



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Первого выпуска купонных облигаций  
в рамках первой облигационной  
программы акционерного общества  
«Аграрная кредитная корпорация»**



## **ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

*Настоящий Инвестиционный меморандум был подготовлен на основе информации и сведений, предоставленных акционерным обществом «Аграрная кредитная корпорация» (далее - Эмитент), включая, но, не ограничиваясь, информацию аудиторских заключений по финансовой отчетности Эмитента за период 2008 г. – 2010 г.*

*Настоящий Инвестиционный меморандум предоставляется всем лицам, потенциально заинтересованным в приобретении облигаций первой эмиссии Эмитента в пределах первой облигационной программы, и является публичным документом.*

*Эмитент подтверждает, что все данные, прогнозы, оценки, выводы и предположения, а также любая иная информация, раскрываемая в рамках настоящего Инвестиционного меморандума, корректны и достоверны. Эмитент принимает на себя всю ответственность за представленную в Инвестиционном меморандуме информацию. Тем не менее, Эмитент не несет ответственности за инвестиционные решения, принятые потенциальными инвесторами, на основе данной информации.*

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.</b>	<b>5</b>
1. СВЕДЕНИЯ О ПЕРВОМ ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.	5
2. СВЕДЕНИЯ О РАНЕЕ ВЫПУЩЕННЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА.	7
3. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.	8
4. СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.	9
5. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.	10
6. ПРОГНОЗ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ, ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА.	10
<b>II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.</b>	<b>12</b>
1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА.	12
2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ.	12
3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.	13
4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.	16
5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И/ИЛИ КОНТРАКТАХ НА НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ И/ИЛИ ИНЫХ ДОКУМЕНТАХ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИХ ПРАВО ЭМИТЕНТА НА ПРОВЕДЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ ПО НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЮ, ЕСЛИ ЭМИТЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ НЕДРОПОЛЬЗОВАТЕЛЕМ.	16
6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.	17
7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.	18
8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ ЭМИТЕНТА.	19
<b>III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.</b>	<b>19</b>
1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.	19
2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.	24
3. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.	25
4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.	26
5. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.	31
5.1. Общее количество акционеров Эмитента и информация о тех акционерах, которым принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента.	31
5.2. Сведения об аффилированных лицах (связанных сторонах) Эмитента.	31
5.3. Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций.	34
6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).	34
7. ПРОМЫШЛЕННЫЕ, БАНКОВСКИЕ, ФИНАНСОВЫЕ ГРУППЫ, ХОЛДИНГИ, КОНЦЕРНЫ, АССОЦИАЦИИ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ, ЦЕЛЬ УЧАСТИЯ ЭМИТЕНТА В ЭТИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.	38
<b>IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА</b>	<b>38</b>
1. СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ И/ИЛИ ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ И О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ С ДАННЫМИ БАНКАМИ И / ИЛИ ДРУГИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ.	38
2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ УЧАСТИЕ В ПОДГОТОВКЕ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ	40
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА	41
<b>V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>42</b>
1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ (СФЕРЕ), В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, В ТОМ ЧИСЛЕ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА.	42
2. СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА (ЧЕРЕЗ ПРИОБРЕТЕНИЕ ЕГО АКЦИЙ) ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ.	51
3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЯХ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.	52
4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ ЛИЦЕНЗИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ЭМИТЕНТУ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЕГО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.	53

5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД, С УКАЗАНИЕМ СУММ, ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ, НАПРАВЛЕНИЙ (В ТОМ ЧИСЛЕ ГЕОГРАФИЧЕСКИХ), ЦЕЛЕЙ ТАКИХ ВЛОЖЕНИЙ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ. .	53
6. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ) ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД В ПРИНЯТЫХ ФИЗИЧЕСКИХ ИЛИ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ЕДИНИЦАХ ИЗМЕРЕНИЯ ПО КАЖДОМУ ВИДУ ВЫПУЩЕННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ).....	53
7. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ (РАБОТ, УСЛУГ) ПО ОСНОВНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	54
8. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ) .....	54
9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ, НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	55
9.1. Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.....	55
9.2. Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции.....	55
9.3. Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями.....	55
9.4. Договоры и обязательства Эмитента. Раскрываются сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.....	55
9.5. Сведения о будущих обязательствах Эмитента.....	55
9.6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах.....	56
9.7. Факторы риска, действию которых будут подвергаться держатели облигаций Эмитента.....	56
<b>VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>57</b>
<b>АКТИВЫ .....</b>	<b>59</b>
1. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	59
2. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	59
3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО.....	60
4. ИНВЕСТИЦИИ.....	60
5. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЭМИТЕНТА.....	60
6. СРЕДСТВА В БАНКАХ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	62
7. СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ, ВЫДАННЫМ ССУДАМ, ПРОЧИМ ДОХОДНЫМ АКТИВАМ.....	63
<b>ПАССИВЫ.....</b>	<b>63</b>
1. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ ЭМИТЕНТА.....	63
2. СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	65
3. ДЕПОЗИТЫ КЛИЕНТОВ.....	65
4. ВЫПУСКИ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	65
<b>ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ .....</b>	<b>66</b>
1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	66
2. КОЭФФИЦИЕНТЫ.....	68
3. ИСПОЛНЕНИЕ ПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ.....	68
<b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ.....</b>	<b>68</b>
1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА.....	68
2. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА.....	69
<b>ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>70</b>
1. ВЫДАННЫЕ ГАРАНТИИ.....	70
2. ИНАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ, КАСАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, ВОЗМОЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВОЗНИКНУТЬ В РЕЗУЛЬТАТЕ ВЫДАННЫХ РАНЕЕ ГАРАНТИЙ, СУДЕБНЫХ ИСКОВ И ДРУГИХ СОБЫТИЙ.....	70

## I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

### 1. СВЕДЕНИЯ О ПЕРВОМ ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.

Вид ценных бумаг	Купонные облигации без обеспечения.
НИИ	KZP01Y03D951 Свидетельство №D95-1 от 18 марта 2011 г., выданное Агенством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
Рейтинг выпуска	S&P: «BB/kzA+» (дата присвоения 15.03.2011 г.)
Количество облигаций в выпуске	3 000 000 штук.
Количество облигаций, планируемое к размещению	3 000 000 штук.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	3 000 000 000 тенге.
Номинальная стоимость 1 облигации	1 000 тенге.
Планируемая цена размещения	Цена размещения облигаций Эмитента будет определена исходя из результатов переговоров Эмитента с потенциальными инвесторами.
Сведения о ставке вознаграждения	Ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной на весь срок обращения облигаций и составляет <b>8 (восемь) процентов годовых</b> от номинальной стоимости облигаций. Датой, с которой начинается начисление вознаграждения, является Дата начала обращения облигаций. Начисление вознаграждения производится в течение всего периода обращения и заканчивается в день, предшествующий Дате погашения облигаций.
Планируемая доходность на дату размещения	Доходность по облигациям Эмитента будет определена исходя из результатов переговоров Эмитента с потенциальными инвесторами.
Срок обращения	<b>3 (три) года</b> с даты начала обращения облигаций.
Даты, условия и порядок выплаты дохода по облигациям	Выплата вознаграждения по облигациям будет производиться два раза в год по истечении каждых шести месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который производится выплата вознаграждения. Выплата купонного вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций. Реестр держателей облигаций фиксируется на начало последнего дня соответствующего купонного периода. Если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, купонное вознаграждение будет выплачиваться в тенге в случае наличия у данного инвестора счета в тенге. На основании письменного запроса инвестора выплата может быть осуществлена в другой валюте по официальному курсу Национального банка Республики Казахстан на дату платежа. Конвертация в другую валюту будет осуществляться за счет инвестора.

<p><b>Порядок налогообложения дохода, полученного собственниками облигаций</b></p>	<p><b>Согласно действующему законодательству из доходов физических лиц</b>, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (Налоговый кодекс РК, статья 156, п. 1, пп. 5);</li> <li>▪ Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи (Налоговый кодекс РК, статья 156, п. 1, пп. 16).</li> </ul>
<p><b>Права собственников ценных бумаг</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Право на получение номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего вознаграждения при погашении облигаций через 3 (три) года с Даты начала обращения облигаций;</li> <li>▪ Право на получение вознаграждения по облигациям в сроки, установленные настоящим Проспектом выпуска облигаций;</li> <li>▪ Право свободно распоряжаться принадлежащими ему облигациями;</li> <li>▪ Право на ознакомление с Проспектом выпуска облигаций или его копией;</li> <li>▪ Прочие права, вытекающие из права собственности на облигации, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</li> <li>▪ Право держателя облигации требовать досрочного погашения облигаций не предусмотрено.</li> </ul>
<p><b>Условия и порядок выкупа облигаций Эмитентом</b></p>	<p>Условия и порядок выкупа облигаций Эмитентом определяются законодательством РК</p>
<p><b>Досрочное погашение</b></p>	<p>Не предусмотрено</p>
<p><b>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента</b></p>	<p><b>Дефолт по облигациям</b> – это невыплата или неполная выплата процентного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего процентного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных Проспектом выпуска сроков выплаты вознаграждения и номинальной стоимости облигаций. В случае задержки выплат процентного вознаграждения или номинальной стоимости облигаций по вине Эмитента, Эмитент начисляет держателям облигаций пеню за каждый день просрочки по официальной ставке рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.</p> <p>Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по Проспекту выпуска, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Эмитентом своих обязательств по Проспекту выпуска отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p> <p>В течение 2 (двух) рабочих дней со дня возникновения события дефолта Эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте Эмитента <a href="http://www.agrocredit.kz">www.agrocredit.kz</a>, официальном сайте акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>, а также в газете «Егемен Қазақстан», включая:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ информацию о факте дефолта;</li> <li>▪ объем неисполненных обязательств Эмитента на дату дефолта;</li> <li>▪ причины неисполнения обязательств;</li> <li>▪ перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту;</li> <li>▪ иную информацию по решению Эмитента.</li> </ul> <p>При наступлении событий дефолта Эмитент разработает и утвердит соответствующим органом Эмитента План мероприятий по устранению причин, вызвавших события дефолта, с целью обеспечения прав держателей облигаций.</p> <p>Эмитент в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты наступления одного или всех событий дефолта, обязан предпринять все возможные меры для устранения причин, вызвавших события дефолта (за исключением событий, являющихся следствием обстоятельств непреодолимой силы). В случае неустранения таких причин в указанный период держатели облигаций Эмитента имеют право требовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом путем направления Эмитенту письменного требования о досрочном выкупе облигаций в течение всего срока, пока Эмитентом не будут исполнены обязательства по выплате задолженности.</p>
<b>Ковенанты выпуска</b>	Решением Совета директоров Эмитента и Проспектом выпуска облигаций ограничения (ковенанты) не предусмотрены.
<b>Информация об опционах</b>	Опционы не предусмотрены.
<b>Конвертируемые облигации</b>	Облигации данного выпуска не являются конвертируемыми.

