельскохозяйственных активах, таких как машины, оборудование, здания и сооружения, составляют важную часть объема кредитов. Этот тип кредита чаще всего применяется в сочетании с инвестиционной поддержкой в рамках Программы развития сельских районов. Эти инвестиционные кредиты обычно предлагаются со среднесрочным сроком погашения, то есть на два-три года. Реже предлагаются инвестиционные кредиты с долгосрочным сроком погашения. Процентная ставка варьируется от банка к банку, в зависимости от размера кредита и срока погашения, но в настоящее время составляет 4-6%.

<sup>27</sup> Когда банки не заинтересованы в предоставлении относительно небольших кредитов (менее 10 000 евро), они вместо этого предлагают потребительские кредиты, процентная ставка по которым может составлять более 10% плюс дополнительные административные расходы.

Для поддержки повседневной деятельности существует давняя традиция предоставления кредитов в виде кредитной линии для оборотного капитала. Они предлагаются с краткосрочным сроком погашения на 12, 15 или 18 месяцев. Этот овердрафт позволяет фермеру преодолевать сезонные или циклические проблемы, характерные для сельского хозяйства. Подобно обычному текущему счету, кредитная линия для оборотного капитала позволяет ежедневно снимать средства и вносить средства. Процентная ставка по этому виду финансового продукта значительно выше по сравнению с другими видами кредитов

Потребление различных продуктов варьируется в течение года. Весной более активно используются краткосрочные кредиты оборотного капитала и кредитные линии. Среднесрочные и долгосрочные кредиты, инвестиционные кредиты, обычно используемые для покупки сельскохозяйственной техники или земли, используются в течение всего года, но с более высоким спросом осенью/зимой.

В Литве кредиты меньшего размера предоставляются кредитными союзами, и их финансирование сектора постоянно увеличивается. Кредитные союзы обычно проявляют большую гибкость по отношению к клиентам и адаптируются к их потребностям. Поскольку кредитные союзы уже имеют давнюю историю сотрудничества с сельскохозяйственным сектором, они хорошо знакомы со спецификой этого сектора, что снижает кредитный риск и требуемую процентную ставку. По этим же причинам они не всегда требуют залога. Однако из-за их небольшой суммы и более высокого влияния административных расходов кредиты, предоставляемые кредитными союзами, являются более дорогими (высокие процентные ставки), чем более крупные кредиты от банков с более длительным сроком погашения. В среднем кредит, предоставленный кредитным союзом фермеру, составляет около 20 000 евро. Процентная ставка по кредитам ниже 50 000 евро находится в диапазоне 8-12%. Таким образом, более крупные сельскохозяйственные производители/компании часто получают финансирование от коммерческих банков, тогда как кредитные союзы предоставляют больше кредитов более мелким фермам.

Помимо традиционных кредитов финансовых посредников, субъекты сельского хозяйства часто используют товарные кредиты поставщиков. Следовательно, капитальные товары, такие как семена, химикаты, запасные части для оборудования и т. д., оплачиваются после продажи урожая и вычитаются из платежа поставщику. Этот метод финансирования является одним из основных источников внешнего финансирования для фермеров и малого бизнеса. Хотя точные данные отсутствуют, предполагается, что эти кредиты составляют почти 50% финансовых обязательств фермерских хозяйств.

Фонд гарантирования сельскохозяйственных кредитов (ACGF) использует несколько различных финансовых инструментов, наибольший спрос на льготные кредиты приходится на краткосрочные кредиты. ACGF управляет финансовыми мерами для сельскохозяйственного сектора.

ACGF управляет и предлагает пять продуктов, три из которых являются типичными финансовыми инструментами (от 1 до 3):

- 1) выдает индивидуальные гарантии финансовым учреждениям и лизинговым компаниям по кредитам (лизингу), предоставленным субъектам сельского и лесного хозяйства, продовольственного сектора и рыболовства;
- 2) Выдает портфельные гарантии кредитным организациям по кредитам на пополнение оборотного капитала и (или) приобретение биологических активов. Портфельные гарантии могут вручаться по кредитам, предоставляемым



малым предприятиям, работающим в сфере первичного производства, а также кооперативам, работающим в животноводческой, молочной, ягодной, фруктовой и/или овощной подотраслях;

- 3) Предлагает кредиты на сельскохозяйственную технику и оборудование. Кредиты предоставляются субъектам сельского хозяйства, занимающимся первичным производством;
- 4) Осуществляет поддержку субсидирования гарантийного взноса;
- 5) Осуществляет поддержку субсидирования процентов по кредитам.

## 1.2. «ОПЫТ «ПРОЕКТА ПО РАЗВИТИЮ ПЛОДООВОЩЕВОДСТВА В УЗБЕКИСТАНЕ» (2014-2023 ГГ.) ПРИ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКЕ ВСЕМИРНОГО БАНКА ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ФЕРМЕРОВ И АГРОФИРМ»

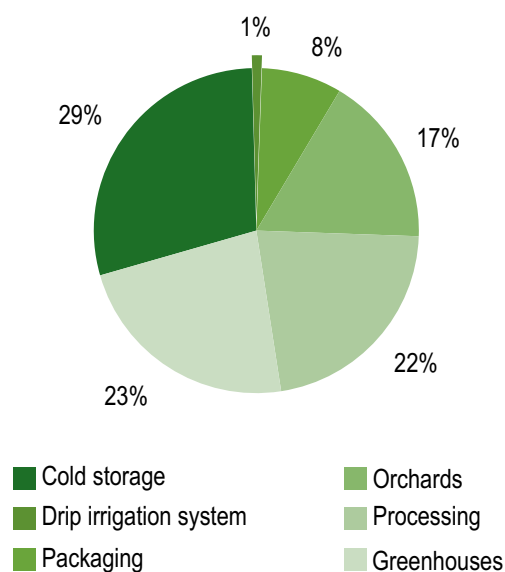
«Проект по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» является частью портфеля сельскохозяйственных инвестиций, направленных на диверсификацию сельского хозяйства за счет выращивания более ценных культур, повышение урожайности и производительности сельского хозяйства, а также создание большего количества и улучшения рабочих мест в сельской местности. Утвержденный в июне 2014 года, «Проект по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» сосредоточился на устранении нескольких ограничений, с которыми сталкивается сектор садоводства: (а) улучшение доступа к технологиям, знаниям и рынкам; (б) усиление технического и управленческого потенциала в секторах сельского хозяйства и агробизнеса; и (с) внедрение новых финансовых продуктов. При разработке «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» использовался опыт реализации Программы поддержки сельских предприятий (RESP), которая создала успешную модель долгосрочного финансирования сельского хозяйства через частные и государственные банки.

Основными бенефициарами «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» являлись фермеры, частные предприятия, агрофирмы и предприятия по переработке сельхозпродукции, работающие в садоводческом подсекторе страны. Вторичными бенефициарами являлись участвующие финансовые учреждения (коммерческие банки) посредством повышения квалификации и приобретения разнообразия банковских предложений соответствующим образом адаптированных финансовых продуктов.

Только в течение первых двух лет реализации Проект профинансировал 228 субзаймов, общие выплаты составили 97% выделенного финансирования для Компонента 2. Это продемонстрировало эффективность проекта. На рисунках 1 и 2 представлена разбивка по типам и местам субзаймов за первые 2 года работы Проекта.

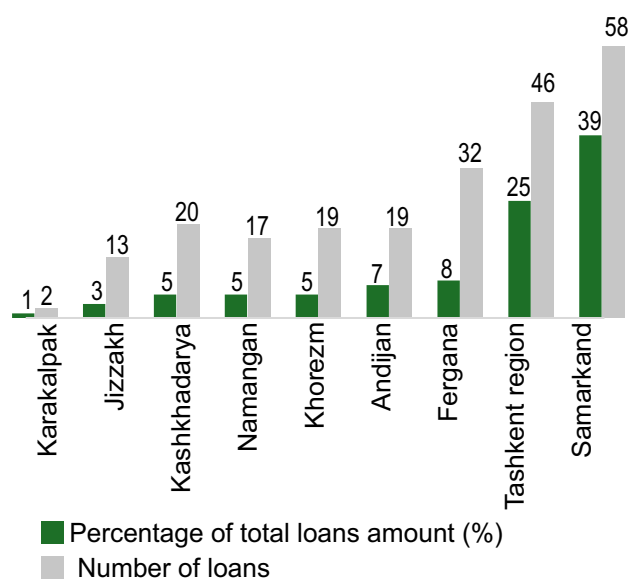
Спрос на кредиты в секторе садоводства был высок и наполнен ограничениями ликвидности в банковском секторе. Полное освоение Компонента 2 проекта продемонстрировало высокий спрос на субзаймы. Это было ожидаемо в рамках «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане», учитывая опыт RESP II, анализ сектора и выражение интереса со стороны потенциальных УФО. Ввиду такого ускоренного освоения кредитной линии и сохраняющегося значительного неудовлетворенного спроса на инвестиционные ресурсы в агропромышленном секторе, Правительство Республики Узбекистан обратилось во Всемирный банк с просьбой о предоставлении дополнительного кредита для расширения инвестиционных и рабочих капиталовые субзаймы и деятельность по лизинговому финансированию.

**РИСУНОК 1. ИНВЕСТИЦИИ ПРОЕКТА В САДОВОДСТВО**



Источник: отчеты проекта

**РИСУНОК 2. ПОЛУЧАТЕЛИ КРЕДИТОВ ПО РЕГИОНАМ**



Источник: отчеты проекта

Финансирование «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» сыграло важную роль в стимулировании кредитования сектора садоводства. Использование государственных средств для поддержки предоставления финансирования через финансовые учреждения важно для ускорения развития сектора и заполнения критического дефицита в финансировании сельского хозяйства, который не восполняется только за счет финансовых потоков частного сектора. Это краткосрочная мера, призванная дать толчок росту сектора садоводства, и она будет постепенно отменена, чтобы обеспечить возможность получения финансирования из частного сектора. Однако на данном этапе ограничения ликвидности остаются проблемой во многих секторах и особенно серьезны в сельскохозяйственном секторе, где инвестиции в производство и переработку плодоовощной продукции могут быть высокими, а сроки погашения намного длиннее, чем в однолетних культурах или несельскохозяйственной деятельности.

Проект «Развитие плодоовощеводства в Узбекистане», финансируемый Всемирным банком («РПУ»), по оценкам, помог создать более 34 тыс. новых рабочих мест, из которых 13 тыс. – для женщин: инвестиции в размере 1 млн долл. США в рамках этого проекта позволили создать, в среднем, 31 рабочее место в тепличных хозяйствах и 50 рабочих мест на предприятиях холодильного хранения и перерабатывающих предприятиях<sup>28</sup>.

<sup>28</sup> Всемирный банк, 2022 г. Анализ реализации Стратегии развития сельского хозяйства Республики Узбекистан за 2020-2021 годы, Всемирный банк, Вашингтон

## ВЫВОДЫ К ПЕРВОЙ ГЛАВЕ

Рассмотрение мирового опыта финансирования в сельском хозяйстве показывает, что в Российской Федерации и в Казахстане данный процесс осуществляется через различные механизмы государственной поддержки, включая государственные гарантии, субсидии, кредитные программы и гранты. Эти меры направлены на улучшение финансового положения сельскохозяйственных производителей, стимулирование развития отрасли, увеличение производства сельскохозяйственной продукции, модернизацию инфраструктуры и технологий в сельском хозяйстве.

В целом, система финансирования сельского хозяйства в вышерассмотренных странах СНГ охватывает широкий спектр мер и инструментов государственной поддержки, направленных на стимулирование развития отрасли, повышение производительности и обеспечение продовольственной безопасности страны. Государство активно инвестирует в сельское хозяйство, содействуя его модернизации и устойчивому развитию.

В тоже время развиваются активно негосударственные формы финансирования, которые обеспечивают возможность фермерам привлекать средства на различных этапах своей деятельности, включая покупку оборудования, развитие инфраструктуры, увеличение производства и продвижение своих товаров на рынке. Это направление финансирования способствует установлению прямых отношений между инвесторами и фермерами, что способствует созданию долгосрочных партнерских отношений и повышению доверия в сельскохозяйственном секторе.

Таким образом, развитие негосударственного финансирования фермеров представляет собой перспективное направление, которое дополняет государственную поддержку и способствует разнообразию финансовых возможностей для развития сельского хозяйства. Выбор между различными источниками финансирования позволяет фермерам выбирать оптимальные и наиболее выгодные варианты для своего бизнеса, обеспечивая устойчивое развитие и рост производства в сельском хозяйстве России.

Как показывает опыт финансирования сельскохозяйственного сектора в развитых странах, в частности Соединенных Штатов и стран Европы, эта система очень развита и включает в себя различные банки, кооперативы и ассоциации, которые совместно обеспечивают финансовую поддержку для фермеров. Они предоставляют широкий спектр финансовых продуктов, таких как ипотечные кредиты, кредитные линии, лизинг и гарантированные кредиты, чем помогает фермерам инвестировать в проекты и повышает конкурентоспособность сельскохозяйственной отрасли. Такая синергия между различными финансовыми учреждениями и производителями способствует устойчивому развитию сельскохозяйственного сектора.

Особенностью Соединенных Штатов является система фермерского кредита, которая представляет собой слаженную и действенную модель финансирования для сельскохозяйственных предприятий, способствующую их развитию, модернизации и устойчивому функционированию. Отсутствие привлечения депозитов и возможность гибкого использования кредитных ресурсов делает эту систему более привлекательной для фермеров. Использование паев при получении кредитов позволяет сельхозпроизводителям не связываться долгосрочно с финансовыми обязательствами, что способствует их участию в кооперативном движении.

Большое значение имеет то, что система фермерского кредита предоставляет доступ к финансированию как мелким и средним фермерским предприятиям, так и крупным

производителям в сельском хозяйстве. Гибкие условия погашения и гарантии кредитов позволяют уменьшать финансовые риски для всех участников рынка.

