

Документ
Антикризисного фонда
ЕврАзЭС
№00008

Евразийский банк развития
Управляющий средствами Антикризисного фонда ЕврАзЭС

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по предварительной заявке

Министерства финансов Кыргызской Республики

на получение инвестиционного кредита
из средств Антикризисного фонда ЕврАзЭС для финансирования проекта
«Поставка техники для нужд сельского хозяйства
Кыргызской Республики»

в размере 20 млн. долларов США

май 2013

Данный документ имеет ограничения для распространения и может использоваться получателями только в целях исполнения их служебных обязанностей. Содержание документа может разглашаться только с разрешения Евразийского банка развития.

Кыргызская Республика
Финансовый год: 1 января –31 декабря

Курс национальной валюты
На 01.05.2013

| Валюта | Сом |
|-----------------------|---------|
| 1 российский рубль | 1.5502 |
| 1 казахстанский тенге | 0.3182 |
| 1 доллар США | 48.1235 |
| 1 евро | 62.8758 |

Система мер и весов: Метрическая система

Сокращения

АБР – Азиатский банк развития
АКФ, Фонд – Антикризисный фонд Евразийского экономического сообщества
ВВП – валовой внутренний продукт
ВНД – валовой доход на душу населения
ЕАБР, Управляющий – Евразийский банк развития
ЕБРР – Европейский банк реконструкции и развития
ЕврАзЭС - Евразийское экономическое сообщество
КР – Кыргызская Республика
МБР – международные банки развития
МФО – Международные финансовые организации
С.х., С/х – сельское хозяйство
ТЭО – технико-экономическое обоснование

Документ подготовлен следующими сотрудниками Евразийского банка развития:

Заместитель председателя правления
Руководитель проектной группы АКФ
Директор представительства в Кыргызстане

Шаталов С.И.
Черекаев А.В.
Широков А. Г.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----------|
| 1. ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ КРЕДИТА, РЕКОМЕНДУЕМЫЕ УПРАВЛЯЮЩИМ | 4 |
| 2. ЗАКЛЮЧЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО НА ПРЕДВАРИТЕЛЬНУЮ ЗАЯВКУ | 6 |
| 3. ОБОСНОВАНИЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ | 8 |
| <i>Общая часть</i> | <i>8</i> |
| <i>1. Социально-экономическое положение Кыргызской Республики</i> | <i>8</i> |
| <i>2. Состояние отрасли сельского хозяйства.....</i> | <i>9</i> |
| <i>3. Внешнеэкономические связи КР со странами-членами АКФ.....</i> | <i>11</i> |
| <i>Описание Проекта.....</i> | <i>11</i> |
| <i>1. Порядок реализации Проекта и финансовые условия</i> | <i>11</i> |
| <i>2. Описание текущего состояния Проекта</i> | <i>13</i> |
| <i>3. Соответствие Проекта целям Фонда.....</i> | <i>14</i> |
| <i>4. Прогнозируемые экономические эффекты от реализации проекта.....</i> | <i>15</i> |
| <i>5. Схема финансирования и финансовые условия.....</i> | <i>16</i> |
| <i>6. Поддержка проекта на государственном уровне.....</i> | <i>17</i> |
| <i>7. Предварительная оценка рисков Проекта</i> | <i>17</i> |
| <i>Приложение № 1 - Предварительная заявка Министерства финансов Кыргызской Республики с концепцией проекта.</i> | <i>19</i> |
| <i>Приложение № 2 – Финансовая модель проекта «Лизинг сельскохозяйственной техники в Кыргызской Республике».</i> | <i>19</i> |
| <i>Приложение № 3. Карта Кыргызской Республики</i> | <i>19</i> |

1.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ КРЕДИТА, РЕКОМЕНДУЕМЫЕ УПРАВЛЯЮЩИМ

| | |
|-------------------------------------|--|
| Заемщик | Министерство финансов Кыргызской Республики |
| Объем и финансовые условия | <ul style="list-style-type: none"> • Сумма запрашиваемого финансирования АКФ: 20 млн. долларов США (общая сумма проекта, включая софинансирование за счет взносов лизингополучателей - 25 млн. долл. США). • Валюта кредита: доллары США. • Процентная ставка: 1% годовых. • Премия за риск: размер предлагается определить после проработки проекта. • Начальная единовременная комиссия: 0,5% (для частичного покрытия операционных расходов Управляющего). • Комиссия за резервирование: нет. • Срок погашения кредита, включая льготный период: 20 лет. • Льготный период по погашению основного долга по кредиту: 5 лет (заемщиком предложено 7 лет). • Уровень грант-элемента -38,32%. • Софинансирование проекта со стороны Заемщика: 5 млн. долларов США (20% от полной стоимости проекта). • Рекомендации по финансовым условиям будут уточнены в ходе подготовки проекта, с учетом необходимости обеспечения долгосрочной долговой устойчивости КР и рекомендаций программы МВФ, которая будет действовать для КР на момент одобрения кредита Советом АКФ |
| Срок реализации проекта | 20 лет (в течение срока кредита, точные данные приведены в финансовой модели проекта) |
| Тип операции | Инвестиционный кредит. |
| Отрасль | Сельское хозяйство, инфраструктура. |
| Главные индикаторы результативности | <ul style="list-style-type: none"> • Обновление основных средств сельскохозяйственного производства; • Расширение инфраструктуры сервисного обслуживания парка сельскохозяйственной техники; • Модернизация машинно-тракторного парка сельхозтоваропроизводителей Кыргызской Республики; • Генерация дополнительных доходов бюджета КР, достаточных для самостоятельного продолжения финансирования поставок сельхозтехники и создания фонда бюджетной поддержки лизинга; • Увеличение производства и экспорта сельскохозяйственной продукции, укрепление продовольственной безопасности; • Укрепление внешнеторгового баланса за счет увеличения экспорта аграрной продукции; • Повышение эффективности фермерских хозяйств, при проведении пропашных работ, выращивания и сбора урожая; • Увеличение взаимных инвестиций и торгового оборота между странами-участницами АКФ. |

| | |
|---------------|---|
| Основные цели | <ul style="list-style-type: none">• Увеличение срока службы и эффективности сельскохозяйственной техники за счет развития существующих и создания новых объектов сервисной инфраструктуры;• Сокращение уровня бедности сельского населения;• Повышение долговой устойчивости Кыргызской Республики за счет аккумулирования прибыли от проекта в фонде бюджетной поддержки лизинга сельхозтехники и снижения необходимости в привлечении внешних займов на закупку сельскохозяйственной техники;• Развитие мелких и средних фермерских хозяйств;• Интеграционный эффект за счет увеличения экспорта аграрной продукции на рынки стран ЕврАзЭС и поставок в КР техники из стран-членов АКФ. |
|---------------|---|

2. ЗАКЛЮЧЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО НА ПРЕДВАРИТЕЛЬНУЮ ЗАЯВКУ

Настоящее Заключение представлено на предварительную заявку Министерства финансов Кыргызской Республики (далее – Заявка). Основная заявленная цель Кредита – финансирование проекта «Поставка техники производства стран ЕврАзЭС для нужд сельского хозяйства Кыргызской Республики» (далее-Проект).

Второй раздел данного документа содержит обоснование Заключения Управляющего средствами АКФ на предварительную заявку (далее – Управляющий).

Рассмотрев Заявку, Управляющий предлагает к рассмотрению Советом АКФ следующие рекомендации и Заключение:

1. *Заявка соответствует целям деятельности Фонда, направлениям предоставления финансирования, порядку и условиям предоставления средств Фонда, определенным Договором об учреждении Фонда, Положением о Фонде, Порядком предоставления инвестиционного финансирования из средств АКФ и решениями Совета Фонда.*

2. *Заявка оформлена в соответствии с требованиями Фонда. Степень проработанности Заявки с точки зрения наличия информации, необходимой для проведения оценки, и наличия подтверждающей документации для принятия предварительного решения о проработке проекта, удовлетворительна.*

3. *Проект соответствует целям АКФ. Проект способствует повышению устойчивости экономики Кыргызской Республики (рост производства и экспорта сельскохозяйственной продукции), снижению бедности, и дальнейшему углублению интеграции экономик государств-участников АКФ (предусматривается расширение взаимных инвестиций и взаимной торговли между странами - членами АКФ). Для повышения антикризисного эффекта от реализации проекта Управляющий рекомендует осуществить за счет средств кредита инвестиции в создание инфраструктуры для обслуживания сельскохозяйственной техники. Кроме того, Управляющий рекомендует при подготовке заявки на получение инвестиционного финансирования детально проработать механизмы создания и использования фонда бюджетной поддержки лизинга сельскохозяйственной техники.*

4. *Кыргызской Республикой выполнены все обязательства, предусмотренные Договором об учреждении Фонда, Положением о Фонде и решениями Совета Фонда. Обязательства по внесению первоначального взноса в денежной форме выполнены в полном объеме. По информации Управляющего, Кыргызская Республика не имеет неурегулированной задолженности перед другими государствами-участниками Фонда, а также перед основными международными финансовыми организациями. На дату заседания Экспертного Совета Фонда, которое рассмотрит вопрос о предоставлении Кредита, будут получены соответствующие подтверждающие письма. До настоящего времени Кыргызской Республике кредиты из средств Фонда не предоставлялись, запрашиваемая сумма находится в рамках странового лимита для Кыргызской Республики.*

5. *Для обеспечения надлежащего контроля за качеством проектной документации и эффективностью расходования средств Управляющий рекомендует осуществить проработку представленного проекта с проведением необходимых независимых экспертиз и мероприятий по подготовке проектной документации из средств АКФ. В случае положительного решения Совета Фонда о предоставлении Кредита, средства АКФ, затраченные на подготовку проекта, предлагается частично осуществить за счет заемщика, в виде первоначальной единовременной комиссии.*

6. *В соответствии с практикой подготовки инвестиционных кредитов ЕАБР в целях подготовки проекта Управляющему потребуются привлечение независимых консультационных услуг в техническом, юридическом и экологическом направлениях, а также в области закупок и контроля за целевым расходованием средств.*

По предварительным оценкам общая сумма таких расходов составит не более 200 тыс. долл. США (до 1 % от суммы Проекта), включая:

- расходы на консультанта в области закупок– до 120 тыс. долл. США;
- расходы на технического и юридического консультантов – до 80 тыс. долл. США.

Сумма расходов в размере 100 тыс. долл. США предложена заемщиком к покрытию за счет первоначальной единовременной комиссии (0,5% от суммы кредита АКФ).

7. *В соответствии с Соглашением об управлении средствами АКФ Управляющий должен осуществлять управление закупками товаров, работ и услуг за счет средств Фонда согласно собственным правилам и процедурам закупок и предусматривать обязательства по соблюдению указанных процедур закупки получателями средств Фонда в Соглашениях о предоставлении средств Фонда. С учетом необходимости соблюдения принципа прозрачности закупок в рамках проекта АКФ, а также снижения коррупционных рисков Управляющий предлагает рассмотреть возможность применения правил закупок ВБ (у проектной компании имеется опыт реализации проектов ВБ и применения его политики закупок) с включением преференций для техники, поставляемой из стран- членов Фонда.*

8. *Мониторинг и оценка Проекта будут осуществляться Управляющим в соответствии с методикой стратегического мониторинга и оценки проектов Управляющего, а также в соответствии с регламентом проектного цикла Управляющего.*

3. ОБОСНОВАНИЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ

Общая часть

1. Социально-экономическое положение Кыргызской Республики

Республика Кыргызстан относится к странам с низким уровнем дохода. В 2011 году ВВП сложился на уровне около 5,93 млрд. долларов США. Уровень бедности страны оценивается на уровне 37%. В 2012 году продолжилась тенденция снижения позиций КР на шкале глобальной конкурентоспособности (ВЭФ). С 2006 года Кыргызстан сдвинулся вниз на 17 позиций до 127 места. Качество деловой среды – единственный из широко распространенных показателей развития, по которому Кыргызстан находится в середине, а не в конце списка стран СНГ.