## 2. СВЕДЕНИЯ О РАНЕЕ ВЫПУЩЕННЫХ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА.

	<b>Облигации первого выпуска</b>	<b>Облигации второго выпуска</b>
<b>Сведения о государственной регистрации выпуска</b>	Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 19.03.2007 г. была произведена государственная регистрация выпуска облигаций. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером № С51.	Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 22.12.2009 г. была произведена государственная регистрация выпуска облигаций. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером № D67.
<b>НИН</b>	<b>KZ2C0Y05C515</b>	<b>KZ2C0Y05D679</b>
<b>ISIN</b>	<b>KZ2C00000818</b>	<b>Не присвоен</b>
<b>Вид облигаций</b>	Купонные, без обеспечения	Купонные, без обеспечения
<b>Общее количество облигаций</b>	3 000 000 штук	2 000 000 штук
<b>Номинальная стоимость одной облигации</b>	1 000 тенге	1 000 тенге
<b>Суммарная номинальная стоимость выпуска</b>	3 000 000 000 тенге	2 000 000 000 тенге
<b>Срок обращения облигаций</b>	5 лет с даты начала обращения	5 лет с даты начала обращения
<b>Дата начала обращения</b>	10.08.2007 г.	31.12.2009 г.
<b>Дата погашения</b>	10.08.2012 г.	31.12.2014 г.
<b>Размер процентной ставки</b>	Плавающая ставка купонного вознаграждения, зависящая от	11% годовых от номинальной стоимости.

	<p>уровня инфляции. Ставка рассчитывается следующим образом: <math>r=i+0,5\%</math>, где: <math>i</math> - индекс инфляции за последние 12 месяцев по данным Агентства Республики Казахстан по статистике. Значение верхнего предела ставки вознаграждения устанавливается на уровне 9% (девять процентов), значение нижнего предела составляет 6% (шесть процентов).</p>	
<p><b>Периодичность выплаты вознаграждения</b></p>	<p>Начисление вознаграждения по облигациям производится с даты начала обращения облигаций в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дате погашения облигаций.</p> <p>Выплата вознаграждения будет производиться в тенге <b>два раза в год</b> из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения.</p>	<p>Начисление вознаграждения по облигациям производится с даты начала обращения облигаций в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дате погашения облигаций.</p> <p>Выплата вознаграждения будет производиться в тенге <b>один раз в месяц</b> из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждый месяц в течение всего срока обращения.</p>
<p><b>Информация о фондовых биржах, на которых торгуются облигации выпуска</b></p>	<p>Облигации Эмитента первого выпуска (торговый код - AGKKb1) включены в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» сектора «Долговые ценные бумаги» категории «с рейтинговой оценкой».</p>	<p>Облигации данного выпуска обращаются на неорганизованном рынке.</p>
<p><b>Место, где будет произведено погашение облигаций</b></p>	<p>Выплата номинальной стоимости облигаций при их погашении и выплата вознаграждения по облигациям производится по местонахождению Корпорации: Республика Казахстан, 010000 г. Астана, район Сарыарка, ул. Желтоқсан, 28а.</p>	

Дополнительная информация об указанных выпусках облигаций Эмитента содержится также в таблице 31 п. 4 Раздела VI настоящего Инвестиционного меморандума.

Законодательных ограничений на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по долговым ценным бумагам Эмитента, не существует.

### **3. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.**

Эмитент планирует провести размещение первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы, как на организованном, так и неорганизованном фондовом рынках.

Эмитент предполагает, что основной группой инвесторов будут институциональные инвесторы, действующие на внутреннем фондовом рынке, в т.ч. накопительные пенсионные фонды.

<b>Срок и порядок размещения облигаций</b>	Датой начала размещения облигаций данного выпуска является следующий день за днем включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа». Облигации будут размещаться в течение всего срока обращения
<b>Условия и порядок оплаты облигаций</b>	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указываются в договорах купли-продажи, заключаемых Эмитентом с инвесторами.  При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»
<b>Условия погашения облигаций</b>	Облигации погашаются по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) календарных дней со дня, следующего за датой окончания периода обращения облигаций, путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.
<b>Дата погашения облигаций</b>	Погашение производится по истечении 3 (трёх) лет с Даты начала обращения облигаций.
<b>Место (места), где будет произведено погашение облигаций</b>	АО «Аграрная кредитная корпорация», Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Желтоқсан 28а
<b>Способ погашения облигаций</b>	Погашение суммы основного долга и выплата вознаграждения будет осуществляться путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.
<b>Порядок публичного распространения Эмитентом информации о размещении ценных бумаг, включая опубликование результатов их размещения, порядок, условия и место оплаты ценных бумаг</b>	Указанная информация будет размещена на официальных сайтах Эмитента ( <a href="http://www.agrocredit.kz">www.agrocredit.kz</a> ) и акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ), и будет обновляться на регулярной основе.
<b>Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций</b>	Услуги андеррайтера по данному выпуску облигаций осуществляет акционерное общество «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance» (Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, пр-т. Аль-Фараби, 19/1, БЦ «Нурлы Тау», 3Б, 6 этаж), лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов в качестве номинального держателя № 4.2.92/28 от 26 декабря 2008 г.

#### **4. СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.**

**Регистратор Эмитента:**

**Полное наименование:** Акционерное общество «Регистраторская система ценных бумаг».

**Юридический/Фактический адрес:** Республика Казахстан, 050096, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Астана, д. 8а,

**Вид деятельности:** ведение реестра держателей ценных бумаг

**Первый руководитель:** Абдугазиев Рашид Салаватович

**Контактный телефон:** 8 (727) 333 40 14, 333 40 10

**Факс:** 8 (727) 226 11 76

**Адрес электронной почты:** rss@m75.online.kz

Лицензия № 0406200345 от 10.03.2005 г. выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

**Представитель держателей ценных бумаг Эмитента:** Отсутствует.

**Платежный агент Эмитента:** Платежный агент не предусмотрен. Функции платежного агента будут осуществляться Эмитентом самостоятельно.

## 5. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ.

Эмитент предполагает, что сумма, полученная от размещения данного выпуска ценных бумаг, составит оценочно **3 млрд. тенге**.

**Все денежные средства, полученные от выпуска и размещения данного выпуска облигаций, будут направлены Эмитентом на кредитование субъектов агропромышленного комплекса.**

Деньги, полученные от размещения облигаций данного выпуска, не планируется использовать на приобретение каких-либо активов.

Деньги, полученные от размещения облигаций данного выпуска, не планируется использовать в целях приобретения бизнеса, отличного от основной деятельности Эмитента.

Деньги, полученные от размещения облигаций данного выпуска, не планируется направлять на сокращение или погашение существующей задолженности Эмитента.

## 6. ПРОГНОЗ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ, ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА.

Таблица 1 - Прогноз прибылей и убытков Эмитента, тыс. тенге

Наименование показателей	За 2011 г.	За 2012 г.	За 2013 г.	За 2014 г.
Доходы от финансирования	7 154 297	9 100 582	11 904 793	13 216 450
Прочие доходы	498 417	1 027 551	768 528	-
Административные расходы	(5 526 581)	(7 634 879)	(9 509 760)	(9 565 349)
Расходы на финансирование	(2 003 967)	(2 313 282)	(2 539 702)	(2 620 576)
Прибыль до налогообложения	122 166	179 972	623 859	1 030 525
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(38 467)	(47 220)	(107 355)	(169 538)
<b>Итоговая прибыль за период</b>	<b>83 699</b>	<b>132 752</b>	<b>516 504</b>	<b>860 987</b>

Источник: Данные Эмитента

Таблица 2 - Прогноз движения денег Эмитента, тыс. тенге

	За 2011 г.	За 2012 г.	За 2013 г.	За 2014 г.
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
<b>1. Поступление денежных средств,</b>	<b>7 652 714</b>	<b>10 128 133</b>	<b>12 673 321</b>	<b>13 216 450</b>

<b>всего</b>				
в том числе:				
процентное вознаграждение по выданным займам <sup>1</sup>	7 652 714	10 128 133	12 673 321	13 216 450
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>3 539 013</b>	<b>3 950 381</b>	<b>4 298 317</b>	<b>4 496 963</b>
в том числе:				
платежи поставщикам за товары и услуги	573 694	661 012	715 953	764 653
выплаты по заработной плате	836 896	836 896	836 896	836 896
расходы на финансирование <sup>2</sup>	2 003 967	2 313 282	2 539 702	2 620 576
корпоративный подоходный налог	38 467	47 220	107 355	169 538
другие платежи в бюджет	85 989	91 971	98 411	105 300
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>4 113 701</b>	<b>6 177 752</b>	<b>8 375 004</b>	<b>8 719 487</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>				
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>52 899 893</b>	<b>58 288 007</b>	<b>56 824 187</b>	<b>66 368 270</b>
в том числе:				
погашение займов, предоставленных другим организациям <sup>3</sup>	52 899 893	58 288 007	56 824 187	66 368 270
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>129 708 987</b>	<b>106 171 671</b>	<b>103 171 671</b>	<b>115 898 360</b>
в том числе:				
приобретение основных средств	4 900	5 390	5 390	5 390
приобретение нематериальных активов	4 961	5 457	5 457	5 457
предоставление займов другим организациям <sup>4</sup>	129 699 126	106 160 824	103 160 824	115 887 513
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(76 809 094)</b>	<b>(47 883 664)</b>	<b>(46 347 484)</b>	<b>(49 530 090)</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>				
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>81 852 595</b>	<b>78 514 898</b>	<b>53 500 000</b>	<b>91 360 000</b>
в том числе:				
эмиссия акций и других ценных бумаг	15 700 000	7 500 000	7 500 000	45 360 000
получение займов <sup>5</sup>	66 152 595	71 014 898	46 000 000	46 000 000
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>11 872 800</b>	<b>36 813 524</b>	<b>15 536 644</b>	<b>52 218 664</b>
в том числе:				
погашение займов <sup>6</sup>	11 872 800	36 813 524	15 536 644	52 218 664
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>69 979 795</b>	<b>41 701 374</b>	<b>37 963 356</b>	<b>39 141 336</b>
<b>Итого: Увеличение / уменьшение денежных средств</b>	<b>(2 715 598)</b>	<b>(4 538)</b>	<b>(9 124)</b>	<b>(1 669 267)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	9 503 432	6 787 834	6 783 296	6 774 172
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 787 834	6 783 296	6 774 172	5 104 905

<sup>1</sup>Выплата заемщиками вознаграждения по кредитам, выданным Эмитентом, и доходы по курсовой разнице

<sup>2</sup>Выплата Эмитентом вознаграждения по имеющимся у него обязательствам (полученным займам)

<sup>3</sup>Погашение заемщиками Эмитента основного долга по полученным от Эмитента кредитам

<sup>4</sup>Выдача Эмитентом кредитов

<sup>5</sup>Привлечение Эмитентом займов от сторонних организаций (финансовые институты и т.д.)