Кредитные товарищества и кооперативы также работают в секторе финансирования сельского хозяйства. Их главным преимуществом для отрасли является то, что они специализируются на предоставлении своим членам кредитов под низкие проценты,

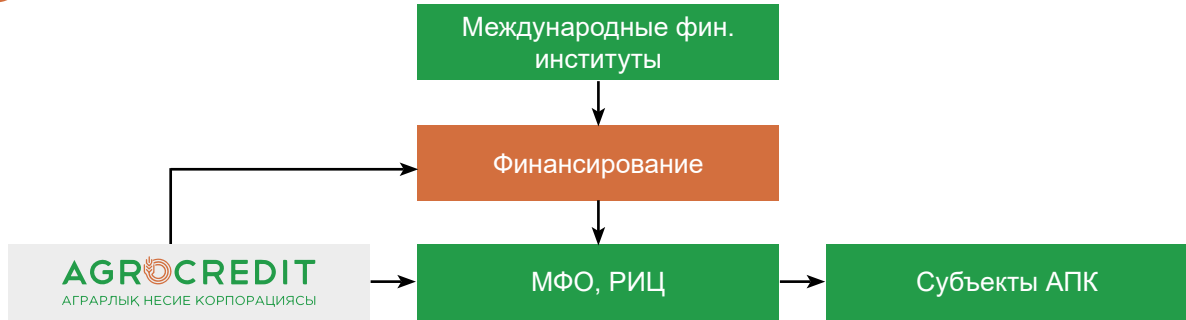
Такие модели могут служить хорошим примером для других стран, включая Узбекистан, где развитие финансовых инструментов и кредитование сельского хозяйства является ключевой задачей для устойчивого развития отрасли. Важно изучить опыт успешного функционирования данных систем финансирования в других странах и адаптировать его к местным условиям для достижения поставленных целей.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ФИНАНСИРОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ АПК ЧЕРЕЗ ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ



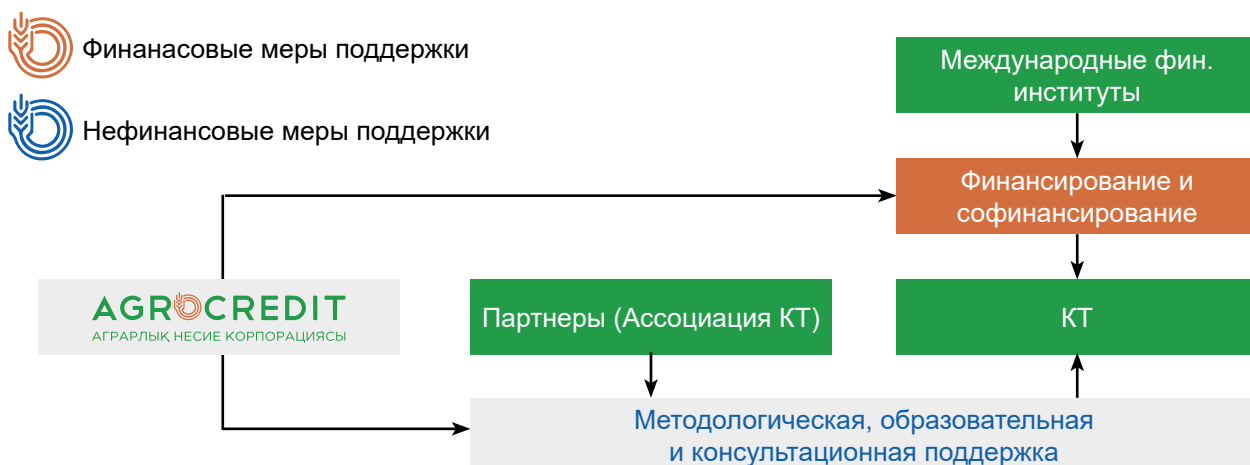
Финансовые меры поддержки



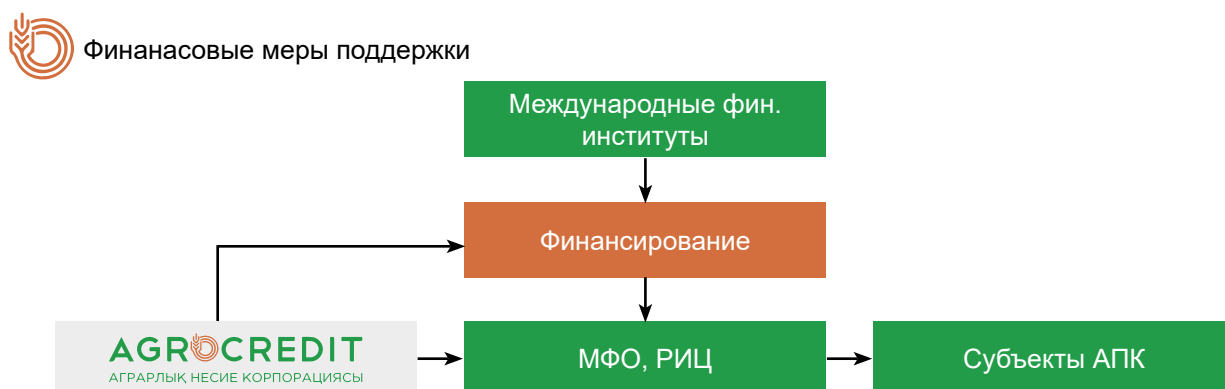
## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. АО «АГРАРНАЯ КРЕДИТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»



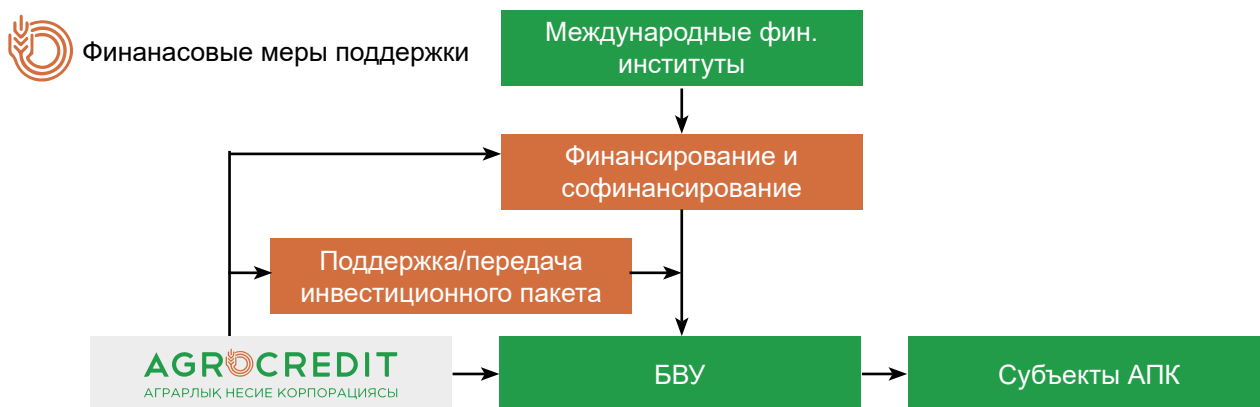
### ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ФИНАНСИРОВАНИЕ ЧЕРЕЗ КРЕДИТНЫЕ ТОВАРИЩЕСТВА



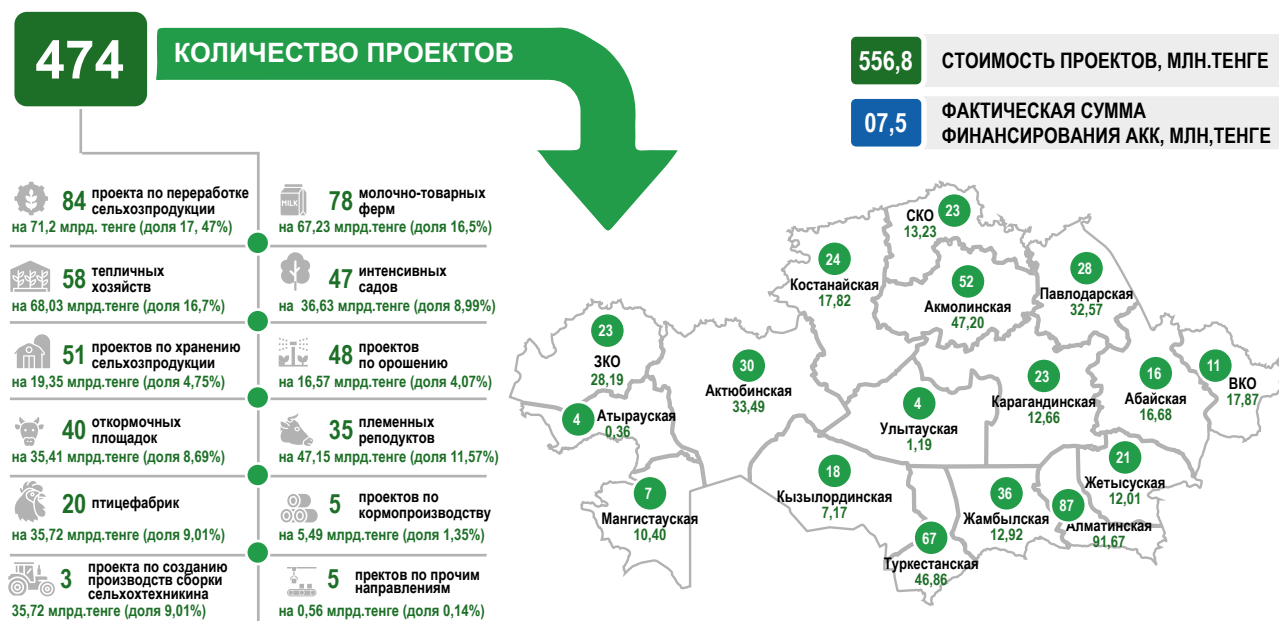
### ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ФИНАНСИРОВАНИЕ СУБЪЕКТОВ АПК ЧЕРЕЗ МИКРОФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ



## ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ФИНАНСИРОВАНИЕ ЧЕРЕЗ БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ



## ПРИЛОЖЕНИЕ 6. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРОФИНАНСИРОВАННЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТАМ (2006-2023 ГГ.)



## ПРИЛОЖЕНИЕ 7. ПРОГРАММЫ КРЕДИТОВАНИЯ

	КЕҢ ДАЛА	Агробизнес	Искер	Микрокредитование молодежи
Каналы финансирования	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кредитные товарищества;</li> <li>Микрофинансовые организации;</li> <li>Банки второго уровня;</li> <li>Региональные инвестиционные центры.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Филиалы АО «Аграрная кредитная корпорация»;</li> <li>Кредитные товарищества;</li> <li>Лизинговые компании;</li> <li>Банки второго уровня;</li> <li>Микрофинансовые организации;</li> <li>Региональные инвестиционные центры.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прямое кредитование;</li> <li>Кредитные товарищества;</li> <li>Микрофинансовые организации.</li> </ul>	Филиалы АО «Аграрная кредитная корпорация»;
Целевое назначение	Кредитование на пополнение оборотных средств для проведения весенне-полевых и уборочных работ.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Приобретение основных средств;</li> <li>Проведение строительно-монтажных работ;</li> <li>Пополнение оборотных средств;</li> <li>Реализация инвестиционных проектов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Приобретение основных средств;</li> <li>Пополнение оборотных средств.</li> </ul>	Программа направлена на поддержку молодых предпринимателей в возрасте от 21 до 35 лет.
Сумма займа	от 1 млн тенге до 10 млрд. тенге (для финансовых институтов) Ставка вознаграждения 1,5% годовых (ГЭСВ – от 1,5% годовых) (при кредитовании заемщиков кредитных товариществ, региональных инвестиционных центров, микрофинансовых организаций, банков второго уровня – маржа не более 3,5%)	<p>Минимальная сумма:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>от 1 000 000 тенге (для НФ РК и ДКЗ – от 50 млн. тенге).</li> </ul> <p>Максимальная сумма:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1. инвестиционные проекты заемщиков/группы заемщиков – до 7 млрд. тенге;</li> <li>2. иные проекты, не являющиеся инвестиционными проектами, до 5 млрд. тенге на заемщика, до 10 млрд. тенге на группу заемщиков;</li> <li>3. до 10 млрд. тенге на КТ.</li> </ul>	до 8000 МРП	До 5 млн тенге



	КЕЦ ДАЛА	Агробизнес	Искер	Микрокредитование молодежи
Ставка вознаграждения		Максимальная ставка вознаграждения – 22% годовых (ГЭСВ – от 22% годовых), с учетом субсидирования ставка вознаграждения – 6% годовых.	6% годовых, (ГЭСВ – от 6% годовых). Для членов малообеспеченных и/или многодетных семей – 4% годовых (ГЭСВ – от 4% годовых).	2,5% годовых (ГЭСВ – от 2,5% годовых)
Залоговое обеспечение	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В соответствии с требованиями;</li> <li>▪ Кредитных товариществ;</li> <li>▪ Микрофинансовых организаций;</li> <li>▪ Банков второго уровня;</li> <li>▪ Региональных инвестиционных центров</li> </ul>	Движимое/недвижимое имущество	Движимое/недвижимое имущество	Движимое/недвижимое имущество
Срок кредита	до 1 марта года, следующего за годом финансирования	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ до 120 месяцев;</li> <li>▪ на пополнение оборотных средств 48 месяцев</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Для всех проектов до 60 месяцев;</li> <li>▪ Для проектов в сфере животноводства – до 84 месяцев</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ для развития животноводства до 7 лет,</li> <li>▪ другие направления бизнеса до 5 лет</li> </ul>

## ПРИЛОЖЕНИЕ 8. СУБСИДИРОВАНИЕ СТАВКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ



## ПРИЛОЖЕНИЕ 9. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СУБСИДИИ АВАНСОВЫМ ПЛАТЕЖОМ



## ПРИЛОЖЕНИЕ 10. АГРОСТРАХОВАНИЕ

### Животноводство (пример расчета страховых выплат)

Стоимость 1 головы (племенной скот)	650 000 тенге
Количество голов КРС	100 голов
Страховой тариф	1,54%
Франшиза	2%
Страховая сумма	650 000 тенге * 100 шт = 65 000 000 тенге
Страховая премия	65 000 000 тенге * 1,54% = 1 001 000 тенге (с учетом субсидирования: 500 500 тенге)
Страховая выплата	<b>63 700 000 тенге</b>

### Растиеневодство (пример расчета страховых выплат)

Продукт по недостатку влаги в почве	Продукт по избытку влаги в почве во время уборки урожая
Площадь – 1000 га (Норматив затрат)	
40 000 тенге	
Страховой тариф	2,43%
4,8%	
Страховая сумма	1000 га * 40 000 тенге = 40 000 000 тенге
1000 га * 40 000 тенге = 40 000 000 тенге	
Страховая премия	40 000 000 тенге * 2,43% = 972 000 тенге
40 000 000 тенге * 4,8% = 1 920 000 тенге	
Страховая премия на 1 га	972 тенге (с учетом субсидирования:
1920 тенге (с учетом субсидирования:	50% – 486 тенге)
50% – 960 тенге)	
Страховая выплата при полной гибели посевов	
<b>19 200 000 тенге</b>	<b>8 000 000 тенге</b>

## 2. АНАЛИЗ ЗАКОНОВ УЗБЕКИСТАНА ПО АЛЬТЕРНАТИВНЫМ МЕХАНИЗМАМ ФИНАНСИРОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА

Правительство Узбекистана играет значительную роль в системе финансирования сельского хозяйства, что отражает его более широкую экономическую стратегию и приверженность обеспечению роста и устойчивости сектора. Сельскохозяйственный сектор имеет решающее значение для Узбекистана не только потому, что он является значительным источником занятости, но и потому, что он жизненно важен для продовольственной безопасности и экспортных доходов. Роль правительства можно описать в нескольких ключевых областях.