В 2000-2011 гг. средние темпы роста экономики составили около 4% в год. Ключевыми секторами являются сельское хозяйство – 18%, обрабатывающая промышленность – 17%, из которой 40% приходится на долю золотодобывающего предприятия «Кумтор», а также торговля – 16% и транспорт – 8%. В 2012 году значительное сокращение золотодобычи на предприятии «Кумтор» привело в январе-сентябре к глубокому (более чем на 44%) спаду в обрабатывающей промышленности. Положительная динамика других секторов (в том числе в сельском хозяйстве 2%), не была достаточной для компенсации указанного падения, в результате общее снижение ВВП зафиксировано на уровне 5,6%. Падение ВВП негативно повлияло на возможности финансирования инвестиций за счет внутренних источников. Восстановление ВВП в 2013 году и положительная оценка экономического роста на 2014-2017¹ годы в бюджет способствовать смягчению бюджетных ограничений, однако возможность финансирования во многом будет ограничиваться накопленным бюджетным дефицитом и внешним долгом².

Кыргызстан характеризуется хроническим дефицитом бюджета, величина которого в среднем за 2000 – 2012 гг. составляла около 4,2% ВВП. До 2009 г. удавалось контролировать уровень внешнего государственного долга на уровне 33-37% ВВП. Возникшая после кризиса 2008 г. необходимость в заимствованиях, замедление роста ВВП и ослабление курса национальной валюты привели к увеличению бремени внешнего долга, в 2012 году ситуация обострилась в связи с сокращением ВВП и, как следствие, сокращением налоговой базы. В 2012 г. дефицит бюджета сложился на уровне 6,6% ВВП, Дефицит на 85% финансировался за счет внешних источников. В итоге, внешний государственный долг превысил 46% ВВП. По оценке МВФ отношение выплат по внешнему государственному долгу к доходам бюджета будет находиться на уровне около 5%. Как следствие, в ближайшие годы будет сохраняться дефицит бюджета на уровне 3,5-4,5% ВВП. Вместе с тем, при принятии мер по консолидации бюджетных расходов и дальнейших шагов по реформированию налогового администрирования, МВФ оценивает бюджетную позицию Кыргызстана, как устойчивую.

Показатели качества государственных институтов находятся на низком уровне. При всей неоднозначности рейтингов, их низкое значение указывает на отсутствие прогресса за последнее десятилетие.

Таким образом, текущее экономическое положение Кыргызстана указывает на крайне ограниченные возможности обеспечить финансирование инвестиций в основные средства производства за счет внутренних ресурсов, при этом возможности привлечения внешних инвестиций для этих целей также крайне ограничены, в силу невысокого уровня бизнес-климата.

Влияние кредита АКФ на экономическую ситуацию в КР.

Выделение кредита АКФ на модернизацию парка сельскохозяйственной техники позволит поддержать уровень инвестиций в основные средства производства. Учитывая значимую долю сельского хозяйства в структуре ВВП, модернизация парка

¹ По оценке МВФ темпы роста в среднем будут составлять около 5,2% в год.

² Для стабилизации уровня внешнего госдолга в 2013-2014 гг. потребуются обеспечение первичного профицита бюджета на уровне около 5% ВВП

сельскохозяйственной техники будет способствовать развитию экономики, росту ВВП, укреплению платежного баланса и снижению подверженности экономики внешним шокам. Кроме того, увеличение парка сельхозтехники приведет к спросу на рост сервисных услуг, что будет приводить к определенной диверсификации экономики. Отдельно следует отметить, что рост эффективности сектора будет способствовать укреплению продовольственной безопасности страны. Уточненная оценка влияния проекта на экономический рост, может быть представлена при последующих стадиях разработки проекта.

Влияние кредита на долговую устойчивость оценивается, как незначительное. Выдача кредита приведет к увеличению внешнего долга на 0,7%, что составляет менее 0,3% ВВП в 2013 г. Учитывая льготный период (7 лет) кредит не создаст дополнительной долговой нагрузки в наиболее напряженный период с точки зрения выплат по внешнему долгу. Несмотря на напряженную ситуацию в внешнем долге, по оценке МВФ ситуация далека от критической. Отношение платежей по внешнему госдолгу к доходам бюджета существенно ниже значений, отражающих пороговый уровень (около 5% процентов в среднесрочной перспективе по прогнозу против 20% соответственно). Отношение долга к сумме поступлений от экспорта и переводов работающих составляют около 40%, при пороговом значении 120%. Кроме того, списание двустороннего долга перед Россией также существенно снизит бремя внешнего долга. При условии восстановления деятельности Кумтора и продолжении консервативной политики внешнего заимствования, бюджетная и долговая позиция оцениваются как устойчивые. Предоставление кредита АКФ в объеме 20 млн. долл. США (около 0,3 % ВВП) на предлагаемых высокольготных условиях не приведет к существенному увеличению долговой нагрузки республики.

При этом Дополнительным фактором снижения потребности в суверенных займах и укреплению долговой устойчивости республики станет предлагаемое направление средств, вырученных от реализации проекта, на создание фонда бюджетной поддержки лизинга сельскохозяйственной техники.

2. Состояние отрасли сельского хозяйства

Кыргызстан - горная аграрная страна. Сельское хозяйство в Кыргызстане является одной из важнейших сфер экономики. Около 65% населения страны проживает в сельской местности, из общего числа всех работающих 34% или 14% населения страны заняты в сельском хозяйстве (в развитых странах этот показатель равен 1-3%). Эти данные показывают, что сельское хозяйство в Кыргызстане имеет не только экономическое, но и большое социальное и политическое значение. Основные подотрасли сельского хозяйства Республики - зерновое хозяйство, овощеводство, картофелеводство, возделывание технических культур — хлопка, табака, сахарной свёклы и животноводство. С.х. угодья республики составляют 10658,2 тыс. га, из них обрабатываемые пашни занимают 12% площади всех угодий, естественные пастбища — соответственно, 9165,6 тыс. га и 86%.