<sup>6</sup>Погашение Эмитентом основного долга по имеющимся у него займам

Источник: Данные Эмитента

## II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.

### 1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА.

Таблица 3 - Полное и сокращенное наименование Эмитента

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке	Номер и дата государственной регистрации в качестве юридического лица
<b>Полное наименование</b>	«Аграрлық несие корпорациясы» Жабық акционерлік қоғамы	Закрытое акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация»	«Agrarian Credit Corporation» Joint-stock company	<b>20 марта 2001 года,</b> свидетельство государственной регистрации юридического лица № 9609-1901-АО
<b>Сокращенное наименование</b>	«Аграрлық несие корпорациясы» ЖАҚ	ЗАО «Аграрная кредитная корпорация»	«Agrarian Credit Corporation» JSC	

Источник: Данные Эмитента

Таблица 4 – Предыдущее полное и сокращенное наименование Эмитента

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке	Номер и дата государственной регистрации в качестве юридического лица
<b>Полное наименование</b>	«Аграрлық несие корпорациясы» Акционерлік қоғамы	Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация»	«Agrarian Credit Corporation» Joint-stock company	<b>25 августа 2003 года,</b> свидетельство государственной регистрации юридического лица № 9609-1901-АО
<b>Сокращенное наименование</b>	«Аграрлық несие корпорациясы» АҚ	АО «Аграрная кредитная корпорация»	«Agrarian Credit Corporation» JSC	

Источник: Данные Эмитента

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

### 2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ.

**Юридический адрес:** Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Желтоқсан, 28а

**Фактический адрес:** Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Желтоқсан, 28а

**Телефон:** 8 (7172) 59 15 91, 55 40 50

**Факс:** 8 (7172) 59 14 89

**E-mail:** [info@agrocredit.kz](mailto:info@agrocredit.kz)

**Web-сайт:** [www.agrocredit.kz](http://www.agrocredit.kz)

### **3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.**

АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее - **Эмитент**) создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 «О вопросах кредитования аграрного сектора». Первоначальный уставный капитал Эмитента сформирован в размере 150 млн. тенге. В настоящее время уставный капитал Эмитента составляет 48 649 371 тыс. тенге.

20 марта 2001 года Эмитент был зарегистрирован в управлении юстиции.

5 сентября 2001 года была получена лицензия Национального банка Республики Казахстан (далее - **НацБанк**) на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте.

В связи с изменением организационно-правовой формы и приведением учредительных документов в соответствие с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», произведена перерегистрация Эмитента в органах юстиции от 25 августа 2003 года.

В связи с внесением изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «О банковской деятельности», Эмитенту была выдана лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – **АФН РК**) на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте от 3 февраля 2006 года № 24 на проведение следующих банковских операций в национальной валюте:

банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 был одобрен Пилотный проект кредитования сельскохозяйственного производства с привлечением государственных финансовых ресурсов.

Основной целью Пилотного проекта является организация новой системы кредитования сельскохозяйственного производства посредством привлечения финансовых средств сельхозтоваропроизводителей и эффективного использования выделяемых на эти цели государственных кредитных ресурсов через Эмитента.

Пилотный проект предусматривал два этапа. Первый – это создание специализированного института АО «Аграрная кредитная корпорация» со 100-процентным участием государства.

На втором этапе предусматривалось создание сети региональных финансовых институтов – сельских кредитных товариществ (далее – **КТ**).

Эмитент является единственной организацией, задействованной в реализации Пилотного проекта кредитования сельскохозяйственного производства с привлечением государственных финансовых ресурсов, не имеющего аналогов в республике.

Эмитент участвует в уставном капитале создаваемых КТ за счет средств собственного уставного капитала. При этом доля Эмитента в уставном капитале КТ на первоначальном этапе должна составлять не менее 35 процентов, с условием постепенного уменьшения ее доли.

Следует отметить, что цели поставленные Пилотным проектом перед Эмитентом и КТ, достигнуты и доказали свою жизнеспособность на рынке. Реализация данного Проекта прошла необходимое апробирование и подтвердила правильность выбора в вопросах кредитования села через систему КТ.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 июля 2006 года № 645 утверждены Правила поддержки агропромышленного комплекса (далее - **АПК**) с участием специализированных организаций. Согласно данному постановлению

Правительства Республики Казахстан Эмитент осуществляет поддержку АПК по следующим направлениям:

- 1) кредитование кредитных товариществ;
- 2) кредитование сельских потребительских кооперативов;
- 3) кредитование несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности.

30 июля 2005 года постановлением АФН РК, Эмитенту присвоен статус финансового агентства, что позволяет получать целенаправленные бюджетные кредиты без проведения конкурсных процедур для своевременного кредитования сельхозтоваропроизводителей и уменьшения ставки вознаграждения.

Согласно Указа Президента РК от 11.12.2006 года № 220 «О некоторых вопросах развития агропромышленного комплекса» и постановления Правительства Республики Казахстан от 23.12.2006 года № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220» Эмитент был включен в состав АО «Национальный Холдинг «КазАгро» (далее – АО «НУХ «КазАгро») с передачей 100% акций.

АО «НУХ «КазАгро» осуществляет централизованное управление, направленное на повышение эффективности деятельности Эмитента, посредством достижения эффекта синергии, усиления взаимодействия и обеспечения дальнейшего развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан.

18.10.2006 г. Эмитенту международным рейтинговым агентством «Standard & Poor`s» были присвоены следующие кредитные рейтинги:

- Рейтинг по обязательствам в иностранной валюте: ВВВ-/Позитивный/А-3;
- Рейтинг по обязательствам в национальной валюте: ВВВ/Позитивный/А-3;
- Рейтинг по национальной шкале kzAAA;
- Долгосрочный кредитный рейтинг «ВВ+» по международной шкале;
- Краткосрочный рейтинг «В» и рейтинг «kzAA» по национальной шкале.

Также в 2007 году Эмитент получил следующие кредитные рейтинги от международного рейтингового агентства «Moody's Investors Service Limited»: долгосрочный и краткосрочные рейтинги эмитента обязательств в иностранной и местной валюте «Baa2»/«Prime-2»

В 2007 году выпуск облигаций Эмитента суммарным номинальным объемом 3 млрд. тенге был включен в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «А» (в настоящее время – наивысшая категория «Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой»). Срок обращения указанных облигаций - 5 лет.

В течение 2008 г. - 2009 г. за счет привлеченных и возвратных средств посредством выдачи кредитов было профинансировано 66 проектов на общую сумму 17 118,3 млн. тенге.

Эмитент, начиная с 2009 года в рамках антикризисной программы Правительства, НацБанка и АФН РК на 2009 г. - 2010 г., участвует в реализации инвестиционных проектов по переводу животноводства на промышленную основу и созданию инфраструктуры экспорта зерна финансируемых из Национального Фонда РК. Ставка привлечения 1,02%, ставка вознаграждения по кредитованию инвестиционных проектов, составляет 6% годовых.

Кроме того, в 2009 году из Национального фонда РК были привлечены средства на кредитование субъектов АПК на проведение весенне-полевых и уборочных работ по ставке 1,02%, ставка вознаграждения составляет от 8 до 12% годовых, в зависимости от залогового обеспечения.

Эмитентом в 2010 году привлечены кредитные ресурсы из бюджета РК для кредитования мероприятий по поддержке субъектов АПК, в том числе на весенне-полевые и уборочные работы. Ставка привлечения 1,01%, ставка вознаграждения

составляет от 8 до 12% годовых, в зависимости от залогового обеспечения.

Решением Совета директоров АО «НУХ «КазАгро» от 31 марта 2010 года № 5 утвержден Кодекс корпоративного управления Эмитента.

### **Миссия Эмитента.**

Реализация государственной политики по формированию доступной системы кредитования, стимулирующей развитие конкурентоспособного предпринимательства на селе на основе эффективности, открытости и прозрачности компании.

### **Задачи Эмитента.**

- Привлечение инвестиций в целях стимулирования развития сельского предпринимательства и населения.
- Расширение и развитие системы кредитных товариществ в соответствии с потребностью аграрного сектора.
- Стимулирование создания объединений сельхозтоваропроизводителей и снабженческо - сбытовой инфраструктуры сельскохозяйственного производства.
- Поддержка несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности.
- Совершенствование кредитной политики.
- Повышение эффективности работы Эмитента.
- Институциональное развитие Эмитента, включая эффективность организационной структуры и системы управления.

### **Цели Эмитента.**

- Формирование финансовой базы для реализации государственных программ кредитования. Дальнейшее развитие эффективной сети кредитных товариществ.
- Формирование эффективного сельскохозяйственного производства с целью роста доходности их участников.
- Развитие предпринимательской деятельности в сфере несельскохозяйственной инфраструктуры.
- Обеспечение доступа сельского предпринимательства и населения к кредитным ресурсам.
- Обеспечение финансовой устойчивости Эмитента.
- Обеспечение выполнения взятых обязательств и достижения поставленных целей.

Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – Казахстан или РК), в частности на основании Закона РК «Об акционерных обществах» и Постановления Правительства Республики Казахстан от 7 июля 2006 года № 645 «О некоторых вопросах поддержки агропромышленного комплекса с участием специализированных организаций» (совместно далее – Законодательство), а также Уставом Общества от 25 ноября 2009 года и последующими к нему изменениями и дополнениями, и Кодексом корпоративного управления Эмитента.

Эмитент осуществляет следующие **виды деятельности**:

1. Реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора;
2. Привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе;
3. Разработка и реализация инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе;

4. Реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств;
5. Осуществление банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии;
6. Осуществление лизинговой деятельности.

#### **4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

**Рейтинги Эмитента по состоянию на 01.04.2011 г.**

**Moody’s Investors Service Limited:**

- «Ba2/NP», прогноз «Стабильный».

**Standard & Poor’s:**

- Долгосрочный «BB» по международной шкале, прогноз «Стабильный»;
- Краткосрочный «B»;
- По национальной шкале «kz A+»

**Таблица 5 - Рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами облигациям, выпущенным Эмитентом**

Вид облигаций	Национальный идентификационный номер (НИН)	Торговый код KASE	Дата присвоения / пересмотра рейтинга	Standard & Poor’s
Купонные	KZ2C0Y05C515	AGKKb1	08.12.2010 г.	BB
Купонные	KZP01Y03D951	AGKKb2	15.03.2011 г.	BB

*Источник: Данные Эмитента*

Постановлением Правления АФН РК от 30 июля 2005 года № 274 Эмитенту присвоен статус финансового агентства.

#### **5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И/ИЛИ КОНТРАКТАХ НА НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ И/ИЛИ ИНЫХ ДОКУМЕНТАХ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИХ ПРАВО ЭМИТЕНТА НА ПРОВЕДЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ ПО НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЮ, ЕСЛИ ЭМИТЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ НЕДРОПОЛЬЗОВАТЕЛЕМ.**

По состоянию на 01.04.2011 г. Эмитент имеет лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте, выданную 3 февраля 2006 года № 24 на проведение следующих банковских операций в национальной валюте:

банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

Эмитент не является недропользователем.