### Политические рамки и регулирование

Правительство устанавливает регуляторную рамку, которая формирует среду финансирования для сельского хозяйства. Это включает установление процентных ставок по кредитам, специфичным для сельскохозяйственного сектора, предоставление руководств по распределению кредитов и обеспечение того, чтобы банковские учреждения предлагали продукты, соответствующие уникальным потребностям фермеров и сельскохозяйственных предприятий.

**Закон о фермерском хозяйстве.** Этот закон подчеркивает важность долгосрочного кредитования для строительства производственных объектов и приобретения основных средств производства, а также краткосрочного кредитования текущей производственной деятельности фермерских хозяйств. Льготное кредитование играет ключевую роль в поддержке фермерских хозяйств, облегчая доступ к финансовым ресурсам для расширения и модернизации производства. Кроме того, закон подчеркивает важность страхования для снижения рисков, связанных с фермерским хозяйством, предоставляя возможность страхования от различных рисков, включая утрату, недостачу или повреждение средств производства и продукции (*Закон Республики Узбекистан «О фермерском хозяйстве», № 662-II от 26 августа 2004 г.*).

**Закон о дехканском хозяйстве** расширяет возможности дехканских хозяйств по доступу к финансовым услугам, включая кредиты, лизинг и страхование. Дехканские хозяйства могут привлекать финансирование на добровольной основе с использованием различных видов обеспечения. Закон также акцентирует на праве дехканских хозяйств приобретать оборудование, технику и инструменты через лизинг, что является важным инструментом для улучшения технологической оснащенности и повышения эффективности аграрного производства (*Закон Республики Узбекистан «О дехканском хозяйстве», № ЗРУ-680 от 01.04.2021 г.*).

**Закон о сельскохозяйственном кооперативе (ширкате).** Основываясь на этом законе, сельскохозяйственные кооперативы имеют возможность получать как долгосрочное, так и краткосрочное кредитование для строительства производственных объектов, и приобретения необходимых средств производства. Особенностью является возможность поручительства со стороны платежеспособных юридических и физических лиц, а также самих кооперативов, что расширяет доступ к кредитным ресурсам. Также подчеркивается значимость страхования для минимизации финансовых рисков, а в случае экономических трудностей предусмотрены меры по санации кооператива (*Закон Республики Узбекистан «О сельскохозяйственном кооперативе (ширкате)», № 600-I от 30 апреля 1998 г.*).

## Государственно финансируемые программы

Правительство Узбекистана инициирует и финансирует программы, направленные на повышение продуктивности и устойчивости сельского хозяйства. Эти программы часто сосредотачиваются на внедрении современных сельскохозяйственных технологий, улучшении систем ирригации и поддержке перехода к выращиванию культур с высокой добавленной стоимостью. Инвестируя в эти области, правительство стремится повысить конкурентоспособность и устойчивость сектора.

**В рамках Стратегии развития сельского хозяйства Республики Узбекистан на 2020-2030 годы**<sup>29</sup> в качестве одних из приоритетов определены:

- создание благоприятного агробизнес-климата и цепочки добавленной стоимости, предусматривающих широкое внедрение рыночных принципов при закупке и реализации сельскохозяйственной продукции, развитие инфраструктуры контроля качества, стимулирование экспорта, производство конкурентоспособных на целевых международных рынках агропродовольственных товаров с высокой добавленной стоимостью;
- внедрение механизмов уменьшения роли государства и повышения инвестиционной привлекательности отрасли, предусматривающих увеличение потока частного инвестиционного капитала для модернизации, диверсификации и поддержки стабильного роста агропродовольственного сектора;
- повышение эффективности и поэтапное перераспределение государственных расходов путем разработки отраслевых программ, направленных на повышение производительности труда в фермерских хозяйствах, улучшение качества продукции, создание высокой добавленной стоимости.

Эти приоритеты будут реализовываться, в том числе, путем принятия следующих мер:

- выделение земельных участков на льготных условиях дехканским хозяйствам в целях стимулирования расширения деятельности;
- дальнейшее стимулирование привлечения инвестиций в торговую инфраструктуру и агрологистические центры, лаборатории пищевой безопасности и санитарной и фитосанитарной системы, необходимое оборудование и инвентарь;
- привлечение грантов и средств технического содействия международных финансовых институтов для модернизации материально-технической базы научно-исследовательских институтов в сфере семеноводства и плодоовощеводства;
- реализация пилотных инвестиционных программ по поддержке развития и диверсификации малого предпринимательства в аграрной сфере;
- совершенствование механизмов финансовой поддержки производителей сельскохозяйственной продукции со стороны государства, включая субсидирование процентной ставки коммерческих кредитов, выделяемых для производства отдельных стратегически значимых продуктов сельского хозяйства;
- совершенствование механизмов кредитования и страхования в соответствии со стратегическими приоритетами и потребностями агропродовольственного сектора;
- совершенствование деятельности Государственного фонда поддержки предпринимательства при Министерстве экономического развития и сокращения бедности;

<sup>29</sup> Указ Президента Республики Узбекистан, от 23.10.2019 г. № УП-5853 «Об утверждении Стратегии развития сельского хозяйства Республики Узбекистан на 2020 – 2030 годы»

**ТАБЛИЦА 3. ОСНОВНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ АКТЫ, СВЯЗАННЫЕ С ФОНДОМ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА**

№	НПА	Содержание
1	Указ Президента Республики Узбекистан № УП-98 от 19.06.2023 года «Об обеспечении непрерывности финансирования расходов на государственную поддержку сельского хозяйства».	<p>Выделено Министерству экономики и финансов для Фонда государственной поддержки сельского хозяйства за счет Фонда реконструкции и развития 250 млн долларов США на срок 12 месяцев без процентов на финансирование расходов, связанных с государственной поддержкой сельского хозяйства.</p> <p>В этом контексте были приняты меры по продлению до 12 месяцев срока возврата кредитов, которые коммерческие банки выделили хлопково-текстильным кластерам для финансирования выращивания хлопчатника в 2022 году, на сумму, составляющую 250 миллионов долларов США.</p>
2	Указ Президента Республики Узбекистан № УП-205 от 12.12.2023 года «О дополнительных мерах по дальнейшему развитию свободных рыночных отношений в сельском хозяйстве».	<p>С 2024 года внедрена новая схема финансирования выращивания, сбора и закупки хлопка-сырца через кредитные ресурсы Фонда государственной поддержки сельского хозяйства. В соответствии с этой схемой:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Производители и семеноводческие субъекты, заключившие фьючерсные контракты на выращивание хлопка-сырца, получают ежегодно с 1 октября кредиты до 60% стоимости хлопка под 10% годовых (включая 2% маржи банка) на 14 месяцев с льготным периодом 12 месяцев.</li> </ul> <p>Кластерам выделяются кредиты:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ До 80% стоимости хлопка-сырца на окончательный расчет по его закупке под 10% годовых (включая 2% маржи банка) на 10 месяцев с льготным периодом 6 месяцев и условием возврата в течение 4 месяцев в равных долях.</li> <li>▪ До 60% стоимости хлопка-сырца для его выращивания на арендованных земельных участках под 10% годовых (включая 2% маржи банка) на 24 месяца с льготным периодом 18 месяцев и условием возврата в течение 6 месяцев в равных долях.</li> <li>▪ До 20% стоимости хлопка-сырца на его сбор с арендованных земель под 10% годовых (включая 2% маржи банка) на 12 месяцев с льготным периодом 3 месяца и условием возврата в течение 9 месяцев в равных долях.</li> </ul> <p>Оплата 80% стоимости хлопка-сырца по фьючерсным контрактам производится в течение трех рабочих дней после его приемки, остальные 20% – до 31 декабря финансового года.</p> <p>Поставщики товаров, работ и услуг для агротехнических мероприятий, кроме семенного хлопчатника, выбираются производителями добровольно и финансируются из кредитных средств.</p> <p>Производители, кластеры и семеноводческие субъекты подают кредитные заявки электронно, через информационную систему «Агроплатформа» Министерства сельского хозяйства.</p>

- внедрение механизма «складских свидетельств» при кредитовании производителей сельскохозяйственной продукции;
- разработка прозрачных механизмов партнерства путем внедрения дополнительных механизмов и финансовых инструментов, а также обеспечения равного доступа для участников рынка;
- отмена практики предоставления ресурсов и оказание услуг за счет средств льготных кредитов;

- совершенствование механизма использования права землепользования в качестве залогового обеспечения путем пересмотра порядка рыночного определения стоимости права аренды земельных участков;
- разработка инвестиционной программы с целью обеспечения целевого привлечения кредитных линий международных финансовых институтов;
- совершенствование механизмов содействия коммерческими банками в предоставлении кредитных ресурсов для дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель;
- разработка конкретных мер по снижению налоговой нагрузки на производителей сельскохозяйственной продукции.

### **Кредитные возможности**

Доступ к кредитам критически важен для фермеров, которым необходим капитал для инвестирования в свои операции. Правительство Узбекистана, часто через государственные банки или специальные сельскохозяйственные банки, предоставляет специализированные кредитные возможности с выгодными условиями, такими как более низкие процентные ставки и более длительные периоды погашения. Эти возможности разработаны так, чтобы быть доступными как малым, так и крупным сельскохозяйственным производителям.

**Фонд государственной поддержки сельского хозяйства.** Для стимулирования устойчивого роста в аграрном секторе, повышения производительности агрокультур, создания эффективной и взаимосвязанной системы финансирования в области агропромышленности на всех уровнях и этапах, направленной на государственные закупки, а также для радикального обновления и совершенствования оборудования производителей агропромышленной продукции с помощью современной и высокоэффективной техники, был учрежден Фонд государственной поддержки сельского хозяйства<sup>30</sup>.

Начиная с 2021 года средства из республиканского бюджета Республики Узбекистан выделяются Фонду для финансирования:

- убытков вследствие изменения курса обмена валют по привлекаемым зарубежным кредитам;
- компенсаций, выплачиваемых на покрытие части процентной ставки по коммерческим кредитам, выделяемым сельскохозяйственным предприятиям для уборки хлопка;
- отрицательной разницы между процентными ставками средств, привлеченных для устранения финансового дефицита, включая бюджетную ссуду, и ресурсов, размещенных в коммерческих банках для финансирования расходов по производству сельскохозяйственной продукции.

**Фонд поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель.** Постановлением Президента Республики Узбекистан от 26.04.2018 года № ПП-3680 «О дополнительных мерах по совершенствованию деятельности фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель» был образован Фонд поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель при Совете фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель Узбекистана.

<sup>30</sup> Указ Президента Республики Узбекистан от 27 июня 2017 года № УП-5095 «О создании фонда государственной поддержки сельского хозяйства при Министерстве финансов Республики Узбекистан»

Фонд поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель в Узбекистане занимается реализацией широкого спектра финансовых мер поддержки для развития аграрного сектора. Эти меры включают предоставление кредитов и грантов, лизинговую деятельность, и поддержку проектов на условиях государственно-частного партнерства. Основные направления финансирования охватывают развитие садоводства, виноградарства, лимонководства, животноводства, рыбоводства, пчеловодства и других сельскохозяйственных отраслей.

Фонд осуществляет размещение средств в коммерческие банки для дальнейшего кредитования фермерских и дехканских хозяйств, а также ООО «Томорка хизмати» и сельскохозяйственных кооперативов. Кредиты предоставляются на сроки до 3-7 лет, включая льготные периоды, под процентные ставки, изменяющиеся от 7% годовых до ставок, зависящих от рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан.

В рамках своей деятельности Фонд также занимается обслуживанием кредитов и займов, полученных от Всемирного банка и других международных финансовых институтов, а также предоставлением грантов для поддержки фермерских и дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель.

Одним из ключевых направлений работы Фонда является финансирование строительства и развития инфраструктуры для переработки сельскохозяйственной продукции, включая предприятия по сушке овощей и фруктов, холодильные хранилища, животноводческие и тепличные комплексы. Фонд способствует созданию цепочек добавленной стоимости в агропромышленном комплексе, обеспечивая техническое и материальное оснащение производств.

Для поддержки образовательных инициатив Фонд выделяет субсидии на организацию учебных курсов и развитие учебных центров, направленных на повышение навыков и знаний работников аграрного сектора.

Законодательные основы микрофинансирования в Узбекистане, на которых базируется деятельность Фонда, активно развиваются, что способствует усилению поддержки местного фермерства и развитию приусадебных земель.

### **Субсидии и гранты**

Для поддержки сельскохозяйственного сектора правительство Узбекистана предоставляет различные субсидии и гранты, направленные на снижение финансовой нагрузки на фермеров. Эти субсидии могут покрывать широкий спектр потребностей, включая, но не ограничиваясь, покупкой семян, современного оборудования и удобрений. Гранты также могут быть доступны для инновационных сельскохозяйственных проектов или для фермеров, применяющих устойчивые и эффективные методы ведения сельского хозяйства.

### **Управление рисками и страхование**

Для снижения рисков, связанных с сельскохозяйственным производством, таких как неблагоприятные погодные условия или вспышки вредителей, правительство может предложить или облегчить доступ к страховым продуктам. Эти страховые схемы помогают защитить доходы фермеров и обеспечивают стабильность сельскохозяйственного сектора.

### **Международное сотрудничество**

Правительство также участвует в международном сотрудничестве для улучшения системы финансирования сельского хозяйства. Это включает в себя привлечение



средств от международных финансовых институтов, партнеров по развитию и иностранных правительств для различных сельскохозяйственных проектов. Такое сотрудничество также может способствовать передаче знаний и технологий.