Несмотря на большую долю сельского хозяйства в ВВП КР Министерство сельского хозяйства и мелиорации КР отмечает низкий уровень производительности в этой отрасли и краткосрочную тенденцию к ухудшению ситуации. Так, валовой сбор продукции растениеводства в 2012 году в среднем упал на 15% по сравнению с 2011 годом и составил: зерновых – 1 440 тыс. тонн в 2012 г. против 1 580,7 тыс. тонн в 2011 г., хлопка–85,3 тыс. тонн в 2012 г. против 101,3 тыс. тонн в 2011 г., табака – 7,5 тыс. тонн в 2012 г. против 9,9 тыс. тонн в 2011 г., картофеля – 1 273 тыс. тонн в 2012 г. против 1 379,2 тыс. тонн в 2011 г. Внутренняя потребность КР в зерновых не удовлетворяется собственным производством, причем налицо тенденция к ухудшению ситуации: в 2011 году были импортированы зерновые в объеме 269 тыс. тонн (около 23% от общей потребности), а в 2012 году в объеме 384,2 тыс. тонн (около 35% от общей потребности). Экспортируются в относительно небольших объемах только картофель (47,9 тыс. тонн в 2012 г.) и овощебахчевые культуры (99,1 тыс. тонн в 2012 г.). Важнейшей причиной низких показателей и падения производительности в отрасли

является слабое техническое оснащение фермеров и сельскохозяйственных предприятий, а также сильный износ сельскохозяйственной техники.

На 1 января 2012 года в КР имелись в наличии –В составе машинно-тракторного парка в основном имеется техника российского, белорусского и украинского производства, поставленная в 1980-е годы. Свыше 90% парка состоит из техники, срок службы которой превышен в 3-4 раза, соответственно, требуется её замена.

В связи с изношенностью техники фермеры и сельскохозяйственные предприятия несут серьезно завышенные затраты на её текущее содержание и ремонт. Дороговизна ремонтных работ и сервисного обслуживания объясняется также фактическим отсутствием соответствующей инфраструктуры. Так, в отношении всей российской и белорусской техники, эксплуатируемой на территории КР, авторизованное сервисное обслуживание осуществляется только ОсОО «Автомашрадиатор», расположенным в г. Бишкеке. При необходимости текущего ремонта техники запчасти доставляются из Бишкека в регион, где эксплуатируется техника, ремонт техники также часто осуществляется специалистами из Бишкека. При необходимости капитального ремонта техники, ее отправляют на предприятие в г. Бишкек. Создание сети ремонтных станций в регионах позволило бы существенно сократить издержки производителей сельскохозяйственной продукции при эксплуатации и ремонте техники, повысить качество ремонтных работ и продлить ее жизненный цикл.

По данным Министерства сельского хозяйства и мелиорации КР инвестиции в основные фонды сельского хозяйства находятся на крайне низком уровне: в 2011 г. на сельское хозяйство приходилось менее 1,5% от общего объема всех инвестиций в КР (в Казахстане -2,3%) , что составляет около 0,1% ВВП (в Казахстане – 0,3% ВВП). Во многих хозяйствах применяется ручной труд и конно-тяговая сила, так как их финансовое положение не позволяет приобрести новую технику без привлечения заемных средств на льготной основе.

Учитывая изложенное, в силу ограниченности материальных ресурсов и рынка кредитования для фермерских хозяйств единственной возможностью обновления парка сельскохозяйственной техники является развитие лизинга сельскохозяйственной техники. При этом развитие лизинга на коммерческих условиях в КР практически невозможно. Средняя ставка по кредитам банков (включая зарубежные банки) в КР по лизинговым операциям для лизингополучателей составляет от 16% годовых и выше (в долларах США). При таких условиях кредитования большинство сельскохозяйственных производителей не могут пользоваться лизингом техники при сохранении приемлемого уровня рентабельности.

Международные банки развития, действующие на территории КР, до 2011 года предоставляли долгосрочные кредитные средства на приобретение сельскохозяйственной техники в виде грантов или с грант-элементом выше 50%. Ныне действующие среднесрочные стратегии Всемирного банка, Азиатского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития не предусматривают инвестиций в модернизацию парка сельскохозяйственной техники в период до 2015 года. Необходимо отметить, что ряд лизинговых программ в сельском хозяйстве реализуется в настоящее время с привлечением высокольготных суверенных кредитов и грантов других государств (Китай, Турция), однако данные программы не покрывают даже 5% потребности в технике. В этой связи особенно актуальным становится создание фонда бюджетной поддержки лизинга сельскохозяйственной техники, который позволил бы государству самостоятельно финансировать программы лизинга сельскохозяйственной техники.

По информации Министерства сельского хозяйства и мелиорации КР наибольший интерес фермерские хозяйства проявляют в отношении техники, производимой на территории ЕврАзЭС (есть опыт использования этой техники, у фермеров сохранились навыки по ее ремонту, имеется ремонтная база).

В этой связи Министерство сельского хозяйства Кыргызской Республики обратилось к Управляющему с предложением рассмотреть возможность финансирования поставок сельскохозяйственной техники (в первую очередь, из России,

Казахстана и Беларуси) для дальнейшей ее передачи в лизинг фермерам и сельскохозяйственным предприятиям.

3. Внешнеэкономические связи КР со странами-членами АКФ.

По официальным данным, страны ЕврАзЭС занимают в структуре экспорта и импорта КР почти 50%, остальные 50% приходятся на другие страны мира. Значительное место в экспорте в страны ЕврАзЭС занимает реэкспорт товаров китайских производителей на льготных условиях.