## 6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.

Таблица 6 – Филиалы и представительства Эмитента по состоянию на 01.04.2011 г.

№	Наименование филиала, представительства	Дата и номер регистрации в органах юстиции	Местонахождение и почтовый адрес филиала, представительства
1	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Алматинской области	2 февраля 2007 г. № 3843-1910-Ф-л	050000, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Гоголя, 39
2	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Карагандинской области	6 февраля 2007 г. № 2985-1930-Ф-л	100012, Республика Казахстан, город Караганда, улица Лободы 22
3	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Павлодарской области	12 февраля 2007 г. № 1891-1945-Ф-л	140000, Республика Казахстан, г. Павлодар, ул. Академика Сатпаева, 46
4	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Костанайской области	2 февраля 2007 г. № 2417-1937-Ф-л	110000, Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Баймагамбетова 195
5	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Северо-Казахстанской области	16 февраля 2007 г. № 1623-1948-Ф-л	150000, Республика Казахстан, г. Петропавловск, ул. Казахстанской Правды, 66
6	Филиал АО «Аграрная кредитная корпорация» по Южно-Казахстанской области	9 июля 2007 г. № 2925-1958-Ф-л	160000, Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Г. Ильяева дом 4, кв. 2
7	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» Кызылординской области	28 февраля 2008 г. № 1314-1933-П-о	120008, Республика Казахстан, г. Кызылорда, пр-т Абая, 48
8	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Западно-Казахстанской области	23 января 2008 г. № 1289-1926-П-о	090000, Республика Казахстан, г. Уральск, ул. Касыма Аманжолова д. 75
9	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Акмолинской области	14 февраля 2008 г. №1424-1902-П-о	020000, Республика Казахстан, г. Кокшетау, ул. Калинина, 48, кв. 53
10	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Жамбылской области	29 января 2008 г. №2138-1919-П-о	080012, Жамбылская область, г. Тараз, ул. Пушкина, д. 33
11	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Восточно-Казахстанской области	11 января 2008 г. №3129-1917-П-о	070000, Республика Казахстан, г. Усть-Каменогорск, ул. Пролетарская, 72
12	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Актыубинской области	22 января 2008 г. №2234-1904-П-о	030000, Республика Казахстан, г. Актобе, ул. М. Оспанова, 52 корпус 2, каб.3
13	Представительство АО «Аграрная кредитная корпорация» по Атырауской области	7 февраля 2008 г. №2454-1915-П-о	060011, Республика Казахстан, г. Атырау, ул. Досмухамедова, д. 33

Источник: Данные Эмитента

## 7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.

Таблица 7 - Акционерный капитал Эмитента по состоянию на 01.04.2011 г.

Количество объявленных простых акций	56 849 371 штук.
Количество размещенных простых акций	48 649 371 штук.
Номинальная стоимость 1 простой акции	1 000 тенге.
Цена размещения 1 акции	1 000 тенге.
Способ оплаты акций Эмитента	Акции Эмитента были оплачены деньгами.
Сумма денежных средств, привлеченных от размещения акций Эмитента	48 649 371 000 тенге.
<b>Права, предоставляемые собственнику акций</b>	<p>Согласно действующему законодательству простая акция предоставляет акционеру право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у Эмитента чистого дохода, а также части имущества Эмитента при его ликвидации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Акционер Эмитента имеет право:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Участвовать в управлении Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим Законом и уставом Эмитента;</li> <li>▪ Получать дивиденды;</li> <li>▪ Получать информацию о деятельности Эмитента, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Эмитента, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом Эмитента;</li> <li>▪ Получать выписки от регистратора Эмитента или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;</li> <li>▪ Предлагать общему собранию акционеров Эмитента кандидатуры для избрания в совет директоров Эмитента;</li> <li>▪ Оспаривать в судебном порядке принятые органами Эмитента решения;</li> <li>▪ При владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Эмитента обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных статьями 63 и 74 Закона РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. с требованием о возмещении Эмитенту должностными лицами Эмитента убытков, причиненных Эмитенту, и возврате Эмитенту должностными лицами Эмитента и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;</li> <li>▪ Обращаться к Эмитенту с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса Эмитенту;</li> <li>▪ На часть имущества при ликвидации Эмитента;</li> <li>▪ Преимущественной покупки акций или других</li> </ul>

	ценных бумаг Эмитента, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г., за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами.
<b>Методика определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом</b>	Методика определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом утверждена протокольным решением заочного заседания Совета директоров АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» от 07.09.2007 г. № 6.

Источник: Данные Эмитента

По состоянию на 01.04.2011 г. у Эмитента отсутствуют акции, которые не включены в состав его акционерного капитала.

По состоянию на 01.04.2011 г. Эмитентом не производился выкуп акций, также акции Эмитента на указанную дату не находятся в собственности его дочерних организаций.

## 8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ ЭМИТЕНТА.

Таблица 8 – Избранные финансовые данные Эмитента

	На 31.12.2008 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2009 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2010 г. <sup>1</sup>
Активы, тыс. тенге	55 770 245	71 601 576	74 914 446
Займы клиентам, тыс. тенге	51 346 740	62 691 303	62 736 759
Акционерный капитал, тыс. тенге	35 092 831	33 288 277	45 081 210
Уставный капитал, тыс. тенге	34 449 371	36 649 371	48 649 371
	<b>За 2008 г.*</b>	<b>За 2009 г.*</b>	<b>За 2010 г.*</b>
Чистый процентный доход, тыс. тенге	2 027 765	3 604 665	3 346 417
Непроцентные доходы/расходы, тыс. тенге	(294 146)	(1 731 651)	(1 513 997)
Операционные расходы, тыс. тенге	(737 324)	(921 821)	(1 051 807)
<b>Чистая прибыль (убыток), тыс. тенге</b>	<b>323 154</b>	<b>(4 631 347)</b>	<b>51 320</b>
Чистая прибыль (убыток) от основной деятельности на одну акцию, тенге	9,69	(128,8)	1,17
Размер начисленных дивидендов на одну акцию, тенге	4,69	Согласно решению заочного заседания Совета директоров АО «НУХ «КазАгро» № 10 от 28.05.2010 г. дивиденды не начислялись и не выплачивались.	-

<sup>1</sup>Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

## III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.

### 1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.

В соответствии с Уставом Эмитента, утвержденным 25 ноября 2009 года с последующими к нему изменениями и дополнениями, органами управления Эмитента являются:



Источник: Данные Эмитента

1. Высший орган – Единственный акционер в лице Совета Директоров АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»;
2. Орган управления – Совет Директоров Эмитента;
3. Исполнительный орган – Правление Эмитента;
4. Контрольный орган – Служба внутреннего аудита Эмитента.

**Высший орган – Единственный акционер в лице Совета Директоров АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».**

Совет Директоров АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» правомочен принимать любые решения, не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан и уставу Эмитента.

К компетенции Совета Директоров АО «НУХ «КазАгро» относится:

1. Внесение изменений и дополнений в Устав Эмитента или утверждение его в новой редакции;
2. Утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
3. Добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;
4. Принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента (определение количества объявленных акций, в том числе акций, подлежащих оплате Холдингом) или изменении вида неразмещенных объявленных акций Эмитента;
5. Принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций Эмитента в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
6. Определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
7. Определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждения членам Совета директоров;

8. Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
9. Утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
10. Утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Эмитента;
11. Принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 53 Устава Эмитента;
12. Принятие решения о добровольном делистинге акций Эмитента;
13. Принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
14. Утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена при учреждении Эмитента) определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с законодательством;
15. Принятие решения о заключении Эмитентом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если такое решение не может быть принято Советом директоров Эмитента;
16. Утверждение внутренних документов Эмитента, отнесенных к компетенции Единственного акционера в соответствии с законодательством, Уставом Эмитента и иными внутренними документами Эмитента, в том числе Положений о независимых директорах и о дивидендной политике Эмитента;
17. Утверждение повестки дня заседания Единственного акционера;
18. Определение порядка предоставления Единственному акционеру информации о деятельности Эмитента, в том числе определение средства массовой информации, в соответствии с законодательством;
19. Иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Уставом Эмитента и законодательством к исключительной компетенции Единственного акционера.

#### **Орган управления – Совет директоров Эмитента.**

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных Законодательством и Уставом Эмитента к исключительной компетенции Единственного акционера.

Совет директоров действует на основании Положения о Совете директоров, утверждаемого Единственным акционером.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

1. Определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;
2. Обеспечение наличия системы корпоративного управления, эффективной системы управления рисками, системы эффективного внутреннего контроля Эмитента;
3. Вынесение вопросов на рассмотрение Единственного акционера;
4. Принятие решений о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
5. Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
6. Представление предложений Единственному акционеру о порядке распределения чистого дохода Эмитента за истекший финансовый год и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию Эмитента;
7. Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента;
8. Определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание Председателя, заместителей Председателя и членов Правления, а также досрочное прекращение их полномочий;

9. Определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя, заместителей Председателя и членов Правления;
10. Ежегодное утверждение годового отчета Правления;
11. Периодический анализ отчетности Эмитента для оценки финансового состояния, уровня рисков и т.д. (перечень отчетов устанавливает Совет Директоров);
12. Установление и контроль за соблюдением Эмитентом процедур внутреннего контроля и утверждение плана работы Службы внутреннего аудита на соответствующий год;
13. Утверждение совокупных лимитов по рискам и допустимые уровни отклонения;
14. Анализ заключений и рекомендаций внешних аудиторов по улучшению систем внутреннего контроля и управления рисками;
15. Определение количественного состава, срока полномочий Службы внутреннего аудита, назначение ее руководителя и членов (работников), а также досрочное прекращение их полномочий;
16. Определение порядка работы Службы внутреннего аудита, ее компетенции и функций, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита, а также утверждение Положения о Службе внутреннего аудита, квалификационных требований к ее работникам и принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на них;
17. Назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря, утверждение Положения о корпоративном секретаре Эмитента;
18. Определение порядка работы структурного подразделения, ответственного за управление рисками, его компетенции и функций, размера и условий оплаты труда и премирования назначение его руководителя и работников, а также досрочное прекращение их полномочий, утверждение Положения о таком структурном подразделении и квалификационных требований к его работникам;
19. Определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;
20. Утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, (за исключением документов, утверждаемых Единственным акционером, и принимаемых Правлением в целях организации деятельности Эмитента), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Эмитента, Учетной политики и Регламента работы Совета директоров;
21. Утверждение соответствующих политик и процедур в области:
  - принципов корпоративного управления деятельностью Эмитента;
  - урегулирования конфликта интересов Эмитента;
  - управления всеми видами рисков.
22. Создание Комитетов, определение порядка их формирования и работы, составов, деятельности и круга полномочий, утверждение Положений о них;
23. Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
24. Принятие решения об участии Эмитента в создании и деятельности других организаций, а также отчуждении долей и акций в них, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;
25. Принятие решения о приобретении Эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
26. Принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего

- собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Эмитенту;
27. Увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
  28. Выбор регистратора Эмитента в случае расторжения договора с прежним регистратором Эмитента;
  29. Определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
  30. Принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность;
  31. Утверждение плана развития Эмитента и отчета о его исполнении;
  32. Утверждение бюджета Эмитента, а также внесение в него изменений и дополнений;
  33. Рассмотрение отчетов Правления Эмитента об исполнении бюджета, формировании провизии, состоянии ссудного портфеля Эмитента и пр.;
  34. Утверждение штата (общей численности) работников Эмитента;
  35. Иные вопросы, предусмотренные законодательством и Уставом Эмитента, не относящиеся к исключительной компетенции Единственного акционера.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров, не могут быть переданы для решения Правлению Эмитента.