Международные финансовые институты, такие как Всемирный банк и Международный фонд сельскохозяйственного развития (IFAD), играют ключевую роль в предоставлении финансовых ресурсов для сельскохозяйственного сектора Узбекистана. Например, Всемирный банк участвует в нескольких проектах, направленных на развитие устойчивого и ориентированного на рынок животноводства, а также на модернизацию сельскохозяйственного ландшафта Узбекистана путем улучшения предоставления услуг, доступа к технологиям и конкурентоспособности сектора. Аналогично, IFAD сосредотачивается на увеличении сельского благосостояния и улучшении условий жизни мелких производителей, улучшая устойчивость, продуктивность и доступ к продовольственным системам и сельскохозяйственным рынкам.

Правительство Узбекистана начало широкомасштабные реформы для улучшения системы финансирования в сельскохозяйственном секторе. Эти реформы являются всеобъемлющими и включают в себя земельную реформу в сельском хозяйстве, развитие консультационных услуг для фермеров, цифровизацию сектора и инвестиции в агрологистическую инфраструктуру и услуги. Все эти действия направлены на повышение конкурентоспособности сектора как внутри страны, так и на международном уровне. Реформы подчеркивают стратегический переход от сосредоточения на производстве хлопка и пшеницы к стимулированию производства других сельскохозяйственных продуктов, что соответствует требованиям новых экспортных рынков.

Несмотря на эти инициативы, в системе финансирования сельского хозяйства Узбекистана существуют внутренние проблемы. Мелкие фермеры часто сталкиваются с серьезными барьерами, включая ограниченный доступ к кредитам, земле, и воде для орошения, отсутствие продуктивных активов, хорошей инфраструктуры и современных технологий. Эти вызовы подчеркивают необходимость продолжения реформ и инноваций в механизмах финансирования и поддерживающих структурах, доступных для аграрного сектора.

### **Научно-исследовательская и развивающая деятельность (НИОКР)**

Инвестиции в научные исследования и разработки в сельском хозяйстве – еще одна критически важная область, где правительство вносит свой вклад. Финансируя НИОКР, правительство поддерживает создание и распространение новых сельскохозяйственных технологий и практик, которые могут улучшить урожайность, эффективность и устойчивость.

**В рамках дополнительных мер по финансовой поддержке производства сельскохозяйственной продукции** в октябре 2022 года Правительством было принято решение о выделении в Фонд развития садоводства и тепличного хозяйства дополнительной бюджетной ссуды в размере 200 миллиардов сумов по годовой 10-процентной ставке сроком на 12 месяцев, включая 11-месячный льготный период, за счет средств, предусмотренных для оказания государственной поддержки плодоовощной отрасли.

Эти средства выделяются в качестве ресурса: сельскохозяйственным предприятиям – для поставки семян, удобрений, топлива, средств защиты растений для выращивания фруктов, винограда, картофеля, овощей, бахчевых, зелени и лекарственных растений, бобовых и масличных культур; предприятиям по переработке, хранению

и экспорту продукции – для пополнения оборотных средств, необходимых для закупки производимых сельскохозяйственных культур.

При этом:

- кредиты для выращивания сельскохозяйственных культур выделяются в размере до 150 млн сумов без залога;
- процентные платежи по кредитам устанавливаются в размере 14% годовых (включая 3% банковской маржи), кредиты выделяются сроком до 12 месяцев с льготным периодом до 6 месяцев;
- часть до 50% от выделенной суммы кредитных средств по запросу заемщика предоставляется наличными;
- средства Фонда развития садоводства и тепличного хозяйства принимаются в качестве залогового обеспечения по выделяемым кредитам.

В рамках данного постановления определено, что страховой полис по страхованию риска невозврата кредитных средств или по страхованию урожая от риска может быть принят в качестве залогового обеспечения по кредитам, выделяемым производителям сельскохозяйственных культур, и направлен на погашение кредитов. Также 50% расходов производителей сельскохозяйственных культур по страхованию урожая за 2023 год и последующие годы покрывается за счет Фонда государственной поддержки сельского хозяйства.

20 апреля 2022 года был принят Закон «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности»<sup>31</sup>. Согласно данному Закону, к небанковским кредитным организациям отнесены ломбарды, микрофинансовые фирмы и организации по рефинансированию ипотеки.

В данном Законе предусмотрены нормы, направленные на:

- расширение источников финансирования деятельности небанковских кредитных организаций;
- повышение доступности финансовых услуг, в том числе создание правовой базы для оказания микрофинансовыми организациями услуг исламского финансирования;
- установление возможности апробации новых финансовых услуг в рамках «регуляторной песочницы»;
- снижение регуляторной нагрузки в результате применения пропорционального регулирования деятельности небанковских кредитных организаций;
- усовершенствование системы защиты прав потребителей услуг небанковских кредитных организаций – в частности, сумма процентов, комиссий и штрафов не может превышать 50% суммы займа в год.

В ноябре 2023 года принято Постановление Президента «О дополнительных мерах по повышению роли и доли микрофинансовых услуг в развитии предпринимательской деятельности»<sup>32</sup>.

Согласно данному Постановлению, в 2024–2026 годах планируется реализовать Программу повышения доступности микрофинансовых услуг, направленную на достижение следующих целевых показателей:

<sup>31</sup> Закон Республики Узбекистан, от 20.04.2022 г. № ЗРУ-765 «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» (<https://lex.uz/ru/docs/5972413>)

<sup>32</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан, от 10.11.2023 г. № ПП-364 «О дополнительных мерах по повышению роли и доли микрофинансовых услуг в развитии предпринимательской деятельности»

- увеличение объема рынка микрофинансирования не менее чем в 5 раз;
- охват микрофинансовыми услугами свыше 1 миллиона субъектов предпринимательства;
- увеличение в 2 раза размера привлекаемых средств физических лиц в ресурсной базе микрофинансовых организаций;
- оказание содействия в самозанятости и развитии своего бизнеса около 500 тысячам граждан, не имеющих официального дохода, посредством предоставления микрофинансовых услуг.

С 1 января 2024 года также предусмотрено, что:

- предельный размер микрозаймов повышается с 50 млн сумов до 100 млн сумов;
- небанковские кредитные организации образуются в форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью;
- микрофинансовым организациям разрешается привлекать заемные средства от нерезидентов и оказывать финансовые услуги юридическим лицам в иностранной валюте;
- разрешается привлекать заемные средства от участников (акционеров) – физических лиц, не превышающие двукратного размера суммы вклада, внесенной в уставный фонд (уставный капитал), или номинальной стоимости акций, находящихся у них в собственности;
- микрофинансовые организации имеют право на осуществление деятельности платежной организации после получения соответствующей лицензии;
- требование получения предварительного разрешения Центрального банка для приобретения физическими и юридическими лицами доли в уставном капитале

### ВСТАВКА

АО Компания по развитию предпринимательства (КРП) при учредительстве Министерства экономики и финансов создано Указом Президента Республики Узбекистан, от 10.11.2023 г. № УП-193 «О мерах по совершенствованию системы финансовой поддержки малого и среднего бизнеса» путем преобразования Государственного фонда поддержки предпринимательской деятельности.

Одним из основных направлений деятельности Компании предусмотрена широкая поддержка внедрения «зеленых» и энергосберегающих технологий, а также возобновляемых источников энергии в сфере оказания услуг, производства и выращивания продукции.

Компания, начиная с 1 марта 2024 года, должна предоставлять ряд мер поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, в том числе предусматривающие:

- размещение финансовых ресурсов в национальной и иностранной валюте в коммерческих банках, микрофинансовых и лизинговых организациях для выделения кредитов (лизинга);
- предоставление поручительств общей стоимостью, не превышающей 5 миллиардов сумов, по кредитам, лизингам, банковским гарантиям и аккредитивам, предоставляемым в национальной и иностранной валюте коммерческими банками, микрофинансовыми и лизинговыми организациями;
- предоставление поручительств (портфельных поручительств) по кредитам в рамках лимита, общего размера и условий, установленных на основании посреднических договоров по использованию средств Компании, заключаемых с коммерческими банками;
- предоставление компенсации субъектам малого предпринимательства в 2024 – 2026 годах в размере до 40% основной ставки Центрального банка на срок не более 3 лет по кредитам до 5 миллиардов сумов, выделяемым в национальной валюте по ставке, превышающей основную ставку на 4 процентных пункта и не превышающей 1,75-кратного размера основной ставки. Компания предоставляет компенсации по принципу «1+2» первоначально только в первый год кредита (лизинга), а чтобы получить ещё на два года, необходимо выполнить план по числу созданных новых рабочих мест и увеличить выручку от продаж минимум на 15%.

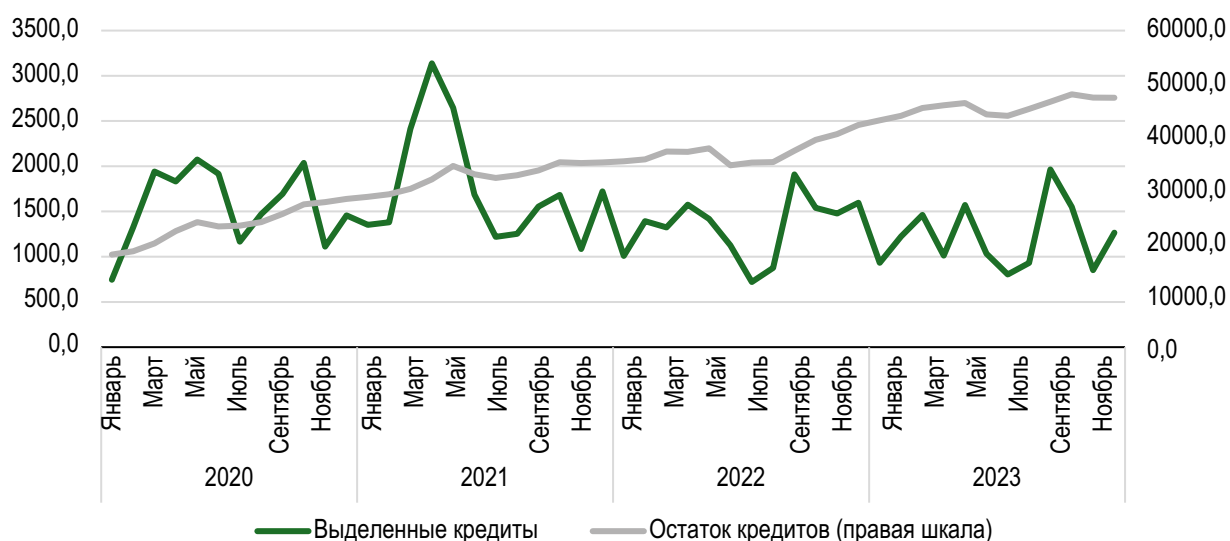
небанковской кредитной организации смягчается путем увеличения установленной законодательством 10-процентной доли на 20%.

- При этом, если размер приобретаемой доли составляет от 10% до 20%, внедряется порядок уведомления Центрального банка;
- при привлечении микрофинансовыми организациями кредитных ресурсов коммерческих банков либо получении субъектами предпринимательства микрокредитов в микрофинансовых организациях создается возможность предоставления поручительств АО «Компания по развитию предпринимательства» (вставка);
- коммерческим банкам при выделении кредитов микрофинансовым организациям предоставляется право на принятие в залог права этих организаций на истребование по оказанным ими микрофинансовым услугам.

## 2.1. ОЦЕНКА ЛИЦЕНЗИРОВАННЫХ МИКРОФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ В УЗБЕКИСТАНЕ ДЛЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЗЕЛЕННЫХ АГРОТЕХНОЛОГИЙ

Анализ общего объема выделенных кредитов коммерческими банками Узбекистана сельскому хозяйству за период с 2020 по 2023 годы показал, что наибольший объем бы выделен в 2021 году и составил 21 133,2 млрд. сум (апрель – 3137,6 млрд сум – наивысший показатель за данные годы). Это был период восстановления после пандемии коронавируса, поэтому сельскому хозяйству необходимо было оказать существенную поддержку, которую осуществило государство через коммерческие банки.

**РИСУНОК 3. КРЕДИТЫ, ВЫДЕЛЕННЫЕ СЕЛЬСКОМУ ХОЗЯЙСТВУ, МЛРД. СУМ**



Источник: данные Центрального Банка Республики Узбекистан

Финансовая поддержка сельскохозяйственного производства в Узбекистане имеет решающее значение для устойчивого развития данного сектора экономики. Учитывая высокую потребность данной отрасли в дополнительных финансовых ресурсах, что связано в первую очередь с сезонностью и цикличностью сельскохозяйственного

производства, есть необходимость развития альтернативных источников финансирования.

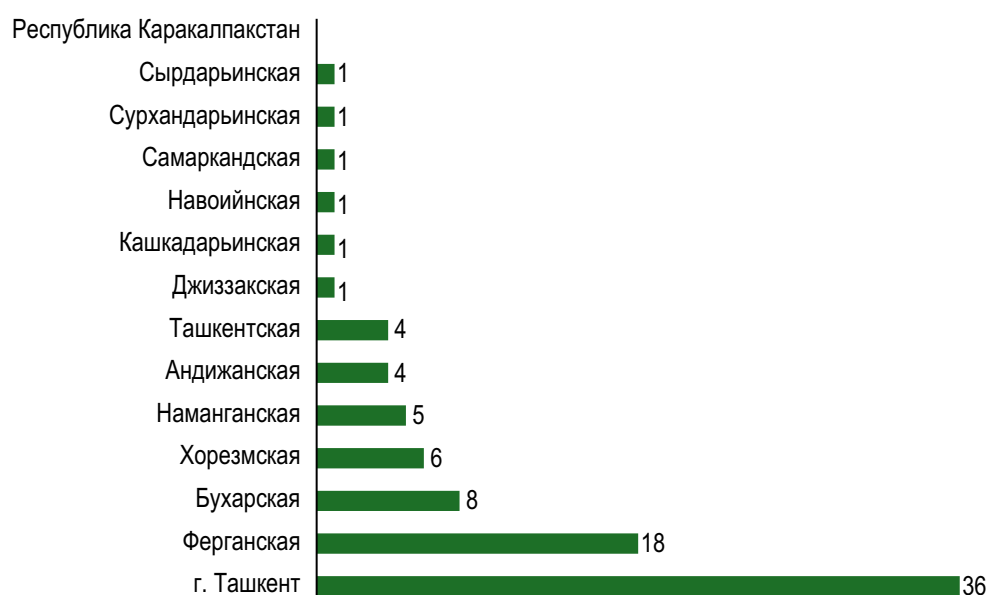
Однако, в практике Узбекистана наибольшее развитие получили такие виды финансирования как государственные субсидии, кредиты и займы, предоставляемые государством в рамках программ через коммерческие банки.