Объем импорта в КР из стран-членов АКФ составил около 1,4 млрд. долл. США в 2009 году (из них более 0,5 млрд. долл. США – экспорт зерна). Экспорт из КР при его нынешнем товарном наполнении в большинстве случаев покрывает лишь незначительную часть потребностей государств-членов АКФ в соответствующей продукции.³ Так, общий объем импорта в РФ из КР в 2011 году составил 289,3 млн. долл. США⁴

Экспорт сельскохозяйственной продукции КР в РК в 2011 году составил свыше 450 млн. долл. США, в РФ – около 70 млн. долл. США⁵.

Следует отметить, что серьезную часть внешнеэкономических отношений КР со странами-членами АКФ составляет трудовая миграция и денежные переводы трудовых мигрантов. Так, в 2011 году, в странах-членах АКФ находилось около 1 млн. мигрантов из КР. Объем денежных переводов мигрантов достиг 1,7 млрд. долл. США в 2011 году.⁶

Экспорт сельскохозяйственной продукции в страны-члены АКФ⁷.

| Направление | Экспорт из Киргизии в 2006 г. | | | Экспорт из Киргизии в 2011 г. | | |
|-------------|-------------------------------|------------|----------|-------------------------------|------------|-----------|
| | тонн | тыс. долл. | тыс. сом | тонн | тыс. долл. | тыс. сом |
| Россия | 63251,3 | 11023,071 | 442994,8 | 62647,4 | 20513,076 | 951301,1 |
| Казахстан | 14836,1 | 2100,33 | 82824,2 | 237054,9 | 59979,647 | 2755364,5 |
| Таджикистан | 31,9 | 14,612 | 575,3 | 384,3 | 188,72 | 8640,2 |
| Беларусь | 0 | 0 | 0 | 374,7 | 368,346 | 17260,7 |

Описание Проекта

1. Порядок реализации Проекта и финансовые условия

Реализация Проекта предусматривает выделение средств АКФ Министерству финансов Кыргызской Республики в виде инвестиционного кредита.

Привлекаемые средства предполагается передать Айыл Банку, государственному банку, обеспечивающему финансирование проектов в сельском хозяйстве (далее – Проектная компания) в соответствии с графиком, указанным в финансовой модели проекта. За счет возврата денежных средств в соответствии с приведенным графиком фактически сумма 20 млн. долл. США может быть предоставлена Минфином КР 6 раз в течение 20 лет. Проектная компания направит указанные средства на приобретение около 4000 единиц сельскохозяйственной техники (с преференциями для техники производства стран-членов ЕврАзЭС) с последующей передачей в лизинг сельхозтоваропроизводителям Кыргызской Республики в течение срока жизни проекта. Следует иметь в виду, что в ходе реализации проекта будет приобретаться техника, необходимость приобретения или замены которой стоит наиболее остро. Это наиболее

³ http://www.eabr.org/general/upload/docs/resume_kr_ts.pdf

⁴ <http://www.kyrgyz.mid.ru/torgec.html>

⁵ <http://www.kyrtag.kg/?q=news/11018>

⁶ http://www.eabr.org/general/upload/СII%20-%20izdania/Proekti%20i%20dokladi/Kyrgyzstan%20-%20CU/EDB_Centre_Report_13_Full_Rus_1.pdf

⁷ По данным Минсельхоза КР

затратные для сельхозпроизводителей единицы сельскохозяйственной техники, такие как трактора с навесным оборудованием и зерноуборочные комбайны. Расчет производился исходя из стоимости единицы техники в сумме 30 тыс. долл. США. Приобретение до 4000 единиц вышеуказанной техники позволит закрыть от 10% до 15% потребности Республики в такой технике.

Для обеспечения бесперебойной эксплуатации техники и снижения издержек сельхозпроизводителей Управляющий рекомендует также направить средства кредита в сумме до 2 млн. долл. США на создание инфраструктуры для сервисного обслуживания сельскохозяйственной техники, включая строительство сервисных станций, закупку необходимого оборудования, строительство складов запчастей. В случае одобрения Предварительной заявки Советом Фонда Управляющий проработает вопрос о включении соответствующих инвестиций в окончательную заявку с государственными органами КР.

Средства, полученные от реализации проекта (процентные платежи по лизингу), за вычетом операционных расходов предлагается направить на создание фонда бюджетной поддержки лизинга, средства которого будут использованы государством для дальнейшего приобретения сельскохозяйственной техники и передачи ее в лизинг сельхозпроизводителям без привлечения займов из внешних источников. По мнению Управляющего это позволит обеспечить долгосрочный антикризисный эффект от реализации проекта, повысить долговую устойчивость республики и получить дополнительный мультипликативный и интеграционный эффект. По предварительным оценкам, сумма, перечисленная в фонд, за время реализации проекта, может составить свыше 15 млн. долл. США.

Потребности проекта в финансировании:

Министерство сельского хозяйства и мелиорации КР представило информацию о том, что общая потребность Кыргызской Республики в настоящее время составляет 154 002 единицы сельскохозяйственной техники.

| Наименование техники | Требуется по нормативу, шт. | Имеется в наличии на 01.01.2012г., шт. | Из них эксплуатируются свыше 20 лет (%) | Недостает к потребности (+;-), шт. |
|-----------------------------|------------------------------------|---|--|---|
| Тракторы | 27 953 | 20 750 | 87 | -7 203 |
| Зерноуборочные комбайны | 4 830 | 2 532 | 87 | -2 298 |
| Кукурузоуборочные комбайны | 510 | 99 | 100 | -411 |
| Кормоуборочные комбайны | 1 463 | 473 | 100 | -990 |
| Сеялки | 4 123 | 2 541 | 95 | -1 582 |
| Бороны зубовые | 78 274 | 19 973 | 100 | -58 301 |
| Культиваторы | 7 739 | 2 208 | 100 | -5 531 |
| Плуги тракторные | 5 479 | 7 052 | 77 | - |
| Бороны дисковые | 2 124 | 191 | 100 | -1 933 |
| Прицепы тракторные | 16 773 | 8 902 | 98 | -7 871 |
| Косилки тракторные | 2 294 | 1 668 | 100 | -626 |
| Грабли тракторные | 1 293 | 562 | 100 | -731 |
| Пресс - подборщики | 1 147 | 1 031 | 100 | -116 |
| Всего | 154 002 | 67 982 | | -86 020 |

Перечень конкретной техники для приобретения с использованием средств АКФ будет формироваться по мере поступления заявок от фермерских хозяйств и согласовываться с Управляющим. Управляющий будет требовать включения в перечень только необходимой техники, которая не может быть приобретена на коммерческом рынке при сохранении приемлемого уровня рентабельности.