Совет директоров не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с Уставом Эмитента отнесены к компетенции Правления Эмитента, а также принимать решения, противоречащие решениям Единственного акционера.

#### **Исполнительный орган – Правление Эмитента.**

Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Эмитента. Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Эмитента, не отнесенным Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и Уставом Эмитента к компетенции других органов и должностных лиц Эмитента.

К компетенции Правления относятся следующие вопросы:

1. Совершает сделки от имени Эмитента в порядке, установленном законодательством и Уставом Эмитента;
2. Рассмотрение вопросов организации кредитования, финансирования, сохранности денег, учета и отчетности;
3. Утверждает структуру и штатное расписание центрального аппарата, филиалов и представительств Эмитента с учетом утвержденного Советом директоров штата (общей численности) работников Эмитента;
4. Координирует и направляет работу филиалов, представительств Эмитента;
5. Издаёт решения (постановление, протокол заседания, решение заочного заседания) и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Эмитента;
6. Утверждает документы, принимаемые в целях организации деятельности Эмитента, не относящиеся к документам, утверждаемым Единственным акционером и Советом директоров;
7. Принимает решения по производственным вопросам внутренней деятельности Эмитента;
8. Принимает решения об увеличении обязательств Эмитента на сумму, составляющую от 2 до 10 процентов от размера собственного капитала Эмитента;
9. Разрабатывает и внедряет процедуры внутреннего контроля и управления рисками Эмитента;
10. Проводит анализ отчетов Службы внутреннего аудита и внешних аудиторов по результатам каждой проверки и представляет Совету директоров предложения по

- принятию соответствующих мер по устранению выявленных недостатков;
11. Готовит проекты Стратегических документов развития Эмитента на 5 лет и отчеты об исполнении;
  12. Принимает решения по иным вопросам обеспечения деятельности Эмитента, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера и Совета директоров Эмитента.

Комитеты Совета директоров по состоянию на 01.04.2011 г. отсутствовали.

#### **Контрольный орган – Служба внутреннего аудита Эмитента.**

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента осуществляет Служба внутреннего аудита Эмитента, руководитель которой назначается по согласованию с Председателем Совета директоров Эмитента. Работники Службы внутреннего аудита не могут быть избраны в состав Совета директоров и Правления. Служба внутреннего аудита в обязательном порядке проводит проверку годовой финансовой отчетности до ее утверждения Общим собранием акционеров. Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется Совету директоров и отчитывается перед ним о своей работе.

## **2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.**

Таблица 9 - Совет директоров Эмитента

№	ФИО, год рождения каждого из членов Совета директоров Эмитента	Должности, занимаемые каждым из членов Совета директоров Эмитента за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, а также даты вступления лица в должность Председателя или члена Совета директоров Эмитента
1	<b>Бейсенгалиев Берик Турсынбекович, 1966 г.р.</b>  Председатель Совета директоров Эмитента	<b>03.07.2006 г. - 12.01.2009 г.</b> - Генеральный директор инвестиционной компании «ASTANA CAPITAL Investment Group», г. Астана; <b>16.01.2009 г. - 14.04.2011 г.</b> - Заместитель Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»; <b>с 14.04.2011 г. - по настоящее время</b> - Председатель Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».  Дата вступления в должность Председателя Совета директоров - 25.04.2011 г.
2	<b>Мурзабеков Шаттыкберген Жумадильдович, 1955 г.р.</b>  Независимый директор Эмитента	<b>01.07.1997 года по настоящее время</b> - директор филиала АО «Банк ЦентрКредит» в г. Астана. Дата вступления в должность члена Совета директоров - 07.09.2007 г.
3	<b>Малелов Нурлыбек Тулебаевич, 1971 г.р.</b>  Член Совета директоров Эмитента	<b>09.04.2007 г. – 20.02.2009 г.</b> - директор ТОО «Astana Capital building project»; <b>с 23.02.2009 г. - по настоящее время</b> - Управляющий директор АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».  Дата вступления в должность члена Совета директоров - 17.08.2009 г.
4	<b>Якушев Александр Васильевич, 1958 г.р.</b>  Независимый директор Эмитента	<b>03.06.1996 г. по настоящее время</b> - АО «Казкоммерцбанк», директор филиала в г. Астана АО «Казкоммерцбанк».  Дата вступления в должность члена Совета директоров -

		17.08.2009 г.
<b>5</b>	<b>Махажанов Даурен Сабитович, 1980 г.р.</b>  Член Совета директоров Эмитента	<b>07.03.2008 г. – 10.02.2009 г.</b> – Советник Генерального директора по инвестиционным проектам ТОО «Astana Capital Building Project»; <b>16.02.2009 г. – 16.10.2009 г.</b> – Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский Фонд Гарантирования Ипотечных Кредитов»; <b>26.10.2009 г. – 14.04.2011 г.</b> - Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс»; <b>15.04.2011 г. - по настоящее время</b> - Председатель Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность члена Совета директоров - 20.04.2011 г.

Источник: Данные Эмитента

Участие каждого члена совета директоров Эмитента в его уставном капитале (акции/доли) и в его дочерних и зависимых организациях с указанием долей участия.

Ни один из членов Совета директоров Эмитента не участвует в уставном капитале Эмитента и его дочерних и зависимых организаций.

Вознаграждения и/или бонусы членам Совета директоров Эмитента не выплачивались.

### 3. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.

Таблица 10 - Правление Эмитента

№	ФИО, год рождения членов Правления	Должности, занимаемые каждым из членов Правления Эмитента, за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, а также даты вступления лица в должности
<b>1</b>	<b>Махажанов Даурен Сабитович, 1980 г.р.</b>  Председатель Правления Эмитента	<b>07.03.2008 г. – 10.02.2009 г.</b> – Советник Генерального директора по инвестиционным проектам ТОО «Astana Capital Building Project»; <b>16.02.2009 г. – 16.10.2009 г.</b> – Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский Фонд Гарантирования Ипотечных Кредитов»; <b>26.10.2009 г. – 14.04.2011 г.</b> - Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс»; с <b>15.04.2011 г.</b> по настоящее время Председатель Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность Председателя Правления - 15.04.2011 г.
<b>2</b>	<b>Кудасбаева Бакыт Ескендировна, 1957 г.р.</b>  Член Правления Эмитента	<b>22.05.2007 г. – 29.02.2008 г.</b> - директор Астанинского городского филиала АО «АльянсБанк»; <b>24.09.2008 г. – 03.02.2009 г.</b> - заместитель директора филиала АО «АльянсБанк» в г. Астана; <b>03.02.2009 г. – 11.11.2009 г.</b> - заместитель директора департамента инвестиционных проектов АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»»; <b>12.11.2009 г. - по настоящее время</b> - Заместитель Председателя Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность члена Правления - 17.11.2009 г.
<b>3</b>	<b>Ахметов Куат Сапарович, 1964 г.р.</b>	<b>01.11.2007 г. – 18.02.2009 г.</b> - директор по северному региону АО «НПФ «ҰларҮміт» в г. Астана;

	Член Правления Эмитента	<b>21.07.2009 г. – 21.01.2010 г.</b> - экономист ТОО «КазАгроқұрылыс МОК» в г. Астана; <b>20.04.2010 г. - по настоящее время</b> - Заместитель Председателя Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность члена Правления - 11.05.2010 г.
<b>4</b>	<b>Кабылова Ажар Утюгеновна, 1963 г.р.</b>  Член Правления Эмитента	<b>24.02.2003 г. – 20.01.2009 г.</b> – Заместитель Председателя Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»; <b>20.01.2009 г. - по настоящее время</b> - Управляющий директор – член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»;  Дата вступления в должность члена Правления - 19.01.2010 г.
<b>5</b>	<b>Бектаев Ермек Серикович, 1976 г.р.</b>  Член Правления Эмитента	<b>11.05.2007 г. – 06.11.2007 г.</b> – зам. директора ТОО «Санкт-Астана»; <b>04.05.2009 г. - по настоящее время</b> - Управляющий директор – член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность члена Правления - 20.05.2009 г.
<b>6</b>	<b>Кульчманов Арман Камилбаевич, 1982 г.р.</b>  Член Правления Эмитента	<b>19.12.2007 г. – 11.03.2008 г.</b> – зам. Директора Департамента – начальник управления рисками филиалов Департамента рисков АО «Евразийский банк»; <b>28.04.2008 г. – 02.02.2009 г.</b> – зам. директора филиала по розничному бизнесу АО «АТФБанк» в г. Шымкент; <b>02.02.2009 г. – 22.01.2010 г.</b> – зам. директора филиала по МСБ АО «АТФБанк» в г. Костанай; <b>с 04.02.2010 г. - по настоящее время</b> - Управляющий директор – член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация».  Дата вступления в должность члена Правления - 12.03.2010 г.