К сожалению, другие финансовые организации практически не имеют желания финансировать сельскохозяйственное производство. Поскольку оно имеет высокую степень риска из-за особенностей: природные явления, болезни скота и растений, погодные условия и т.д.

На 14 марта 2024 года в Узбекистане осуществляли деятельность 87 микрофинансовых организаций (приложение 11). Самые ранние из которых были зарегистрированы в 2007 году. Почти 60% всех действующих микрофинансовых организаций были созданы за последние 5 лет начиная с 2019 года.

Данное количество функционирующих микрофинансовых организаций в республике показывает, что сектор малоразвит, так как для рынка с населением почти 37 млн. человек этого недостаточно.

#### РИСУНОК 4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИИ ПО РЕГИОНУ РЕГИСТРАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Источник: данные Центрального Банка Республики Узбекистан

Более 41% всех микрофинансовых организации зарегистрированы в г. Ташкент. 20,7% или 18 микрофинансовых организаций расположены в Ферганской области. В ряде регионов (Джиззакская, Кашкадарьинская, Навоийская, Самаркандская, Сурхандарьинская и Сырдарьинская области) зарегистрирована только по одной микрофинансовой организации, а в Республике Каракалпакстан вовсе их нет.

Автор книги «Банкир для бедных» Мухаммад Юнус выделяет три зоны функционирования микрофинансовых организаций. Первая зона – «зеленая» – характеризует МФО, ведущие правильную деятельность, их ставки превышают стоимость привлеченных ресурсов на 10%. Если превышение данной стоимости составляет 10–15%, то

это «желтая зона» – деятельность таких МФО соответствует нормам. В случае превышения на 15% и более, МФО относят к «красной» зоне, которую также называют зоной «кредитных акул». Чаще всего зарождение рынка микрофинансирования начинается именно с «красной» зоны, и в рамках положительной тенденции происходит постепенный переход в зону здорового функционирования.

Микрофинансовые организации в Узбекистане предлагают микрокредиты и лизинг по годовым ставкам, начиная с более чем 30%. Также ограниченное число микрофинансовых организаций предлагают свои услуги для бизнеса, а большинство из них предпочитает специализироваться на микрокредитах для физических лиц.

Таким образом, при интересе у микрофинансовых организаций быстро вернуть свои средства, предоставленные в кредит, и, в связи с этим установкой высоких процентных ставок, для фермеров и сельскохозяйственных производителей этот вид финансирования пока абсолютно не подходит.

Но при этом крайне важно рассмотреть готовность и компетентность микрофинансовых организаций и институтов в Узбекистане к пилотному внедрению револьверного фонда и других инструментов, а также механизмов, ориентированных на использование «зеленых» и энергоэффективных технологий в аграрном секторе.

**Револьверный фонд – это финансовый инструмент, который предназначен для поддержки проектов через выделение и возвращение ресурсов.** В контексте сельскохозяйственного сектора, револьверные фонды могут финансировать проекты, направленные на повышение эффективности использования природных ресурсов и уменьшение экологического воздействия. Кроме того, такие фонды способствуют внедрению новых технологий, что может увеличить урожайность и снизить затраты, а также обеспечивают финансирование для малых и средних фермеров, которые часто испытывают трудности с получением кредитов.

Для анализа готовности и компетентности микрофинансовых организаций и институтов в Узбекистане к управлению револьверными фондами и другими финансовыми инструментами, ориентированными на «зеленые» и энергоэффективные технологии в сельскохозяйственном секторе, следует рассмотреть несколько ключевых аспектов.

**1. Законодательная и регуляторная база.** Важно изучить, насколько законодательство Узбекистана способствует или ограничивает использование микрофинансов для финансирования зеленых технологий. Например, в некоторых странах существуют льготы или субсидии для МФО, предоставляющих «зеленые» кредиты.

Закон Республики Узбекистана «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» (№ ЗРУ-765 от 20.04.2022 г.) включает несколько ключевых аспектов, которые могут повлиять на готовность и компетентность микрофинансовых институтов (МФИ) к пилотированию револьверных фондов, сфокусированных на «зеленых» и энергоэффективных технологиях в сельскохозяйственном секторе.

*Регулятивная песочница.* Закон вводит регулятивную песочницу, которая позволяет тестировать новые финансовые операции, технологии и услуги в контролируемой среде. Это может способствовать внедрению инновационных финансовых механизмов, таких как револьверные фонды для зеленых технологий.

*Лицензирование и регулирование.* Небанковские финансовые институты, включая МФИ, подлежат строгим требованиям к лицензированию и операционным регламентам, что обеспечивает их финансовую стабильность и соответствие.

ТАБЛИЦА 4. ПРИМЕРЫ ПРЕДЛАГАЕМЫХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ МИКРОФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ В УЗБЕКИСТАНЕ

Название микрофинансовой организации	Предлагаемые финансовые услуги
Общество с ограниченной ответственностью «RENESANS Mikrocredit Tashkiloti»	<p><b>Микрокредит</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ годовая процентная ставка от 56%</li> <li>▪ период от 3 до 36 месяцев</li> <li>▪ максимальная сумма кредита до 300 млн</li> </ul> <p><b>Лизинг</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ годовая процентная ставка от 56%</li> <li>▪ период от 3 до 36 месяцев</li> <li>▪ максимальная сумма кредита до 600 млн</li> </ul>
Общество с ограниченной ответственностью «Фортуна Бизнес микрокредит ташкилоти»	<p><b>Микрокредит</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Для самозанятых лиц и предпринимателей период от 3 до 48 месяцев от 0,15% в день (от 54% годовых) максимальная сумма кредита до 300 млн сумов</li> </ul> <p><b>Лизинг</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Для субъектов предпринимательства период от 3 до 48 месяцев от 0,15% в день (от 54% годовых)</li> <li>▪ Для приобретения основных средств максимальная сумма кредита до 300 млн сумов</li> </ul>
HAYOT INVEST MIKROKREDIT TASHKILOTI	<p><b>Микрокредит</b></p> <p><b>ПОД ЗАЛОГ ЮВЕЛИРНЫХ ИЗДЕЛИЙ</b> максимальная сумма кредита до 300 млн сум</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Сроком до 24 месяцев</li> <li>▪ В месяц от 3,25 % (от 39% годовых)</li> </ul> <p><b>ПОД ЗАЛОГ АВТОТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ</b> максимальная сумма кредита до 300 млн сум</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Сроком до 24 месяцев</li> <li>▪ В месяц от 2,7 % (от 32,4% годовых)</li> </ul> <p><b>ПОД ЗАЛОГ НЕДВИЖИМОСТИ</b> максимальная сумма кредита до 300 млн сум</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Сроком до 24 месяцев</li> <li>▪ В месяц от 2,7 % (от 32,4% годовых)</li> </ul> <p><b>Лизинг</b> максимальная сумма кредита до 600 миллионов сум от 2,7% в месяц (от 32,4% годовых) Сроком до 24-х месяцев</p>
MIKROMOLIYA TASHKILOTI OASIS CREDIT	<p><b>без залога</b> 43-55% годовая ставка Сумма: 50 – 100 млн сум Срок: 6 – 36 месяцев Оплата: аннуитет (равными частями)</p> <p><b>покрытие залогом 75%</b> 36% годовая ставка Сумма: 100 – 200 млн сум Срок: 6 – 36 месяцев Оплата: аннуитет (равными частями)</p> <p><b>покрытие залогом 100%</b> 32%-36% годовая ставка свыше 200 млн Срок: 6 – 36 месяцев Оплата: аннуитет (равными частями)</p>

Источник: сайты микрофинансовых организаций

*Требования к капиталу.* Закон указывает минимальные требования к капиталу для различных типов финансовых институтов, что гарантирует наличие у них адекватных финансовых резервов для осуществления новых видов финансовой деятельности, включая потенциально рискованные и инновационные фонды, такие как те, что сосредоточены на зеленых технологиях.

*Управление рисками и отчетность.* МФИ требуется следовать строгим практикам управления рисками и предоставлять детальные финансовые отчеты. Это помогает оценить их способность управлять и поддерживать новые финансовые инструменты, такие как револьверные фонды.

*Поддержка инноваций.* В законе предусмотрены положения для постоянной оценки и потенциальной законодательной поддержки успешных финансовых инноваций, испытываемых в рамках специальных правовых режимов. Это может способствовать постоянному принятию успешных моделей зеленого финансирования, разработанных МФИ.

В целом, правовая рамка в Узбекистане кажется создающей поддерживающую среду для МФИ для участия в инновационном финансировании, включая пилотирование револьверных фондов, направленных на повышение использования «зеленых» и энергоэффективных технологий в сельском хозяйстве. Регулирование обеспечивает стабильность и компетентность этих институтов, стимулируя при этом инновации и адаптацию к новым финансовым технологиям.

**2. Финансовая стабильность и история МФО.** Оценка текущего финансового состояния микрофинансовых организаций и их опыта в управлении специфическими фондами включает анализ их балансов, прибыльности, уровня неплатежей, а также опыт управления целевыми кредитами.

Сводный баланс микрофинансовых организаций Узбекистана показывает динамику их финансового состояния на примере нескольких категорий активов и пассивов (Таблица 5).

**Увеличение объема кредитов и микролизинга** указывает на активное расширение кредитного портфеля МФО, что может свидетельствовать о росте спроса на финансовые услуги в секторе микрофинансирования.

Высокая доля кредитов и микролизинга в общем объеме активов подчеркивает важность этих направлений в деятельности микрофинансовых организаций, а также указывает на их способность управлять большим объемом кредитных операций.

Существенный прирост этих активов за год является положительным моментом, показывающим увеличение кредитования и, возможно, успешное внедрение новых кредитных продуктов, в том числе с фокусом на «зеленые» и энергоэффективные технологии.

**Увеличение кассовой наличности** указывает на рост ликвидности организаций, что является положительным фактором для управления револьверными фондами, так как это обеспечивает необходимые ресурсы для быстрого реагирования на финансовые потребности проектов.

**Значительный рост нераспределенной прибыли** указывает на улучшение финансовых результатов микрофинансовых организаций и эффективное управление доходами. Увеличение нераспределенной прибыли может свидетельствовать о повышенной прибыльности и способности организаций капитализировать свои доходы.



ТАБЛИЦА 5. СВОДНЫЙ БАЛАНС МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Наименование показателей	01.04.2023		01.04.2024		Прирост, в %
	млн сум.	в% к итогу	млн сум.	в% к итогу	
<b>Активы</b>					
Кассовая наличность и другие платежные документы	27 257	1.2%	44 581	0.9%	63.6%
К получению из банков	91 967	3.9%	118 967	2.3%	29.4%
Кредиты и микролизинг, чистые	2 065 614	87.8%	4 601 281	89.4%	122.8%
Основные средства, чистые	50 383	2.1%	89 279	1.7%	77.2%
Начисленные проценты к получению	68 397	2.9%	115 073	2.2%	68.2%
Другие активы	49 392	2.1%	179 869	3.5%	264.2%
Итого активов	2 353 010	100.0%	5 149 050	100.0%	118.8%
<b>Обязательства</b>					
Кредиты (займы) и лизинг к оплате	1 120 077	93.1%	2 528 841	77.9%	125.8%
Начисленные проценты к оплате	22 517	1.9%	47 287	1.5%	110.0%
Начисленные налоги к оплате	5 675	0.5%	15 493	0.5%	173.0%
Другие обязательства	54 695	4.5%	656 250	20.2%	1099.8%
Итого обязательств	1 202 964	100.0%	3 247 871	100.0%	170.0%
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	625 560	54.4%	890 185	46.8%	42.3%
Резервный капитал	44 179	3.8%	60 496	3.2%	36.9%
Нераспределенная прибыль	480 307	41.8%	950 499	50.0%	97.9%
Итого собственного капитала	1 150 046	100.0%	1 901 180	100.0%	65.3%

Источник: данные Центрального Банка Республики Узбекистан

Высокая доля нераспределенной прибыли в общем объеме активов показывает, что микрофинансовые организации аккумулируют значительные средства, которые могут быть инвестированы в дальнейшее развитие, включая финансирование «зеленых» и энергоэффективных технологий.

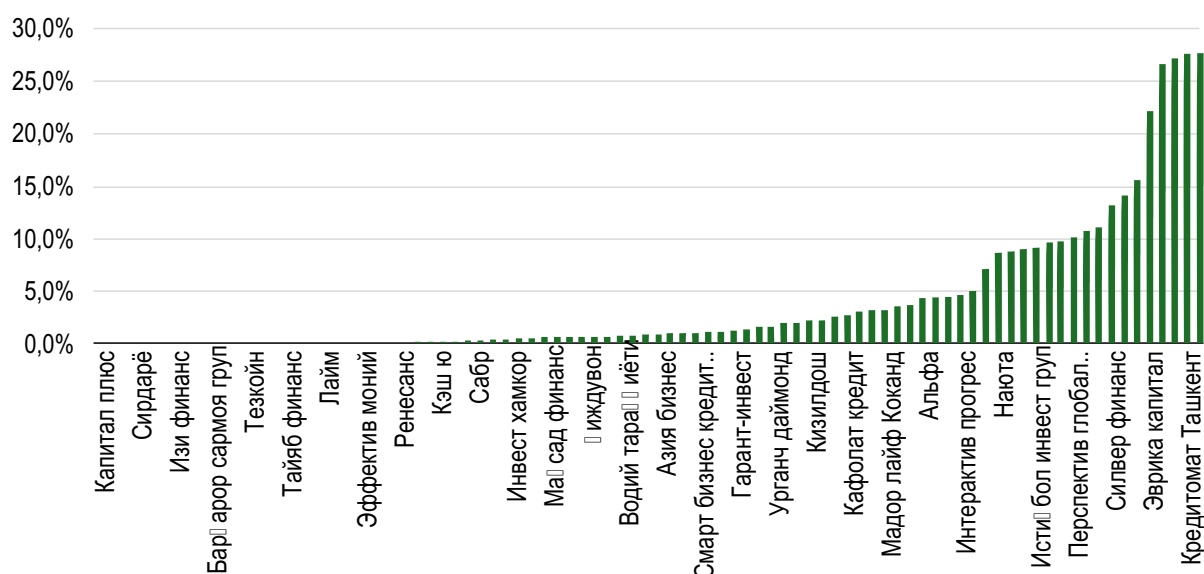
Прирост нераспределенной прибыли почти в два раза за год является весьма позитивным сигналом, подчеркивающим устойчивость и рост организаций даже в условиях возможных экономических вызовов.