Управляющий детально проработает с государственными органами Кыргызской Республики и Проектной компанией перечень инвестиций в сервисную инфраструктуру. Предварительно такая потребность оценивается в 2 млн. долл. США. В случае предварительного одобрения проекта Советом Фонда Управляющий проведет консультации с Министерством финансов Кыргызской Республики о включении детальной информации по таким инвестициям в окончательную заявку по Проекту (инвестиционную заявку и бизнес-план Проекта).

Управляющий примет меры к обеспечению максимальной конкурсности и прозрачности при рассмотрении заявок, в частности, рассмотрит возможность привлечения специалистов Всемирного банка для проведения конкурсов для передачи техники конечным пользователям.

Механизм реализации проекта.

Реализация Проекта будет осуществляться по следующей схеме: кредит АКФ предоставляется Правительству КР, Правительство КР предоставляет бюджетный кредит Проектной компании, Проектная компания: 1) Проводит открытый конкурс с применением процедур ВБ под контролем Управляющего. После проведения открытого конкурса и получения согласия Управляющего Проектная компания направляет средства выигравшим конкурс изготовителям или дилерам на закупку техники (25% в виде авансового платежа, 75% после получения техники). В рамках конкурсных процедур будут предусмотрены преференции для поставщиков из стран-членов АКФ. Договоры на поставку техники будут предусматривать обязательства по ее сервисному обслуживанию. После получения техники Проектная компания будет передавать технику в лизинг сельхозтоваропроизводителям. Передача техники в лизинг будет также осуществляться на конкурсной основе по итогам рассмотрения заявок потенциальных лизингополучателей. Первый взнос лизингополучателя будет составлять не менее 20 % от стоимости техники, передаваемой в лизинг.

Детальная схема лизинга будет разработана Управляющим совместно с Проектной компанией с привлечением юридического консультанта и отражена в Соглашении о предоставлении займа между Управляющим и Правительством КР.

2) направляет средства на развитие региональной сети сервисных центров (в том числе, выдает кредиты существующим сервисным компаниям) Выдача этих кредитов будет также осуществляться на конкурсной основе (процедуры ВБ с преференциями для национальных компаний и компаний стран-участниц АКФ).

Средства, полученные от лизинговых платежей и в виде процентных платежей за инвестиции в сервисную инфраструктуру Проектная компания, за вычетом своих издержек, будет направлять в государственный бюджет для погашения обязательств перед АКФ и создания фонда, средства которого будут использованы государством для дальнейшего приобретения сельскохозяйственной техники и передачи ее в лизинг сельхозпроизводителям без привлечения займов из внешних источников.

| | | |
|---|---|---------------------|
| 1 | Общая сумма кредитов, выданных фермерам | 120 млн. долл. США |
| 2 | Общий объем процентных платежей | 27,6 млн. долл. США |
| 3 | Себестоимость обслуживания кредита | 15,3 млн. долл. США |
| 4 | Размер фонда, оставшегося в распоряжении МинФина КР для продолжения проекта | 13 млн. долл. США |

2. Описание текущего состояния Проекта

По состоянию на 1 ноября 2012 года:

- Определена Проектная компания для реализации Проекта (Айыл Банк, детальная информация приведена в Приложении № 4), имеющая опыт в реализации аналогичных проектов с другими МФО. Примеры осуществленных проектов в области лизинга сельхозтехники:

В 2011-2012гг. Проектной компанией при поддержке Всемирного Банка по проекту «Агробизнес и Маркетинг-Лизинг» был реализован проект на сумму 59 479 млн. сом, по которому были реализованы сельским товаропроизводителям 39 единиц техники, в том числе комбайны - 6 ед., тракторы - 31 ед., навесное оборудование -1 ед., грузовой транспорт -1 ед. Двумя основными компонентами проекта являются развитие рынка с целью оптимизации каналов товарных поставок за счет реализации проектных мероприятий в частном и государственном секторах, и создание возможностей для

получения сельскохозяйственными предприятиями кредитов. Проект был закрыт в марте 2013 года, Всемирный банк предварительно оценил реализацию проекта как успешную⁸.

По кредитам Государственного Банка развития Китая (ГБРК) Проектной компанией в 2012 году получена сельскохозяйственная техника на сумму 1,5 млн. долларов США для дальнейшей передачи в лизинг. Общий объем кредитов ГБРК Айыл-Банку с 2009 по 2012 г. в виде поставки сельскохозяйственной техники составил 3,5 млн. долларов США. При этом в ходе рабочих встреч с Управляющим представителем Правительства КР и Айыл-Банка отмечали неудовлетворенность лизингополучателей качеством китайской техники, передаваемой в лизинг.

- Минсельхозом КР предварительно определена потребность в приобретении сельскохозяйственной техники .