Источник: Данные Эмитента

**Участие лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Эмитента, либо каждого из членов коллегиального исполнительного органа Эмитента в оплаченном уставном капитале Эмитента и организациях, с указанием долей участия.**

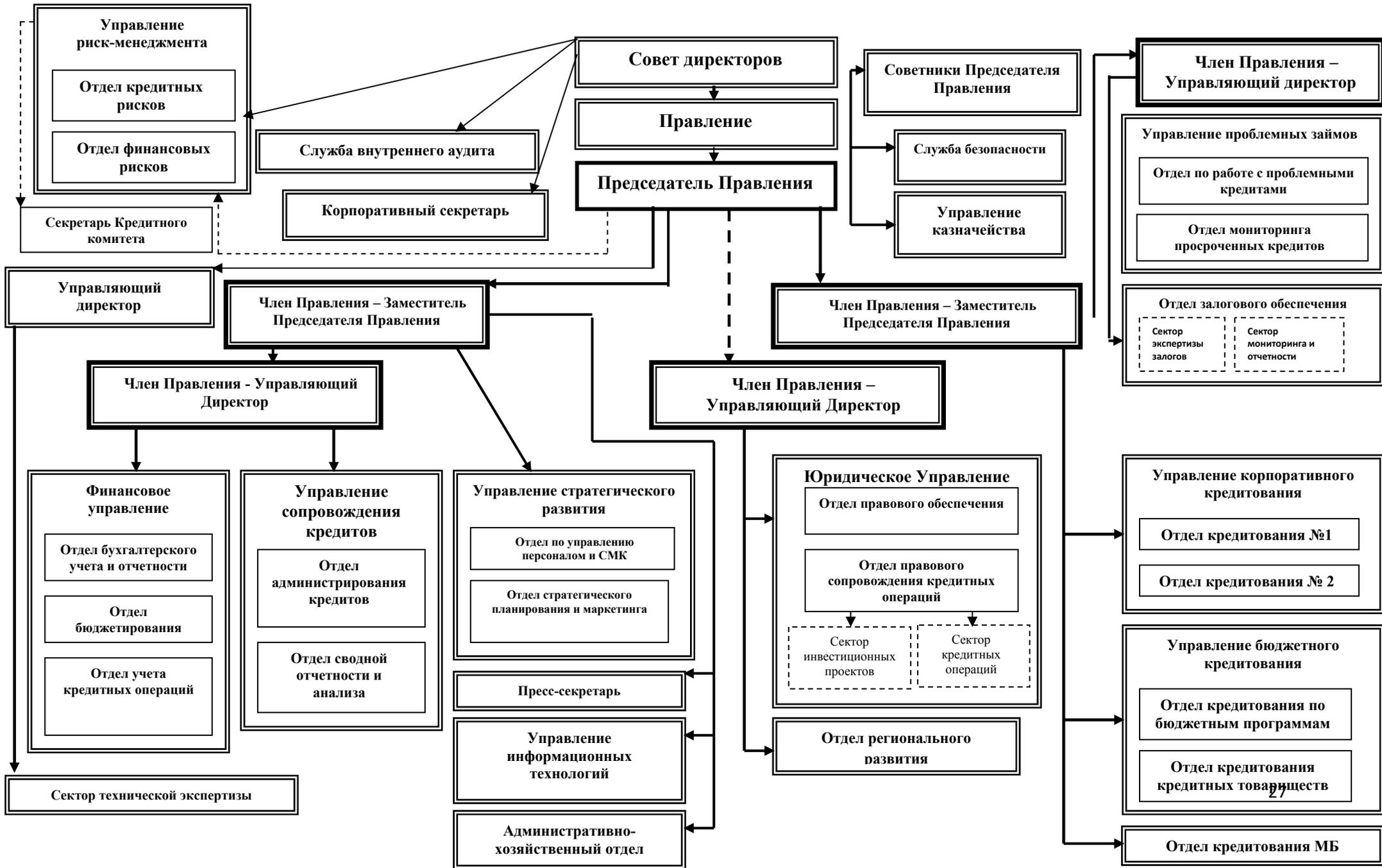
Ни один из членов Правления Эмитента не участвует в оплаченном уставном капитале Эмитента и его дочерних и зависимых организаций.

Вознаграждения и/или бонусы членам Правления Эмитента не выплачивались.

#### **4.ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.**

Организационная структура Эмитента представлена ниже.

Рисунок 1. Организационная структура центрального аппарата Эмитента



### **Структурные подразделения Эмитента.**

- Финансовое управление: отдел бухгалтерского учета и отчетности, отдел бюджетирования, отдел учета кредитных операций;
- Управление бюджетного кредитования: отдел кредитования по бюджетным программам; отдел кредитования кредитных товариществ;
- Управление корпоративного кредитования: отдел кредитования № 1, отдел кредитования № 2;
- Отдел кредитования малого бизнеса;
- Управление сопровождения кредитов: отдел администрирования кредитов, отдел сводной отчетности и анализа;
- Отдел залогового обеспечения: сектор экспертизы залогов; сектор мониторинга и отчетности;
- Управление риск-менеджмента: отдел финансовых рисков, отдел кредитных рисков;
- Управление казначейства;
- Отдел регионального развития;
- Юридическое управление: отдел сопровождения кредитных операций (сектор инвестиционных проектов, сектор кредитных операций), отдел правового обеспечения;
- Управление проблемных займов: отдел по работе с проблемными кредитами, отдел мониторинга просроченных кредитов;
- Управление стратегического развития: отдел по управлению персоналом и СМК, отдел стратегического планирования и маркетинга;
- Управление информационных технологий;
- Служба внутреннего аудита;
- Служба безопасности;
- Сектор технической экспертизы;
- Корпоративный секретарь;
- Секретарь Кредитного комитета;
- Пресс-секретарь;
- Административно-хозяйственный отдел.

### **Филиалы и представительства Эмитента.**

- 6 филиалов (в Алматинской, Южно-Казахстанской, Северо-Казахстанской, Павлодарской, Карагандинской, Костанайской областях);
- 7 представительств (в Западно-Казахстанской, Восточно-Казахстанской, Атырауской, Жамбылской, Кызылординской, Актюбинской, Акмолинской областях);

### **Общее количество сотрудников Эмитента, в том числе работников филиалов и представительств.**

Согласно штатному расписанию, количество сотрудников Эмитента (в том числе работников филиалов и представительств) составляет 240 единиц.

По состоянию на 01.04.2011 г. фактическая численность сотрудников Эмитента составляет 210 сотрудников: 152 в центральном аппарате, 42 в филиалах, 15 в представительствах.

### **Сведения о руководителях подразделений Эмитента:**

- Председатель Правления – Махажанов Даурен Сабитович, 1980 года рождения;
- Заместитель Председателя Правления – Кудасбаева Бакыт Ескендировна, 1957 года рождения;
- Заместитель Председателя Правления – Ахметов Куат Сапарович, 1964 года рождения;

- Управляющий директор (член Правления) – Кабылова Ажар Утюгеновна, 1963 года рождения;
- Управляющий директор (член Правления) – Бектаев Ермек Серикович, 1976 года рождения;
- Управляющий директор (член Правления) – Кульчманов Арман Камилбаевич, 1982 года рождения;
- Управляющий директор – Маркштедер Галина Владимировна, 1975 года рождения;
- Советник Председателя Правления – Түрсүмбеков Елжан Хамитұлы, 1966 года рождения;
- Советник Председателя Правления – Кемел Мырзагелді, 1949 года рождения;
- Начальник службы безопасности – Касенов Жанкельды Сабитович, 1966 года рождения;
- Руководитель службы внутреннего аудита – Суяндиков Талгат Отарбаевич, 1970 года рождения;
- Начальник финансового управления – главный бухгалтер – Зайтуллаева Ирина Николаевна, 1965 года рождения;
- Начальник управления бюджетного кредитования – вакансия;
- Начальник управления корпоративного кредитования – вакансия;
- Начальник управления риск-менеджмента – Муқанов Серик Нурғалиевич, 1980 года рождения;
- Начальник управления казначейства – Хегай Дмитрий Геннадьевич, 1976 года рождения;
- Начальник юридического управления – Касымтаева Мереке Тлеубаевна, 1977 года рождения;
- Начальник управления информационных технологий – Алматов Бахытжан Коньсбаевич, 1971 года рождения;
- Начальник управления стратегического развития - Кетркеева Райгуль Мамырхановна, 1950 года рождения;
- Начальник управления проблемных займов – Кентаев Кеменгер Кадыралиевич, 1982 года рождения;
- Начальник отдела бухгалтерского учета и отчетности – Кусаинова Галия Даировна, 1966 года рождения;
- Начальник отдела бюджетирования – вакансия;
- Начальник отдела учета кредитных операций – Абильдин Еркебулан Канатович, 1977 года рождения;
- Начальник отдела кредитования по бюджетным программам – Раев Ерлан Ахмедович, 1977 года рождения;
- Начальник отдела кредитования кредитных товариществ – Садыков Ержан Курмангазыевич, 1984 года рождения;
- Начальник отдела кредитования №2 – Туенбаева Гульнур Нуртасовна, 1975 года рождения;
- Начальник отдела кредитования №1 – Кенжебаева Айжан Рамазан0ызы, 1980 года рождения;
- Начальник отдела финансовых рисков – вакансия;
- Начальник отдела кредитных рисков – Ким Вячеслав Иларионович, 1983 года рождения;
- Начальник отдела кредитования малого бизнеса – Пак Дмитрий Рудольфович 1984 года рождения;
- Начальник отдела по управлению персоналом и СМК – Джангунаков Абай Мухамедсафович, 1975 года рождения;

- Начальник отдела стратегического планирования и маркетинга – Акильбекова Айна Зейнуллоевна, 1967 года рождения;
- Начальник отдела сводной отчетности и анализа – Жумашев Айбек Мирашевич, 1980 года рождения;
- Начальник отдела администрирования кредитов – Жавгашева Гульнара Нартасовна, 1965 года рождения;
- Начальник отдела залогового обеспечения – Аяпов Ержан Нурахметович, 1983 года рождения;
- Начальник отдела правового сопровождения кредитных операций – Мажитов Мади Муратович, 1982 года рождения;
- Начальник отдела правового обеспечения – Айтказина Шолпан Тлеугабыловна, 1981 года рождения;
- Начальник отдела по работе с проблемными кредитами – вакансия;
- Начальник отдела мониторинга просроченных кредитов – Мырзахметов Аскар Досмагамбетович, 1981 года рождения;
- Начальник отдела регионального развития – Копжасарова Раушан Абдренбаевна, 1976 года рождения;
- Начальник административно-хозяйственного отдела – Алмантаев Нуржан Джурраевич, 1977 года рождения;
- Заведующий сектором инвестиционных проектов – Мырзахан Жанар Кудайбердиевна, 1977 года рождения;
- Заведующий сектором кредитных операций – Альжанов Тимур Багдатович, 1984 года рождения;
- Заведующий сектором экспертизы залогов – Джунисбаев Чингис Рахатович, 1982 года рождения;
- Заведующий сектором мониторинга и отчетности – вакансия;
- Корпоративный секретарь – Бесембаев Серикжан Карабаевич, 1975 года рождения;
- Пресс-секретарь – Абишев Тлеген Аканович, 1977 года рождения;
- Региональный менеджер – Омарбеков Шалкар Муратович, 1979 года рождения.