**Низкий уровень NPL** у большинства МФО свидетельствует о хорошем опыте в управлении кредитными портфелями, особенно в отношении целевых кредитов. Это может включать эффективное использование аналитики для оценки кредитоспособности, адекватное ценообразование рисков и активное управление послекредитным обслуживанием.

Однако, высокий уровень NPL у отдельных МФО может также указывать на потребность в дополнительных усилиях по улучшению процессов кредитного анализа, внедрения усовершенствованных методик оценки заемщиков и управления просроченной задолженностью.

Микрофинансовые организации и институты Узбекистана демонстрируют значительную готовность и компетентность для пилотирования револьверного фонда и других финансовых инструментов, ориентированных на поддержку «зеленых» технологий в сельскохозяйственном секторе. Они обладают необходимой законодательной поддержкой, финансовой стабильностью и инновационным потенциалом для успешного внедрения и развития данных инициатив. Однако, для обеспечения успешного пилотирования револьверного фонда и других финансовых инструментов, нацеленных на «зеленые» и энергоэффективные технологии, микрофинансовым

РИСУНОК 5. ПРОБЛЕМНЫЕ КРЕДИТЫ МФО В УЗБЕКИСТАНЕ (на 01.04.2024 г.)



Источник: Расчеты на основе данных Центрального банка Республики Узбекистан

организациям и институтам следует уделить внимание усилению управления рисками и кредитного анализа, чтобы минимизировать потенциальные проблемы, связанные с финансированием рискованных проектов.

**1. Повышение профессиональной квалификации.** Необходимо систематически повышать уровень знаний и навыков сотрудников в области экологически устойчивых технологий и управления револьверными фондами через специализированные программы обучения и тренинги.

**2. Улучшение технологической базы.** Важно использовать современные ИТ-системы и аналитические инструменты для точной оценки и мониторинга финансовых потоков и результативности поддерживаемых проектов.

**3. Развитие партнерства с государственными структурами и международными организациями.** Активное взаимодействие с этими организациями поможет привлечь дополнительные ресурсы и экспертизу, а также обеспечит доступ к государственным субсидиям и льготам.

**4. Стандартизация процессов и разработка методик.** Необходимо разработать и внедрить стандарты и методики оценки экологического воздействия проектов, которые будут финансироваться за счет револьверных фондов, что улучшит их эффективность и устойчивость.

**5. Кредитный риск.** Нужно совершенствовать методы кредитного анализа и оценки заемщиков, чтобы минимизировать вероятность дефолтов, особенно в новых и инновационных проектах.

**6. Рыночные риски.** Важно учитывать возможные изменения в законодательстве и рыночных условиях, которые могут повлиять на стоимость и спрос на «зеленую» продукцию.

**7. Операционные риски.** Необходимо обеспечить надежность информационных систем и эффективность управленческих процессов, чтобы избежать потерь и ошибок в работе фонда.

**8. Экологические и социальные риски.** Следует проводить тщательную оценку потенциального воздействия проектов на окружающую среду и общество, а также разрабатывать стратегии для минимизации возможного негативного воздействия.

## 2.2. НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ ДЛЯ ФЕРМЕРОВ, ИСПОЛЬЗУЮЩИХ ЗЕЛЕННЫЕ АГРОТЕХНОЛОГИИ: АЛЬТЕРНАТИВЫ ДЛЯ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ НАЛОГОВ НА ЗЕМЛЮ И ВОДУ

Установка «зелёных» альтернативных технологий и внедрение водосберегающих технологий орошения в сельскохозяйственном секторе Узбекистана является ключевым шагом в сторону устойчивого и энергоэффективного развития. Это включает в себя различные технологии, такие как солнечные панели, автоматизированные системы импульсного подпочвенного капельного орошения и др.

### ВСТАВКА

Географическое положение Узбекистана, расположенного вдали от океанов и морей, обуславливает континентальность его климата, которое выражается в продолжительности солнечного сияния. Так, на севере Узбекистана солнечное сияние достигает 2500-2800 часов, а на юге страны 3000-3100 часов в год. Средний показатель солнечной радиации на севере страны 130 ккал, а на юге 160 ккал на один квадратный сантиметр поверхности в год.

Поэтому весьма актуальным является вопрос развития такого важного направления как генерация энергии из возобновляемых источников энергии (далее – ВИЭ), в случае Узбекистана – солнечной энергетики, учитывая высокую степень солнечной радиации. Государство поставило цель увеличить долю ВИЭ в общем объеме производства электрической энергии к 2030 году до 30%<sup>33</sup>. В настоящее время в Бухаре, Джизаке, Кашкадарье, Навои, Самарканде и Сурхандарье введено в эксплуатацию девять крупных солнечных и ветряных электростанций мощностью 1,6 ГВт. В Андижанской, Самаркандской, Сурхандарьинской и Ташкентской областях введено в эксплуатацию шесть крупных и малых ГЭС мощностью 183 МВт.

Также на объектах социальной сферы, предприятиях и организациях, офисах, в квартирах жителей установлены солнечные батареи общей мощностью 457 МВт. Это помогло выработать дополнительные 5 млрд кВт.ч экологически чистой электроэнергии и сэкономить 1,5 млрд куб. м газа.

Население Узбекистана постоянно растет и потребность в электроэнергии с каждым годом увеличивается на 5,3%. Чтобы удовлетворить этот объем необходимо увеличить выработку электроэнергии в 1,7 раза по сравнению с объемом, производимым в данный момент.

Так, в Стратегии «Узбекистан – 2030» намечена задача довести объем производства электроэнергии до 120 млрд. кВт. При этом, доля возобновляемых источников энергии должна быть не менее 40%.

Государственная поддержка в Узбекистане в форме налоговых льгот и субсидий играет важную роль в стимулировании сельхозпроизводителей к внедрению «зелёных» альтернативных технологий. Эта поддержка включает освобождение от налога на имущество за установки возобновляемых источников энергии и земельного налога по участкам, занятым этими установками (номинальной мощностью 0,1 МВт и более) на десять лет, что значительно снижает операционные издержки и стимулирует внедрение таких технологий в сельскохозяйственной деятельности<sup>34</sup>. Кроме того, постановлением<sup>35</sup> Кабинета Министров установлен регламент подключения к возобновляемых источников энергии единой электроэнергетической системе, что

<sup>33</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан от 02.12.2022 г. № ПП-436 «О мерах по повышению эффективности реформ, направленных на переход Республики Узбекистан на «зеленую» экономику до 2030 года»

<sup>34</sup> Закон Республики Узбекистан «Об использовании возобновляемых источников энергии» №ЗРУ-539 от 21.05.2019 г.

<sup>35</sup> Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан, от 22.07.2019 г. № 610 «Об утверждении Регламента подключения к единой электроэнергетической системе субъектов предпринимательства, производящих электрическую энергию, в том числе из возобновляемых источников энергии»

облегчает их интеграцию. В дополнение, постановление<sup>36</sup> Президента Республики Узбекистан предусматривает компенсацию юридическим лицам, включая фермерские хозяйства, на покрытие процентных расходов по кредитам на приобретение установок возобновляемых источников энергии, что дополнительно стимулирует их использование в агросекторе.

В последние годы правительство Узбекистана приняло дополнительные меры по активизации внедрения и использования ВИЭ. Так, в 2022 году был принят Указ Президента Республики Узбекистан<sup>37</sup>, согласно которому размер компенсации со стороны государства в зависимости от мощности мини-станции составит:

- от 0,5 до 1 кВт – 2,1 млн сум (\$185);
- от 1 до 1,5 кВт – 3 млн сум (\$264);
- от 1,5 до 2 кВт – 4,5 млн сум (\$396);
- более 2 кВт – 6 млн сум (\$528);
- более 5 кВт (при освоении новых земель и обеспечении электроэнергии водяными насосами, установленными на вертикальных скважинах) – **15 млн сумов.**

Этим Указом внедрен механизм стимулирования установок мини-станций гражданами и бизнесом для собственного потребления, что позволяет расширять сферу использования ВИЭ.

Постановлением Президента Республики Узбекистан принятым в 2023 году<sup>38</sup> предусмотрено введение в эксплуатацию ВИЭ общей мощностью 4300 МВт, в том числе крупных солнечных и ветровых электростанций – мощностью 2100 МВт, солнечных панелей, устанавливаемых на зданиях и сооружениях объектов социальной сферы и хозяйствующих субъектов, домохозяйств, – мощностью 1200 МВт, малых фотоэлектрических станций, сооружаемых предпринимателями, – мощностью 550 МВт.

На данные цели в общей сложности будет направлено 15,4 млрд долл., в т.ч. средств госбюджета в эквиваленте 100 млн долл. Планируется сооружение установок ВИЭ малой мощности на 20 тыс. объектов социальной сферы и госучреждений.

Отметим, что на территориях, где осваиваются новые земли, зачастую требуются более значительные затраты для подключения к общей электросети. Однако, при имеющейся системе стимулирования, к сожалению, данная практика не имеет быстрого распространения.

Так, проведенный экспресс-мониторинг применения ВИЭ в производстве плодоовощной продукции в Узбекистане, показал, что реально работающих примеров совсем немного:

1. Джизакская область, Бахмальский район, ООО «Bakhmal fruit growing»: 20 га интенсивных садов. В хозяйстве установлены ветряный генератор мощностью 3 кВт и солнечные панели – 5 кВт (6-7 лет назад). Тип мини-станции – автономная. После подключения хозяйства к общей сети электроэнергии мини-станции ВИЭ не используются (последние 2,5-3 года).

<sup>36</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан, от 22.08.2019 г. № ПП-4422 «Об ускоренных мерах по повышению энергоэффективности отраслей экономики и социальной сферы, внедрению энергосберегающих технологий и развитию возобновляемых источников энергии»

<sup>37</sup> Указ Президента Республики Узбекистан от 09.09.2022 г. № УП-220 «О дополнительных мерах по внедрению энергосберегающих технологий и развитию возобновляемых источников энергии малой мощности»

<sup>38</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан от 16.02.2023 г. № ПП-57 «О мерах по ускорению внедрения возобновляемых источников энергии и энергосберегающих технологий в 2023 году»

**2. Бухарская область. Тепличный комплекс СП ООО «Bukhara-Varnet» (Турция),** расположенный в СЭЗ «Бухоро-Агро»: производство томатов на 40 га с применением технологии гидропоники. На территории этого комплекса установлены 36 солнечных панелей и 12 аккумуляторов по 120 Ач, на площади 10 соток.

Учитывая, что бесперебойное газоснабжение и весь комплекс подключен к общей электросети, цель использования ВИЭ – уменьшение нагрузки на общую электросеть, поскольку планируется расширение общей площади тепличного комплекса до 113 гектаров с отдельным жильем для работников на каждую 10 или 20 соток теплиц.

**3. Самаркандская область, Джамбайский район, ООО «Oxalik Oltin bog'i» МЧЖ:** питомник по производству саженцев для интенсивных садов и плантации земляники садовой – общая площадь 100 га. В хозяйстве установлены 224 солнечных панелей мощностью 60 кВт, которые используются для питания системы капельного орошения.

Мощности мини-станции ВИЭ хватает для полива около 100 га питомника. Мини-станция успешно используется для полива сада в период с апреля по ноябрь каждого календарного года. Главное преимущество – независимость от подачи электричества от общей сети, где могут быть сбои и временные отключения, особенно в жаркое время года, учитывая, что с декабря по март – неполивной сезон, и с 9 до 16 часов в поливной сезон используется электроэнергия, то есть возможность продажи излишков.

**4. Джизакская область, Зааминский район, фермерское хозяйство.** Установлены солнечные панели мощностью 37 кВт для орошения плантации лука репчатого (для насосов). По словам фермера, проблема перебоев в подаче электроэнергии в жаркие дни лета теперь решена.

Как показывает анализ нормативной базы, связанной с вопросами налогообложения земельных и водных ресурсов, то в части налога на водные ресурсы с 1 января 2024 года ставка налога на объем воды, используемой для орошения сельскохозяйственных земель и разведения рыбы, выросла с 45 до 100 сумов за кубометр без счётчиков, при наличии счётчиков может применяться понижающий коэффициент в 0,7 к ставке.

Предусмотрено, что физические и юридические лица, в том числе фермеры и кооперативные и сельхозпредприятия, устанавливающие солнечные панели до 100 кВт, освобождаются от уплаты налога на имущество и земельного налога за участки, занятые этими установками.

Однако, предусматривается предоставление субсидий из госбюджета за производство электроэнергии с помощью солнечных панелей в рамках программы «Солнечный дом», который направлен для стимулирования установки солнечных панелей малой мощности в домохозяйствах.

**Внедрение водосберегающих технологий орошения** в Узбекистане является критически важным для обеспечения устойчивого развития сельскохозяйственного сектора в условиях ограниченных водных ресурсов. В последние годы Узбекистан предпринимает значительные шаги для модернизации своих орошаемых систем с целью повышения эффективности использования воды и уменьшения потерь.

Начиная с 2022 года производителям сельскохозяйственной продукции субсидии на покрытие части затрат по внедрению водосберегающих технологий орошения выделяются после расчета согласно таблице 6<sup>39</sup>. Размер субсидии, выделяемой на покрытие части расходов по внедрению водосберегающих оросительных технологий,

<sup>39</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан, от 01.03.2022 г. № ПП-144 “О мерах по дальнейшему совершенствованию внедрения водосберегающих технологий в сельском хозяйстве”

определяется путем умножения ее базовой расчетной величины на коэффициент, определяемый исходя из уровня их качества.

**ТАБЛИЦА 6. СУБСИДИИ НА ПОКРЫТИЕ ЧАСТИ ЗАТРАТ ПО ВНЕДРЕНИЮ ВОДОСБЕРЕГАЮЩИХ ТЕХНОЛОГИЙ ОРОШЕНИЯ, ТЫС. СУМ НА 1 ГА**

Вид водосберегающей системы орошения	Хлопок	Зерновые культуры	Овощные культуры и картофель	Бахчевые культуры	Кормовые, масличные, бобовые и лекарственные растения	Плодовые культуры	Виноград
Капельное орошение	8000*	х	8 000	1 300	2500***	6 000	8 000
Широкозахватное и мобильное орошение	х	8000**	8 000	х	2 500***	х	х
Система «спринклер»	х	8 000**	8 000	х	2 000***	х	х
Дискретное орошение	4 000	х	х	х	х	х	х

\* На технологии капельного орошения, внедренные на площадях хлопчатника в Республике Каракалпакстан и Хорезмской области, устанавливается в размере 12 000 тысяч сумов.