3. Соответствие Проекта целям Фонда

Проект способствует повышению экономической устойчивости Кыргызской Республики и предусматривает:

- Улучшение торгового баланса за счет роста экспорта конечной продукции сельского хозяйства (после завершения проекта увеличение экспорта растениеводческой продукции может составить до 15% или 24 млн. долл. США в год, что составляет около 0,4% ВВП КР);
- Модернизацию средств производства продукции сельского хозяйства (возможен прирост уровня производства до 100% (в случае замены конно-тяглового труда);
- Снижение издержек сельхозтоваропроизводителей за счет развития сервисной инфраструктуры (отсутствие необходимости транспортировать технику в единственный сервисный центр) и обновления парка сельскохозяйственной техники (например, энергопотребление новых единиц сельхозтехники может быть на 40% ниже имеющихся в эксплуатации)⁹
- Повышение долговой устойчивости Кыргызской Республики за счет создания фонда, средства которого будут использованы государством для приобретения сельскохозяйственной техники и передачи ее в лизинг сельхозпроизводителям и снижения необходимости привлекать внешние заимствования на эти цели за рубежом (в настоящее время, например, на эти цели используется суверенный заем, предоставленный Турцией).

В соответствии с Порядком предоставления средств Антикризисного фонда ЕврАзЭС Проект является национальным, так как:

- Заемщиком по Проекту является Правительство Кыргызской Республики;
- Реализуется Проектной компанией;
- Осуществляется на территории одного государства-участника Фонда;
- Предусматривает модернизацию и обновление основных средств производства, а также развитие инфраструктуры.

Проект имеет интеграционный характер, так как его реализация приведет к следующим интеграционным эффектам:

- увеличение межгосударственных инвестиций и товарооборота между Кыргызстаном, Российской Федерацией, Республикой Казахстан и Республикой Беларусь за счет импорта в КР техники, оборудования и сервисных услуг;

⁸ <http://www.worldbank.org/ru/country/kyrgyzrepublic/overview>

⁹ Обзор ООН по сельскому хозяйству, 2009.

- Увеличение товарооборота между странами ЕврАзЭС за счет экспорта сельскохозяйственной продукции КР.

Текущее экономическое положение Кыргызстана является существенным сдерживающим фактором для притока иностранного капитала, что ограничивает возможности по привлечению инвестиций на рыночных условиях.

Проект не может быть профинансирован с коммерческого рынка: все лизинговые программы в сельском хозяйстве КР в настоящее время осуществляются за счет грантов и высокольготных заемных средств.

Так, в 2011-2012гг. Всемирный Банк предоставил кредит на реализацию проекта «Агробизнес и Маркетинг-Лизинг» Средняя ставка по кредиту составила 1,5% годовых.

Государственный банка развития Китая (ГБРК) в 2012 году предоставил гранты и высокольготные кредиты на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 3,5 млн. долларов США.

Также можно отметить, что ставка по государственному кредиту в объеме 100 млн. долл. США, предоставленному Турцией Кыргызской Республике в январе 2013 года, в том числе, на цели финансирования поставок сельскохозяйственной техники, для дальнейшей передачи в лизинг составляет 0,1% годовых.

Ставка для конечного получателя по суверенным кредитам и высокольготным кредитам МФО составляет 6-9% годовых в национальной валюте. Международные финансовые организации, работающие на условиях, приближенных к рыночным (например, ЕБРР), не финансируют программы лизинга сельскохозяйственной техники в республике. Следует отметить, что средняя ставка по кредитам банков в иностранной валюте (включая зарубежные банки) в КР составляет от 13% годовых в долларах США и выше. При ставке 10% в национальной валюте средний срок окупаемости пропашной и уборочной техники в Кыргызстане составляет 5 лет. При ставке 10% в долларах США (порядка 22% в национальной валюте) срок окупаемости возрастает почти в 3 раза (до 13 лет). Этот срок превышает допустимый срок эксплуатации сельскохозяйственной техники и делает лизинговые проекты экономически невыполнимыми.

Минимально возможная ставка по кредитам ЕАБР в долларах США со сроком освоения до 3 лет и сроком погашения до 10 лет при среднем уровне риска составляет 7,71% годовых (без комиссий и компенсации издержек по подготовке проекта). Лимит риска на Айыл–Банк ЕАБР установлен не был в связи с низким уровнем собственного капитала и собственных средств Айыл–Банка. Предоставление ЕАБР суверенного кредита Кыргызской Республике на вышеуказанных условиях также невозможно, так как действующая программа МВФ в КР предусматривает лимит на нельготное кредитование (допускается привлечение суверенных кредитов с грант-элементом не ниже 35%). Таким образом, предоставление средств ЕАБР на реализацию лизинговых программ в Кыргызстане возможно только с привлечением банковских гарантий/страхования рисков в надежных агентствах, что добавляет к стоимости кредита для Айыл-Банка минимум 3%. В этом случае конечная ставка для лизингополучателей по кредитам ЕАБР в долларах США будет существенно выше 10% годовых.

Следует также отметить, что в связи с низкой рентабельностью плодоовощного и зернового хозяйства Правительство Кыргызской Республики вынуждено субсидировать процентные ставки по сельскохозяйственным кредитам. Таким образом, привлечение средств на условиях, превышающих ставку в 10% годовых для конечного получателя в национальной валюте, приведет к дополнительной нагрузке на бюджет Республики.

4. Прогнозируемые экономические эффекты от реализации проекта

Ожидаемыми экономическими эффектами от реализации Проекта станут:

- Создание специального фонда бюджетной поддержки для обновления парка сельскохозяйственной техники и развития сервисной инфраструктуры в объеме до 15 млн. долл. США, точная сумма будет уточнена в ходе подготовки бизнес-плана Проекта;
- Улучшение обеспечения аграрной отрасли сельскохозяйственной техникой;
- Выполнение сельскохозяйственных работ качественно и в установленные агротехнические сроки, уменьшение потерь при уборочных работах и транспортировке (в настоящее время такие потери составляют до 70% урожая, использование новой техники позволит уменьшить потери на 20%);
- Повышение уровня механизации сельскохозяйственных работ, снижение применения ручного труда, повышение производительности труда (до 100% при замене конно-тягловой силы);
- Уменьшение себестоимости производства сельскохозяйственной продукции при реализации на внешнем и внутреннем рынках за счет снижения производственных издержек;
- Увеличение урожайности, валового дохода, прибыли сельхозтоваропроизводителей Кыргызской Республики;
- Снижение издержек по содержанию сельскохозяйственной техники.