#### **Сведения о руководителях филиалов и представительств.**

##### **Сведения о руководителях филиалов.**

- Директор филиала по Алматинской области – Маликов Жансерик Ауесбекович, 1973 года рождения;
- Директор филиала по Карагандинской области – Ертывбаев Абзал Амангельдинович, 1969 года рождения;
- Директор филиала по Павлодарской области – Жабагин Жабай Рахимгожанович, 1961 года рождения;
- Директор филиала по Костанайской области – Ким Светлана Викторовна, 1969 года рождения;
- Директор филиала по Северо-Казахстанской области – Умаров Миргали Мурзалиевич, 1960 года рождения;
- Директор филиала по Южно-Казахстанской области – Дулатов Женисбек Камалидинович, 1980 года рождения;

##### **Сведения о руководителях представительств.**

- Директор представительства по Акмолинской области – Шаяхметов Кайрат Кабиболлович, 1976 года рождения;
- Директор представительства по Актюбинской области – Журмухамбетов Талгат Советбекович, 1979 года рождения;

- Директор представительства по Атырауской области – Мардашев Женис Жубанович, 1967 года рождения;
- Директор представительства по Восточно-Казахстанской области – Тастаганов Саян Толегенович, 1979 года рождения;
- Директор представительства по Жамбылской области – Калкабаев Ерболат Шойбекович, 1961 года рождения;
- Директор представительства по Западно-Казахстанской области – Бисакаев Ериккали Гумарович, 1962 года рождения;
- Директор представительства по Кызылординской области – Абенов Сакен Рахметович, 1966 года рождения.

## 5. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.

### 5.1. Общее количество акционеров Эмитента и информация о тех акционерах, которым принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента.

Таблица 11 - Акционеры Эмитента по состоянию на 01.04.2011 г.

Полное и сокращенное наименование акционеров – юридических лиц или Ф.И.О. акционеров – физических лиц	Местонахождение акционеров – юридических лиц или паспортные данные и место жительства акционеров – физических лиц	Доля акционеров в уставном капитале Эмитента, %
Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»	010000, г. Астана, пр-т Кенесары, 36	100

Источник: Данные Эмитента

Единственным акционером акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – **Холдинг**) является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан, осуществляющего права владения и пользования государственным пакетом акций Холдинга и представляющее интересы государства как акционера по вопросам, отнесенным законодательством Республики Казахстан об акционерных обществах к компетенции общего собрания акционера. Холдинг был создан согласно Указу Президента Республики Казахстан от 11.12.2006 года № 220 «О некоторых вопросах развития агропромышленного комплекса».

До 31 декабря 2006 года Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан владело 100% акций Эмитента. 23 декабря 2006 года Правительство Республики Казахстан (далее – **Правительство**) решило передать владение и управление некоторыми государственными акционерными обществами, работающими в сельском хозяйстве АО «Национальный Холдинг «КазАгро» (далее – **КазАгро**). Цель «КазАгро» – развивать сельскохозяйственный сектор Казахстана путем улучшения государственного администрирования и корпоративного управления государственными компаниями, работающими в сельскохозяйственном секторе. 17 апреля 2007 года Правительство передало право собственности на Эмитента «КазАгро».

### 5.2. Сведения об аффилированных лицах (связанных сторонах) Эмитента.

Помимо лиц, указанных в п. 2-4, а также в пп. 5.1. настоящего Инвестиционного меморандума, аффилированными лицами Эмитента также являются:

Таблица 12 - Сведения о прочих аффилированных физических лицах Эмитента (родственники членов Совета Директоров Эмитента)

№	Ф.И.О.	Степень родства	Ф.И.О.	Год рождения
1	Бейсенгалиев Б.Т.	Мать	Курпебаева К.Ш.	1940 г.

		Сестра	Бейсенгалиева М.Т.	1963 г.
		Сестра	Бейсенгалиева А.Т.	1968 г.
		Сестра	Бейсенгалиева А.Т.	1970 г.
		Брат	Бейсенгалиев Е.Т.	1972 г.
		Супруга	Бейсенгалиева З.Т.	1966 г.
		Сын	Бейсенгалиев Е.Б.	1990 г.
		Дочь	Турсынбекова А.Б.	1992 г.
		Сын	Турсынбеков Н.Б.	2002 г.
		Дочь	Турсынбекова Ж.Б.	2006 г.
		Отец супруги	Абжамалов Т.	1932 г.
		Мать супруги	Шакмарданова М.	1938 г.
		Брат супруги	Абжамалов М.Т.	1961 г.
		Брат супруги	Абжамалов М.Т.	1973 г.
		Брат супруги	Абжамалов М.Т.	1976 г.
		Сестра супруги	Абжамалов М.Т.	1979 г.
<b>2</b>	<b>Мурзабеков Ш.Ж.</b>	Брат	Мурзабеков С.Ж.	1943 г.
		Брат	Мурзабеков А.Ж.	1950 г.
		Сын	Мурзабеков А. Ш.	1984 г.
		Дочь	Мурзабекова Д.Ш.	1983 г.
		Дочь	Мурзабекова С.Ш.	1997 г.
		Дочь	Мурзабекова К.Ш.	2002 г.
		Супруга	Мурзабекова М.Н.	1963 г.
<b>3</b>	<b>Малелов Н.Т.</b>	Отец	Малелов Т.	1944 г.
		Мать	Жукатаева Б.	1946 г.
		Дочь	Малелова Н.	2004 г.
		Сестра	Малелова Г.	1973 г.
		Сестра	Малелова Н.	1974 г.
		Сестра	Малелова Б.	1978 г.
<b>4</b>	<b>Якушев А.В.</b>	Мать	Якушева В.Д.	1931 г.
		Сестра	Зубкова Т.В.	1953 г.
		Сын	Якушев П.А.	2005 г.
		Супруга	Потороко Н.С.	1971г.
		Сестра супруги	Фомченко Ю.С.	1976 г.
		Отец супруги	Потороко С.М.	1929 г.
		Мать супруги	Потороко Г.В.	1945 г.
<b>5</b>	<b>Махажанов Д.С.</b>	Мать	Байтенова С.О.	1959 г.
		Отец	Махажанов С. А.	1955 г.
		Супруга	Шакитаева А.Е.	1980 г.
		Сестра	Махажанова А.С.	1984 г.
		Сын	Махажанов О. Д.	2007 г.
		Отец супруги	Шакитаев Е.К.	1952 г.
		Мать супруги	Шакитаева М.С.	1953 г.
		Сестра супруги	Шакитаева А. Е.	1982 г.

Источник: Данные Эмитента

Таблица 13 - Сведения о других аффилированных физических лицах Эмитента (родственниках членов Правления Эмитента)

№	Ф.И.О.	Степень родства	Ф.И.О.	Год рождения
1	Махажанов Д.С.	Мать	Байтенова С.О.	1959 г.
		Отец	Махажанов С. А.	1955 г.
		Супруга	Шакитаева А.Е.	1980 г.
		Сестра	Махажанова А.С.	1984 г.

		Сын	Махажанов О. Д.	2007 г.
		Отец супруги	Шакитаев Е.К.	1952 г.
		Мать супруги	Шакитаева М.С.	1953 г.
		Сестра супруги	Шакитаева А. Е.	1982 г.
<b>2</b>	<b>Кудасбаева Б.Е.</b>	Супруг	Кудасбаев О.Б.	1959 г.
		Брат супруга	Кудасбаев А.Б.	1943 г.
		Дочь	Кудасбаева А.О.	1983 г.
		Дочь	Кудасбаева Д.О.	1987 г.
		Брат	Сейтжанов А.С.	1946 г.
		Сестра	Ракишева Ш.Е.	1955 г.
		Сестра	Алимбекова А.Е.	1959 г.
<b>3</b>	<b>Ахметов К.С.</b>	Супруга	Ахметова Г.С.	1967 г.
		Сын	Ахметов Д.К.	1994 г.
		Сын	Ахметов Д.К.	2008 г.
		Мать	Ахметова Р.	1939 г.
		Брат	Ахметов Т.С.	1960 г.
		Сестра	Ахметова Р.С.	1962 г.
		Брат	Ахметов С.С.	1967 г.
		Брат	Ахметов С.С.	1969 г.
		Брат	Ахметов Г.С.	1971 г.
		Сестра	Ахметова Г. С.	1971 г.
		Отец супруги	Курманбеков С.	1940 г.
		Мать супруги	Курманбекова М.Ж.	1944 г.
		Сестра супруги	Курманбекова Г.С.	1963г.
		Брат супруги	Курманбеков С.С.	1966 г.
		Сестра супруги	Курманбекова С.С.	1971 г.
		Брат супруги	Курманбеков С.С.	1986 г.
<b>4</b>	<b>Кабылова А.У.</b>	Мать	Коккозева Н.Ж.	1938 г.
		Супруг	Успанов Б.А.	1956 г.
		Дочь	Успанова А.Б.	1983 г.
		Дочь	Успанова Д.Б.	1995 г.
		Брат	Кабылов М.У.	1965 г.
		Сестра супруга	Успанова Р.А.	1959 г.
<b>5</b>	<b>Бектаев Е.С.</b>	Отец	Бектаев С.К.	1952 г.
		Мать	Тукенова С.А.	1952 г.
		Сестра	Бектаева Ж.С.	1978 г.
		Брат	Бектаев Д.С.	1984 г.
		Сын	Бектаев Т.Е.	2005 г.
		Дочь	Бектаева Ж.Е.	1997 г.
		Дочь	Бектаева А.Е.	2001 г.
<b>6</b>	<b>Кульчманов А.К.</b>	Отец	Кульчманов К.А.	1951 г.
		Мать	Кульчманова С.Т.	1956 г.
		Сестра	Кульчманова А.К.	1978 г.

Источник: Данные Эмитента

Прочие аффилированные юридические лица, кроме указанных выше, отсутствуют.

### 5.3. Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций.

Сделок или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций, не было.

### 6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).

Таблица 14 – Организации, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем 5% и более от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала) по состоянию на 01.04.2011 г.

№	Полное наименование юридического лица	ФИО первого руководителя	Доля, %	Место нахождения	Вид деятельности
1	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Енбек-кредит»	Абуталипов Берик Нуртасович	6,74	г. Кокшетау, ул. Ауезова, 214	Кредитование участников
2	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Алтын дала»	Кунжуманова Бейбиткуль Каримовна	7,1	Алматинская обл., Саркандский р-он, г. Сарканд, ул. Тәуелсіздік, №108	Кредитование участников
3	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Байзак»	Молдабеков Сакен Келесович	9,4	Байзакский р-он, с. Сарыкемер, ул. Байзак батыра, 115	Кредитование участников
4	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Жеті-Нар»	Дюсенбеков Жанатбек Молдахметович	9,46	Алматинская обл., Коксуйский р-он, п. Балтык би, ул. Исабаева, 136а	Кредитование участников
5	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Аршалы»	Есимов Амангельды Бейсенбаевич	10,5	Акмолинская обл., Аршалынский р-он, п. Аршалы ул. Ташенова, 27	Кредитование участников
6	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Агрокредит Ордабасы»	Естемесов Ермек Калмырзаевич	11,5	ЮКО, Ордабасинский р-он, с. Темирлан, ул. Кажымукан б/н.	Кредитование участников
7	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Сункар»	Омаров Бейсен Сагнаевич	11,93	Костанайская обл., Камыстинский р-он, с. Камысты, ул. Косьмы, 34	Кредитование участников
8	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Аксу-Капал»	Койбекова Жаныл Жолдашевна	15	Алматинская обл., Аксуский р-он, с. Жансугурова, ул. Желтоксан, №5	Кредитование участников
9	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Таскала»	Тулеова Гульмира Бржановна	16,63	ЗКО, Таскалинский р-он, с. Таскала, ул. Б.Момышулы, 23	Кредитование участников
10	Товарищество с ограниченной	Мырзабаев Бакыт Нурмуханович	17,3	Алматинская обл., Кербулакский р-он,	Кредитование участников