\*\* На системы широкозахватного орошения и системы «спринклер», внедренные на площадях выращивания зерновых культур в Республике Каракалпакстан и Хорезмской области, устанавливается в размере 9 000 тысяч сумов.

\*\*\* На технологии капельного орошения, широкозахватного и мобильного орошения и системы «спринклер», внедренные животноводческими хозяйствами на кормовых полях, устанавливается в размере 8 000 тысяч сумов.

Постановлением Президента Республики Узбекистан<sup>40</sup> введены **новые меры по улучшению управления водой и повышению эффективности ее использования** в сельском хозяйстве. В частности, субсидии за водосбережение будут выплачиваться в ускоренном порядке.

С 2025 года для фермеров введут налоговые льготы за внедрение водосберегающих технологий. База налога на пользование водными ресурсами для производителей сельхозпродукции, которые не введут систему учета объема потребленной воды с 2024 года рассчитывается вдвое вышеутвержденного лимита.

С 2025 года при внедрении водосберегающих технологий орошения и расчете объема водозабора для полива на основе счетчиков к ставке налога будет применяться **понижающий коэффициент 0,5**. Если выполнено одно из перечисленных требований, то ставка налога будет включать **понижающий коэффициент 0,7**.

За отсутствие водосберегающих технологий и неустановление объема водозабора для полива ставка налога на воду рассчитывается **с повышающим коэффициентом 1,5**.

Государственные субсидии на покрытие части затрат на водосберегающие технологии будут полностью выделяться сельскохозяйственным производителям в год внедрения технологии. Прежде действовал порядок, по которому в тот же год можно было получить только 50% суммы субсидии, а остальное выплачивали в следующем году.

В предстоящие три года будет продолжена практика субсидирования 15% от стоимости сельскохозяйственной техники и 30% стоимости лазерных нивелиров. До 2026 года на

<sup>40</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан от 5 января 2024 года №ПП-5 «О мерах по совершенствованию системы управления водными ресурсами и повышению эффективности их использования в низовом звене»

всех посевных площадях должно быть выполнено лазерное нивелирование. После 2026 года земельный и водный налоги с площадей без лазерного нивелирования будут значительно увеличены. Для внедрения капельного и дождевого орошения из госбюджета будет выделено свыше 250 млрд сумов в 2024 году.

Для внедрения водосберегающих технологий производителям сельхозпродукции с 2024 года начнут выдавать кредиты на пять лет со льготным периодом в два года **по ставке 14% годовых**. При этом в **Каракалпакстане и Хорезмской области фермеры будут платить только 10%** годовых, а остальные 4% покроеет государство из бюджета.

С 1 февраля 2024 года выдача кредитов организована через платформу [suvkredit.uz](http://suvkredit.uz), которая разработана Agrobank, на внедрение водосберегающих технологий и включает в себя следующие этапы:

- **Подача заявления** – регистрируется посредством ЭЦП юрлица, заполняется и отправляется заявка;
- **Скоринговый анализ** – система анализирует наличие номера основного счета заявителя в Агробанке, просроченную задолженность по кредиту и налоговые обязательства (срок – 1 минута);
- **Проверка госучреждения «Служба водоснабжения»** – подписывает заключение в электронном виде после проверки наличия необходимых условий для внедрения водосберегающих технологий на объекте заявителя (срок – 1 рабочий день);
- **Выбор поставщика** – заявитель выбирает поставщика через площадку «Agrozamin O'zimizniki» и подписывает договор;
- **Подписание банковских документов** – документы, необходимые для файла по взысканию кредита, подписываются в электронном виде (решение кредитной комиссии, кредитный договор, договор страхования, страховой полис);
- **Выдача кредита и первоначальный взнос** – банк автоматически создает форму заявки на кредит. На основании платежного поручения заявителя сумма аванса будет переведена на счет поставщика;
- **Реализация проекта** – поставщик выполняет строительно-монтажные работы. В этом случае работы: должны быть завершены к 15 мая на Хлопковом поле, к 15 ноября на Зерновом поле и 1 мая на остальных полях;
- **Мониторинг** – руководитель ГУ «Служба водоснабжения», Заявитель, Поставщик и Менеджер Банка контролируют правильность установки и ввода технологий в эксплуатацию и подписывают соответствующее заключение в электронной форме;
- **Произведение окончательного платежа** – на основании формы платежного поручения заявителя в системе окончательные средства будут переведены на счет поставщика в порядке, указанном в договоре.

Таким образом, государство уже разработало механизм финансирования фермерских хозяйств с целью внедрения энерго- и водосберегающих технологий.

Однако, исходя из того, что пока налоговые льготы не совсем эффективно применяются, предлагается рассмотреть их **замену на субсидирование** при внедрении ресурсосберегающих новых технологий, но при этом **определяющим фактором при их получении необходимо установить результативность применения технологии** (рост производства, повышение урожайности, сокращение потребления ресурсов, в том числе сказывающихся на себестоимости продукции (например, удобрений), а

**не просто наличие.** Также важно учитывать, что лучше применять **механизм «чем выше результативность – тем выше субсидия».**

Например, при внедрении систем высокотехнологичного импульсного (подпочвенного) капельного орошения целесообразно критерием выделения субсидии установить такие результаты как повышение урожайности выращиваемых на данном участке сельхозкультур, снижение использования удобрений на этом участке. При этом, к примеру, если урожайность выросла на 10%, то размер субсидии может быть равен 30% от понесенных затрат на внедрение технологии. Если же урожайность увеличилась на 5%, то потенциальная субсидия сокращается в пропорциональном порядке и может составить 15% от понесенных затрат на внедрение технологии.

Данный механизм позволит стимулировать сельхозпроизводителей применять новые технологии не просто для их наличия, а перейти к ориентации на результат от использования новых технологий.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ

### Заключение

В настоящее время в практике Узбекистана для финансирования сельскохозяйственной деятельности наибольшее развитие получили такие виды финансирования как государственные субсидии, кредиты и займы, предоставляемые государством в рамках программ через коммерческие банки.

Негосударственные финансовые организации практически не имеют желания финансировать сельскохозяйственное производство. Поскольку оно имеет высокую степень риска из-за особенностей: природные явления, болезни скота и растений, погодные условия и т.д.

Сектор микрофинансирования в Узбекистане развит слабо. На территории страны осуществляют свою деятельность всего 87 микрофинансовых организаций, что недостаточно для рынка с населением почти 37 млн. человек. Большинство микрофинансовых организаций предпочитает специализироваться на микрокредитах для физических лиц и лишь ограниченное их число предлагают свои услуги для бизнеса. При интересе у микрофинансовых организаций быстро вернуть свои средства, предоставленные в кредит, и, в связи с этим установкой высоких процентных ставок, для фермеров и сельскохозяйственных производителей этот вид финансирования пока абсолютно не подходит.

Однако, необходимой законодательной поддержкой, финансовой стабильностью и инновационным потенциалом для пилотирования револьверного фонда и других финансовых инструментов микрофинансовые организации и институты Узбекистана располагают.

Мелкие фермеры Узбекистана часто сталкиваются с серьезными барьерами, включая ограниченный доступ к кредитам, земле, и воде для орошения, отсутствие продуктивных активов, хорошей инфраструктуры и современных технологий. Реализация «Проекта по развитию плодоовощеводства в Узбекистане» со стороны Всемирного Банка также показала, что спрос на кредиты в секторе садоводства очень высок и ограничен ограничениями ликвидности в банковском секторе.

Для внедрения энерго- и водосберегающих технологий в сельскохозяйственное производство Правительство уже разработало механизм финансирования фермерских хозяйств. Однако, исходя из того, что пока налоговые льготы не совсем эффективно применяются, необходимо также пересмотреть систему предлагаемой поддержки.

### Рекомендации

#### **Расширение и улучшение использования финансовых инструментов и механизмов:**

**1. Улучшение доступа к микрофинансированию.** Введение новых продуктов, таких как микрокредиты с более низкой процентной ставкой и упрощенные процедуры получения кредитов, может облегчить финансирование текущей деятельности и развития производственных мощностей. Рекомендуется также расширить возможности для использования исламского финансирования, что может привлечь дополнительные инвестиции в сектор.

**2. Развитие сельскохозяйственных кооперативов.** Укрепление правовой базы для поддержки сельскохозяйственных кооперативов через льготное кредитование

и субсидирование страхования рисков поможет снизить финансовые барьеры для вступления в кооперативы и укрепить их как важный инструмент повышения производительности и рыночной конкурентоспособности.

**3. Внедрение новых страховых продуктов.** Разработка и реализация страховых программ, покрывающих широкий спектр рисков, включая изменение климата, болезни растений и животных, а также ценовые колебания обеспечит дополнительную защиту фермеров.

**4. Расширение использования лизинга.** Улучшение условий лизинга для оборудования и технологий, включая внедрение налоговых льгот для компаний, предоставляющих лизинг сельскохозяйственной техники.

**5. Создание гарантийных фондов.** Образование государственных или государственно-частных гарантийных фондов, которые могли бы обеспечивать частичное гарантирование кредитов для аграрного сектора, снижая риски для кредиторов и стимулируя предоставление кредитов.

**6. Стимулирование инвестиций.** Привлечение частных и зарубежных инвестиций через улучшение инвестиционного климата, в том числе через упрощение процедур регистрации прав на землю, снижение налогового бремени и предоставление дополнительных стимулов для агробизнеса.

**7. Инновационные и цифровые технологии.** Стимулирование внедрения инновационных технологий и цифровизации в аграрном секторе через финансовые инструменты и государственную поддержку проектов, направленных на повышение технологической оснащенности и производительности.

**Повышение эффективности системы поддержки сельхозпроизводителей с целью внедрения «зеленых технологий»:**

рассмотреть замену налоговых льгот на субсидирование при внедрении ресурсосберегающих новых технологий, но при этом определяющим фактором при их получении необходимо установить результативность применения технологии (рост производства, повышение урожайности, сокращение потребления ресурсов, в том числе сказывающихся на себестоимости продукции, а не просто наличие. Также важно учитывать, что лучше применять механизм «чем выше результативность – тем выше субсидия».

Например, при внедрении систем высокотехнологичного импульсного подпочвенного капельного орошения целесообразно критерием выделения субсидии установить такие результаты как повышение урожайности выращиваемых на данном участке сельхозкультур, снижение использования удобрений на этом участке. При этом, к примеру, если урожайность выросла на 10%, то размер субсидии может быть равен 30% от понесенных затрат на внедрение технологии. Если же урожайность увеличилась на 5%, то потенциальная субсидия сокращается в пропорциональном порядке и может составить 15% от понесенных затрат на внедрение технологии.

Данный механизм позволит стимулировать сельхозпроизводителей применять новые технологии не просто для их наличия, а перейти к ориентации на результат от использования новых технологий.

# ПРИЛОЖЕНИЕ

## Микрофинансовые организации в Республике Узбекистан на 14.03.2024г.

N	Дата лицензии	Название организации	ИНН	Юридический адрес
1	12.01.2007	Общество с ограниченной ответственностью «RENESANS Mikrocredit Tashkiloti»	300515648	Ташкентская область, Юкори Чирчикский район, С.С.Г. Кумовул, проспект Бектемир, дом 196
2	26.05.2007	Общество с ограниченной ответственностью «ЭХТИРОМ ПЛЮС МИКРОКРЕДИТ ТАШКИЛОТИ»	300391954	150700, Ферганская область, г. Коканд, улица Туркистанская, 6-Б
3	24.08.2007	Общество с ограниченной ответственностью «Сабр микрокредит ташкилоти»	300066954	140105, Самаркандская область, г. Самарканд, улица Узбекистанская, 74
4	29.09.2007	Общество с ограниченной ответственностью «Kapital Plus mikrocredit tashkiloti»	206918168	г. Ташкент, Яккасарайский район, улица Шота Руставели, 59
5	18.10.2007	Общество с ограниченной ответственностью «KAFOLATLI SARMOYA MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	300469626	200118, Бухарская область, г. Бухара, улица Самаркандская, 95
6	03.11.2007	Общество с ограниченной ответственностью «Ал Барот Микрокредит ташкилоти»	300556415	Ферганская область, г. Фергана, улица Б. Маргиноний, дом 58
7	03.11.2007	Общество с ограниченной ответственностью «BARAKAT mikrocredit tashkiloti»	300471474	190112, Сурхандарьинская область, г. Термез, улица Умида, 4Б
8	26.01.2008	Общество с ограниченной ответственностью «Oltin Yulduz Plus mikrocredit tashkiloti»	300522379	Ферганская область, г. Коканд, улица Мовауннахр, 49а
9	26.01.2008	Общество с ограниченной ответственностью «GARANT-INVEST MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	206933435	100097, г. Ташкент, Чиланзарский район, проспект Бунёдкор, здание возле домов 63.64
10	10.05.2008	Общество с ограниченной ответственностью «Alfa mikrocredit tashkiloti»	206952475	г. Ташкент, Чиланзарский район, улица Алмазар, 15/2
11	29.11.2008	Общество с ограниченной ответственностью «TRAST INVEST» mikrocredit tashkiloti»	206973402	160100, Наманганская область, город Наманган, улица Нодира, 3
12	18.12.2008	Общество с ограниченной ответственностью «BV FINANS INVEST mikrocredit tashkiloti»	300945381	200104, Бухарская область, г. Бухара, улица Мустакиллик 12
13	18.01.2009	Общество с ограниченной ответственностью «YENGIL KREDIT MIKROKREDIT TASHKILOTI»	206976595	111218, Ташкентская область Кибрайский район, ГСГ «Салар», улица Т. Малика, Здание ЧП «Samandar-Yunus»
14	16.05.2009	Общество с ограниченной ответственностью «Delta Mikrocredit tashkiloti»	301031980	г. Ташкент, Учтепинский район, МКАД 6-А
15	23.01.2010	Общество с ограниченной ответственностью «Qamashi Kapital Invest Mikrocredit tashkiloti»	301255955	180500, Кашкадаринская область г. Камаши, улица Нодир, 15
16	17.04.2010	Общество с ограниченной ответственностью «Chirchiq Kredit mikrocredit tashkiloti»	301362704	111722, Ташкентская область, г. Чирчик, микрорайон №2, 5-А