Детальные прогнозные показатели будут разработаны в ходе подготовки детального ТЭО проекта.

Ожидаемые финансовые показатели Проекта отражены в Приложении № 2 к настоящему Заключению.

5. Схема финансирования и финансовые условия

Схема финансирования

Кредит АКФ предоставляется Правительству Кыргызской Республики с последующим перекредитованием Проектной Компании. Обязательства по кредиту перед АКФ будут являться суверенными обязательствами Кыргызской Республики.

Правительство КР отразит привлекаемые из Фонда средства в своем государственном бюджете как источник финансирования дефицита бюджета и как расходы бюджета на цели финансирования Проекта, а также включит в государственный бюджет КР бюджетные ассигнования в объеме, необходимом для обслуживания и погашения привлекаемых средств Фонда.

Схема финансирования Проекта соответствует Порядку предоставления инвестиционного финансирования за счет средств АКФ.

Финансовые условия предоставления кредита АКФ:

Общая сумма проекта: 25 млн. долл. США;

Запрашиваемый объем кредита АКФ: 20 млн. долл. США;

Общий срок возврата, включая льготный период: 20 лет;

Процентная ставка фиксированная: 1% годовых;

Начальная единовременная комиссия: 0,5% от суммы проекта;

Валюта финансирования: доллары США;

Форма предоставления кредита: один транш в размере 20 млн. долл. США;

Льготный период: 5 лет (заемщиком предложено 7 лет, однако это влечет существенные отклонения от индикативных условий предоставления инвестиционного финансирования за счет средств АКФ);

Размер софинансирования Проектной компанией: 5 млн. долларов США.

В связи с быстрым ростом внешних заимствований и уязвимостью долговой ситуации перед внешними шоками в рамках действующей в КР программы МВФ согласован нулевой лимит нельготного кредитования на общий портфель внешних государственных и гарантированных государством займов. КР взяла на себя обязательства не привлекать займы и не выдавать гарантии по займам, которые могут

снизить средний грант-элемент по указанному портфелю ниже 35%. Условия, предлагаемые Управляющим, отвечают рекомендациям МВФ (грант-элемент составляет 38,32%).

Условия перекредитования Министерством финансов Кыргызской Республики проектной компании:

Кредит предоставляется проектной компании в виде 6 (шести) невозобновляемых траншей равными долями (финансовая модель прилагается);

Срок возврата каждого транша: 6-8 лет;

Льготный период: 12 месяцев;

Максимальный лимит задолженности Проектной компании перед Министерством финансов Кыргызской Республики в течение срока проекта не должен превышать 20 млн. долларов США;

Размер софинансирования Проектной компанией 5 млн. долларов США для каждого из пяти траншей (20% для каждого транша). Средства в сумме 5 млн. долл. США формируются за счет первичных взносов конечных лизингополучателей, а также за счет взносов инвесторов в сервисную инфраструктуру.

Финансовая модель изложена в Приложении № 2.

6. Поддержка проекта на государственном уровне

Заемщиком по кредиту является Кыргызская Республика КР в лице Министерства финансов КР.

Программой Правительства Кыргызской Республики, утвержденной постановлением Жогорку Кенеша Кыргызской Республики от 5 сентября 2012 года № 2264-V развитие лизинга сельскохозяйственной техники предусмотрено как один из приоритетов.

7. Предварительная оценка рисков Проекта

| Категория | Оценка | Описание | Меры по снижению | Оценка после принятия мер по снижению |
|--------------------------|-----------------|--|---|--|
| Юридические риски | Высокий уровень | В ходе реализации и финансирования Проекта могут возникнуть риски, связанные с необходимостью получения участниками Проекта разрешений, лицензий и других документов в соответствии с национальным законодательством Кыргызской Республики или международными договорами, а так же связанные с заключением кредитного соглашения и | Основным фактором снижения риска будет являться заключение международного кредитного соглашения между Управляющим и Правительством КР, и его ратификация в установленном порядке. Также, для снижения данных рисков планируется привлечение юридического консультанта Управляющего. Кроме того, | Средний уровень |

| | | | | |
|--|-----------------|--|---|-----------------|
| | | сопутствующих ему документов. | Управляющий проведет консультации с Многосторонним агентством по гарантии инвестиций для обсуждения вопроса о страховании рисков отзыва лицензий государственными органами до принятия окончательного решения о финансировании проекта. | |
| Операционные (эксплуатационные) риски | Средний уровень | Существует риск того, что прибыль от лизинга не выйдет на запланированный уровень и не покроет издержек проекта. | Для снижения этих рисков Управляющий планирует проведение независимого исследования для определения возможностей лизингополучателей по погашению платежей. | Низкий уровень |
| Коррупционные и фидуциарные риски | Высокий уровень | Индекс восприятия коррупции Кыргызстана, оцениваемый Transparency International, имеет тренд к ухудшению: в 2011 г. Кыргызстан размещался на 164 месте из 183 стран, по сравнению со 150 местом в 2007 г. В ходе финансирования Проекта могут возникнуть коррупционные и фидуциарные риски, связанные с нецелевым использованием денежных средств. | Снижение данных рисков планируется путем применения процедур закупок на основе принципов конкурентности и транспарентности. Контроль за подготовкой и реализацией проекта предлагается осуществлять с привлечением внешнего технического консультанта. Регламентом Проектного цикла Управляющего предусмотрены процедуры комплаенс контроля, включающие | Средний уровень |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | | | проверку коррупционных рисков Проекта, структуры собственности и конечных собственников предприятий, участвующих в Проекте. Для снижения коррупционных рисков управляющий проведет дополнительную оценку компаний, участвующих в реализации Проекта. | |
|--|--|--|---|--|

Приложение № 1 - Предварительная заявка Министерства финансов Кыргызской Республики с концепцией проекта.

Приложение № 2 – Финансовая модель проекта «Лизинг сельскохозяйственной техники в Кыргызской Республике».

Приложение № 3. Карта Кыргызской Республики