N	Дата лицензии	Название организации	ИНН	Юридический адрес
17	24.07.2010	Микрокредитная организация в типе общества с ограниченной ответственностью «EVRIKA CAPITAL»	301549422	220100, Хорезмская область, город Ургенч, улица Бустон, дом 2/7
18	24.08.2010	Общество с ограниченной ответственностью «ISTIQBOL INVEST MIKROKREDIT TASHKILOTI»	207080699	100042, г. Ташкент, Шайхантахурский район, МКАД 9/2
19	08.06.2013	Общество с ограниченной ответственностью «SIRDARYO MIKROKREDIT TASHKILOTI»	302079604	120100, Сырдарьинская область, г. Гулистан, улица Гулистан, 1
20	21.09.2013	Общество с ограниченной ответственностью «ISHONCH EFFEKT KREDIT mikrocredit tashkiloti»	302126663	130114, Жиззахская область, г. Жиззах, улица Ш.Рашидова, 290
21	16.05.2015	Акционерное общество «IMKON FINANS mikrocredit tashkiloti»	302096393	170100, Андижанский область, г. Андижан, проспект Амир Темур, 44а
22	25.07.2015	Общество с ограниченной ответственностью «VODIY TARAQQIYOT KREDIT mikrocredit tashkiloti»	303056949	151900, Ферганская область, Бувайдинский район, ССГ Янгикурган, улица Янгикурганская, 2
23	12.09.2015	Общество с ограниченной ответственностью «ISHONCHLI MABLAG` MIKROKREDIT TASHKILOTI»	302572940	Ферганская область, г. Коканд, улица Истиклол, 18
24	27.02.2016	Общество с ограниченной ответственностью «KELAJAK UMIDI MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	303348971	Ферганская область, р. Риштон, у. Ар-Рошидоний, дом 156, 1/30
25	25.04.2016	Общество с ограниченной ответственностью «AZIYA biznes mikrocredit tashkiloti»	303445812	160100, Наманганская область, г. Наманган, улица Н. Кориёв, дом 8
26	28.12.2016	Микрокредитная организация СП ООО «ZOODPAY»	303409318	г. Ташкент, Мирзо Улугбекский район, МСГ Сайрам, улица Ясси, 19/3
27	22.04.2017	Общество с ограниченной ответственностью «BIZNES FINANS MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	207135350	г. Ташкент, Мирзо Яшнабадский район, улица Боткина, дом 8А
28	14.04.2018	Общество с ограниченной ответственностью «HAMRON KREDIT mikrocredit tashkiloti»	302167748	151900, Ферганская область, Бувайдинский район, ССГ Янгикурган, улица Боги-Эрам
29	14.04.2018	Общество с ограниченной ответственностью «Interaktiv Progress mikrocredit tashkiloti»	304811142	г. Ташкент, Шайхантахурский район, улица Зульфияханум, 12
30	14.04.2018	Общество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация Кызылдаш»	302106165	220110, Хорезмская область, город Ургенч, улица Маърифатчи, 78
31	12.05.2018	Общество с ограниченной ответственностью «Фортуна Бизнес микрокредит ташкилоти»	303863499	150100, Ферганская область, город Фергана, улица Б. Маргиноний, дом 12
32	18.08.2018	Общество с ограниченной ответственностью «BUXORO DARVOZASI INVEST MIKROKREDIT TASHKILOTI»	304904453	200100, Бухарская область, г. Бухара, улица А. Гиждувоний, дом 4
33	18.08.2018	Общество с ограниченной ответственностью «Beta Gamma Invest Mikrocredit tashkiloti»	303569372	200104, Бухарская область, г. Бухара, улица Б. Накшбанд 5
34	15.12.2018	Общество с ограниченной ответственностью «MICROFIN MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	304463924	Ферганская область, г. Фергана, улица А. Навои, дом 41, квартира 31,32

N	Дата лицензии	Название организации	ИНН	Юридический адрес
35	16.02.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Pulman Mikrocredit tashkiloti»	305762322	100129, г. Ташкент, Шайхантахурский район, улица А. Навои, возле д.30 А
36	13.04.2019	Общество с ограниченной ответственностью «INVEST NAMKOR PLUS mikrocredit tashkiloti»	305837307	150700, Ферганская область, г. Коканд, улица Генерала Узакова, дом 113, квартира 19
37	13.04.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Olmaliq Zamin Kredit Mikrocredit tashkiloti»	305909080	110100, Ташкентская область, Алмалыкский район, улица А. Темура, дом 10/26
38	13.04.2019	Общество с ограниченной ответственностью «MADOR LIFE KOKAND mikrocredit tashkiloti»	305930785	150700, Ферганская область, г. Коканд, улица Сарбоз, дом 17
39	13.04.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Baraka Madad Finans mikrocredit tashkiloti»	305918767	160136, Наманганская область, г. Наманган, проспект Бабура, дом 24/5
40	18.05.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Chust Rir mikrocredit tashkiloti»	305747885	Наманганская область, Чустский район, город Чуст, ССГ Бирлик, улица Чустий
41	22.06.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Yorqin Kelajak mikrocredit tashkiloti»	305122414	151900, Ферганская область, ССГ Янгикурган, улица А. Тукай, дом 3
42	22.06.2019	Общество с ограниченной ответственностью «CLEVER MIKROKREDIT TASHKILOTI»	306365847	100069, г. Ташкент, Алмазарский район, улица Сагбан, тулик 30, дом 6
43	22.06.2019	Общество с ограниченной ответственностью «CASH U MIKROMOLIYA TASHKILOT»	306365973	100069, г. Ташкент, Алмазарский район, улица Сагбан, тулик 30, дом 9
44	13.07.2019	Общество с ограниченной ответственностью «URGANCH DIAMOND mikrocredit tashkiloti»	305731899	220100, Хорезмская область, г. Ургенч, улица Ёгду, дом 13, квартира 38
45	13.07.2019	Общество с ограниченной ответственностью «AVTOGAZ FINANS LYUKS mikrocredit tashkiloti»	3063660933	Ферганская область, г. Фергана, ССГ Шодлик, улица Аль-Фергани, дом 206
46	13.07.2019	Общество с ограниченной ответственностью «G`IJDUVON mikrocredit tashkiloti»	306397174	200500, Бухарская область, Гиждуванский район, ССГ А. Каххар, улица А. Каххара, дом 95
47	03.08.2019	Общество с ограниченной ответственностью «SARMISHSOY PLYUS INVEST mikrocredit tashkiloti»	306114540	Навоийская область, г. Навои, массив 10, улица Алишера Навои, дом 38В/корпус 6/квартира 28
48	03.08.2019	Общество с ограниченной ответственностью «ISHONCH MIKROFINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	306349675	100077, г. Ташкент, Мирзо Улугбекский район, улица Буюк Ипак Йули, дом 139
49	24.08.2019	Общество с ограниченной ответственностью «FINANCE PARTNER mikrocredit tashkiloti»	306446168	150300, Ферганская область, Бешарикский район, ССГ Файзлабад, улица Олтин водий
50	09.11.2019	Общество с ограниченной ответственностью «HAYOT INVEST MIKROKREDIT TASHKILOTI»	207135715	г. Ташкент, Мирабадский район, улица Шахрисабз, дом 11/4
51	09.11.2019	Общество с ограниченной ответственностью «KAFOLAT KREDIT GROUP MIKROKREDIT TASHKILOTI»	306771169	100105, г. Ташкент, Мирабадский район, улица Фаргона йули, дом 222/7
52	23.11.2019	Общество с ограниченной ответственностью «GRAND MAX GOLD MIKROKREDIT TASHKILOTI»	306185880	151900, Ферганская область, Бувайдинский район, ССГ Янгикурган, улица Боги-Эрам, дом 3

N	Дата лицензии	Название организации	ИНН	Юридический адрес
53	21.12.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Danweek Funding Mikrocredit Tashkiloti»	306612784	г. Ташкент, Мирабадский район, улица Нукус, дом 79а, квартира 1-2
54	03.03.2020	Общество с ограниченной ответственностью «KREDITOMAT TASHKENT mikrocredit tashkiloti»	306870963	100029, г. Ташкент, Мирабадский район, улица Яккачинор, дом 4, квартира 54
55	27.06.2020	Общество с ограниченной ответственностью «PERSPECTIVE GLOBAL INVEST mikrocredit tashkiloti»	306649800	100121, г. Ташкент, Яккасарайский район, улица Кичик Халка йули, дом 20, квартира 1,2,3,4,5
56	23.07.2020	Общество с ограниченной ответственностью «SILVER STONE STANDART»	307457858	151900, Ферганская область, Бувайдинский район, ССГ Додохо, улица А. Навои
57	23.07.2020	Общество с ограниченной ответственностью «EASY FINANS MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	307479728	г. Ташкент, Чиланзарский район, МСГ Бешягач, улица Фуркат, 191
58	22.08.2020	Общество с ограниченной ответственностью «FAST FINANCING SERVICE MIKROKREDIT TASHKILOTI»	307115451	220110, Хорезмская область, город Ургенч, улица Тинчлик, дом 31/2
59	22.10.2020	Общество с ограниченной ответственностью «SMART BUSINESS KREDIT MIKROKREDIT TASHKILOTI»	307596488	Андижанская область, г. Кургантепа, улица Андижан, дом 1
60	27.03.2021	Общество с ограниченной ответственностью «MIKROKREDIT TASHKILOTI ELIT MIKROFINANS»	306458477	г. Ташкент, Юнусабадский район, проспект Амира Темура, квартал 2
61	01.05.2021	Общество с ограниченной ответственностью «ISHONCH PLYUS HAMKOR mikrocredit tashkiloti»	308229751	200500, Бухарская область, Гиждуванский район, улица Ю. Хамадоний, дом 61
62	08.05.2021	Общество с ограниченной ответственностью «PROFIT TREND MIKROKREDIT TASHKILOTI»	308064674	220100, Хорезмская область, город Ургенч, улица П. Махмуда, дом 46а/10
63	10.07.2021	Общество с ограниченной ответственностью «ASR MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	308276229	170100, Андижанская область, город Андижан, проспект Амира Темура, (50)-36
64	10.07.2021	Общество с ограниченной ответственностью «Mikrokredit tashkiloti ZAMONDOSH KREDIT»	308491476	150500, Ферганская область, Дангаринский район, Увайсий МФЙ, улица Ташкент
65	07.08.2021	Общество с ограниченной ответственностью «CENTRAL CAPITAL CREDIT mikrocredit tashkiloti»	308339361	100017, город Ташкент, Юнусабадский район, Ц-5, дом 56, квартира 4
66	09.10.2021	Общество с ограниченной ответственностью «On Dinor Kredit mikrocredit tashkiloti»	308576661	100135, город Ташкент, Чиланзарский район, квартал 16, дом 17, квартира 28
67	15.12.2021	Микрокредитная организация иностранного предприятия ООО «TASFINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	308873277	г. Ташкент, Чиланзарский район, МСГ Меҳржон, 18-квартал, дом 17, 61
68	20.01.2022	Общество с ограниченной ответственностью «BARQAROR SARMOYA GROUP MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	308843424	100097, г. Ташкент, Чиланзарский район, улица Катаргал, квартал 6, 21
69	14.05.2022	Общество с ограниченной ответственностью "MABRUK FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	309432982	100097, г. Ташкент, Учтепинский район, квартал 23, дом 55, квартира 4
70	09.06.2022	Общество с ограниченной ответственностью "MAQSAD FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	309464659	100135, Ферганская область, город Коканд, улица Туккизбулак, дом 9а

N	Дата лицензии	Название организации	ИНН	Юридический адрес
71	18.06.2022	Общество с ограниченной ответственностью "YANGI FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	309612631	100060, г. Ташкент, Мирабадский район, улица Истикбол, дом 34
72	16.07.2022	Общество с ограниченной ответственностью "ASIA INVEST MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	309268086	200107, Бухарская область, город Бухара, улица И.Каримова, дом 3, 6
73	13.08.2022	Совместная микрофинансовая организация ООО «SALAM FINANCE»	309490975	220100, Хорезмская область, г. Ургенч, махалла Феруз, улица П. Махмуда, дом 220И
74	13.08.2022	Микрофинансовая организация иностранного предприятия ООО «MIKROMOLIYA TASHKILOTI OASIS CREDIT»	308931085	г. Ташкент, Юнусабадский район, Алайский рынок улица тулик, дом 63
75	07.10.2022	Совместная микрофинансовая организация ООО «TEZCOIN»	309763555	г. Ташкент, Мирзо Улугбекский район, МСГ Асака, улица 1, дом 7
76	08.11.2022	Микрофинансовая организация ООО «NAYUTA»	309553151	г. ташкент, Мирабадский район, МСГ Сапар, улица Нукус, дом 29
77	08.11.2022	Микрофинансовая организация ООО «SHAFFOF-MOLIYA»	309888526	г. Ташкент, Мирзо Улугбекский район, МСГ Асака, улица Мустакиллик, 1/8
78	19.11.2022	Общество с ограниченной ответственностью «MIKROMOLIYA TASHKILOTI SILVER FINANCE»	309243047	170100, Анджаская область, г. Андижон, проспект Навои, 35
79	19.11.2022	Общество с ограниченной ответственностью «FAROVON HAYOT MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	309454987	160800, Наманганская область, Уйчинский район, г. Уйчи, улица Абу Райхан Беруний, 41, 4/1
80	19.11.2022	Общество с ограниченной ответственностью «PUL BOR MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	309721132	200107, Бухарская область, г. Бухара, МСГ О.Хужаев, улица Пиридастгир, 10 Б
81	19.11.2022	Микрофинансовая организация ООО «PAYLATER»	309776769	100015, г. Ташкент, Мирабадский район, улица Нукус, 16
82	15.12.2022	Общество с ограниченной ответственностью "TAYYAB FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	309942744	г. Ташкент, Сергелиский район, квартал Сергели-8А, МСГ Эзгулик, 3-дом, 2
83	12.08.2023	Общество с ограниченной ответственностью "MIKROMOLIYA TASHKILOTI POYTAHT"	310623065	г. Ташкент, Алмазарский район, МСГ Чустий, улица Беруний, 2
84	12.08.2023	Общество с ограниченной ответственностью "PULLOL BUSINESS MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	310430149	г. Ташкент, Яккасарайский район, улица Ракат, дом 10, 18
85	06.02.2024	Общество с ограниченной ответственностью "LIME MIKROMOLIYA TASHKILOTI"	310847482	г. Ташкент, Сергелиский район, улица беларик, 715
86	06.02.2024	Общество с ограниченной ответственностью "TASHDI"	310781764	г. Ташкент, Яшнабадский район, МСГ Парвоз, Авиасозлар-1, 4/39
87	02.03.2024	Общество с ограниченной ответственностью "APEX MOLIYA"	311084436	г. Ташкент, Зангиатайский район, МСГ Гулбай, улица Амир Темура, 2а

Источник: сайт Центрального Банка Республики Узбекистан