	ответственностью «КТ «Куренбел»			с. Когалы, ул. Комсомольская, 10	
11	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Каратал»	Ли Чер Су	17,5	Алматинская обл., Каратальский р-он, г. Уштобе, ул. Кабанбай батыра, 51	Кредитование участников
12	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Жуалы»	Ералиев Бакиран Койшибаевич	17,5	Жамбылская обл., Жуалынский р-он, с. Б.Момышулы, ул. Латиканта, 11/2	Кредитование участников
13	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Бархытбел- несие»	Садуанов С.	17,5	ВКО, Тарбагатайский р- он, с. Аксуат, ул. Кабанбай батыра, 24	Кредитование участников
14	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Дихан»	Уткельбаев Талгат Сеитович	18	Жамбылский р-он, с. Аса, ул. Абая, 125 (факт. адрес: ул. Абая, 123)	Кредитование участников
15	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Наурыз-Дем»	Ибрагим Максат	18,2	Кызылординская обл., п. Шиели, ул. Абая, 37	Кредитование участников
16	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Родник»	Мухаева А.Р.	18,58	ВКО, Бородулихинский р- он, с. Бородулиха, ул. Крупской, 65	Кредитование участников
17	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Ботакара»	Исабаев Кымбат Муратович	18,6	Карагандинская обл., Бухар - Жырауский р-он, пос. Ботакара, ул. Б- Жырау 88,	Кредитование участников
18	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Ауыл»	Смаев Аскербек	20,48	Кызылординская обл., п. Жалагаш, ул. Толе би, 1	Кредитование участников
19	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Зайсан Несие»	Мусатаева Г.	20,7	ВКО, г. Зайсан ул. Жангельдина, дом 38, кв.22	Кредитование участников
20	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Айыртау- Несие»	Байсаков А.З.	20,83	ВКО, Уланский р- он, п. Молодежный Д.22-2	Кредитование участников
21	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Шалкар жайлауы»	Бекбергенов Жалгасбай Бекбергенович	20,89	Актюбинская обл., Шалкарский р-он г. Шалка, ул. Айтекеби 47	Кредитование участников
22	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ Жаксы-Кийма»	Кунадилов Курмангали Альменович	21	Акмолинская обл., Жаксынський р-он, с. Жана-Кийма, ул. Хлебная, 1	Кредитование участников
23	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Кокпекты- несие»	Оспанов А.С.	21	ВКО, Кокпектинский р-он, с. Кокпекты, ул. Шерияздана, 44 «а»	Кредитование участников
24	Товарищество с	Арынханов К.М.	21	г. Усть-	Кредитование

	ограниченной ответственностью «КТ «Шығыс-Несие»			Каменогорск, ул. Новаторов 10	участников
25	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Сыр бойы»	Бодыков Сейтжан	21	Кызылординская обл., п. Тасбугет, ул. Шукурова, 22	Кредитование участников
26	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Алаколь»	Несипбеков Ардак Сайлауович	21,02	Алматиская область г. Ушарал, ул. Кабанбай батыра 104	Кредитование участников
27	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Теренколь»	Капашев Серик Наурузбаевич	21,68	Павлодарская обл., Качирский р-он, с. Теренколь, ул. Байтурсынова, 79	Кредитование участников
28	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Шингирлау»	Гильманов Бауржан Гильманович	21,8	ЗКО, Шынгырлауский р-он, с. Шынгырлау, ул. Калышева, 87 «А»	Кредитование участников
29	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Сырым»	Баяндыков Арман Толкынович	21,8	ЗКО, Сырымский р-он, с. Жымпиты, ул. Казахстанская, 13	Кредитование участников
30	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Шортанды кредит»	Едигенов Канат Темиргалиевич	22	Акмолинская обл., п. Шортанды, ул. Абылай хана, 19а	Кредитование участников
31	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Сартау»	Кожабаяев М.М.	22,9	ВКО, Курчумский р-он, с. Курчум, ул. Бунтовских, 10/1	Кредитование участников
32	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Казталов»	Бермагамбетов Жусуп Махамбетович	24,41	ЗКО, Казталовский р-он, с. Казталовка, ул. Ихсанова, 32	Кредитование участников
33	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Карашыганак»	Сулейменов Бауыржан Максutowич	24,98	ЗКО, Бурлинский р-он, с. Аксай, ул. Железнодорожная, 80	Кредитование участников
34	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Хромтау-агро»	Бисенов Аманкелды Сагинтаевич	24,99	Актюбинская обл., Хромтауский р-он, г. Хромтау, пр. Абая, 2/76	Кредитование участников
35	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Демеу»	Козкин Кабдулла Жуматаевич	25,51	Павлодарская обл., Железинский р-он, с. Железинка, ул. Ленина, 59	Кредитование участников
36	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Аягоз Кредит»	Борбасов Е.	25,61	ВКО, г. Аягоз, ул. Сергазина, 28-44	Кредитование участников
37	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Саудакеңт»	Уксикбаев Сайлау Махамжанович	26,23	Жамбылская обл., Сарысуский р-он, г. Жанатас, 1 мкр., дом 18 (факт. адрес: ул. Жибек жолы, 31)	Кредитование участников
38	Товарищество с ограниченной	Терликбаев Кайрат Муслимович	26,49	Жамбылская обл., Таласский р-он, г.	Кредитование участников

	ответственностью «КТ «Аулие-Ата»			Каратау, ул. Шейна, 47	
39	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Акнур»	Абросимова Ольга Анатольевна	26,5	Павлодарская обл., Актогайский р-он, с. Актогай, ул. Каирбаева, 82	Кредитование участников
40	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Ерейментау агро»	Мукушев Куат Сагандыкович	28,18	Акмолинская обл., Ерейментауский р- он, г. Ерейментау, ул. Богенбая, 97/33	Кредитование участников
41	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Шынгыстау- несие»	Арна Е.	28,6	-	Кредитование участников
42	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Рассвет»	Фесенко Наталья Константиновна	29,6	Павлодарская обл., Щербактинский р- он, с. Щербакты, ул. Ленина, 34	Кредитование участников
43	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Курмангазы»	Ихсанов Куангали	30	Атырауская обл., Курмангазинский р- н, с. Ганюшкино, ул. Есболаева ,50	Кредитование участников
44	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Акжар-Кредит»	Трептау Николай Яковлевич	30,74	СКО, Акжарский р- он, с. Талшик, ул. Целинная, 24	Кредитование участников
45	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Тамыр»	Моменжанов Досым Владимирович	32,81	Павлодарская обл., Лебяжинский р-он, с. Акку, ул. В.С. Иванова, 92	Кредитование участников
46	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Экибастуз»	Кырыкбаев Таргин Бирликович	34,2	г. Экибастуз, Механический проезд, 11А	Кредитование участников
47	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Достык- Дружба»	Аркенов Асхат Шарипович	35	Акмолинская обл., г. Атбасар, ул. Ч.Валиханова, 11 офис 331	Кредитование участников
48	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Коргалжын»	Ашимов Нурлан Ашимович	35	Акмолинская обл., Коргалжынский р- он с. Коргалжын ул. Болганбаева 9	Кредитование участников
49	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Актобе несие»	Шаумен Самат Камелулы	35	г. Актобе, ул. Алтынсарина 2	Кредитование участников
50	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Жем Елек»	Еламанов Талгат Абдикаримович	35	Актюбинская обл., Мугалжарский район г. Кандыгаш ул. Интернациональная 7А	Кредитование участников
51	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Талдыкорган- Агро»	Шаик Радж Меимашулы	35	Алматинская область, г. Талдыкорган, ул. Толебаева, 58/64	Кредитование участников

52	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Исатай»	Жумалиев Бауыржан Курмангалиевич	35	Атырауская обл., Исатайский р-он, с. Аккистау, ул. Ынтымак-23	Кредитование участников
53	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Бескарагай несие»	Кайдаулов К.К.	35	ВКО, Бескарагайский р-он, с. Бескарагай, ул. Сейфуллина 144 «а»	Кредитование участников
54	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Шемагрокредит»	Скакова М.А.	35	ВКО, Шемонайхинский р-он, г. Шемонайха, м-р-он 3, д.12 а.	Кредитование участников
55	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Нарын-Несие»	Хайруллин АдильбекЖексембаевич	35	ЗКО, Бокейординский р-он, с. Сайхын, ул. Бергалиева, 2	Кредитование участников
56	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Жанибек Центр Кредит»	Сабанов Бауыржан Канатович	35	ЗКО, Жанибекский р-он, с. Жанибек, ул. М. Маметовой, 39	Кредитование участников
57	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Ойыл несие»	Косжанов Руслан Аманкелдиевич	38,79	Актюбинская обл., Уилский р-он, с. Уил, ул. Курмангазина, 43	Кредитование участников
58	Товарищество с ограниченной ответственностью «КТ «Камкор»	Кульметов Адилби Степанович	40,2	Актюбинская обл., Байганинский р-он, с. Караулкелды, ул. Конаева 37	Кредитование участников

Источник: Данные Эмитента

## 7. ПРОМЫШЛЕННЫЕ, БАНКОВСКИЕ, ФИНАНСОВЫЕ ГРУППЫ, ХОЛДИНГИ, КОНЦЕРНЫ, АССОЦИАЦИИ, В КОТОРЫХ УЧАСТВУЕТ ЭМИТЕНТ, ЦЕЛЬ УЧАСТИЯ ЭМИТЕНТА В ЭТИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» является 100% акционером Эмитента.

## IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

### 1. СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ И/ИЛИ ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, КОТОРЫЕ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ И О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ С ДАННЫМИ БАНКАМИ И / ИЛИ ДРУГИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ.

Таблица 15 – Информация о банках / финансовых организациях, оказывающих услуги Эмитенту за 2008 г. - 2010 г.

Наименование Банка / Финансовой организации	Краткие сведения о Банке / Финансовой организации	Виды услуг, оказываемых Эмитенту
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит»	Место расположения: г. Алматы, ул. Панфилова, 98 Вид деятельности: Банковское обслуживание юридических и физических лиц	Услуги по ведению текущих операционных счетов Эмитента

	<b>Первый руководитель:</b> Ли Владислав Сединович
<b>Акционерное общество «Казкоммерцбанк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, пр-т Гагарина, 135ж  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Жусупова Нина Ароновна
<b>Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, пр-т Абая, 109 «В»  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Шаяхметова Умут Болатхановна
<b>Акционерное общество «Казинвестбанк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, пр-т Достык, 172  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Аднан Алли Ага
<b>Акционерное общество «Дочерний банк «Альфа-Банк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Масанчи, 57а  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Смирнов Данила Федорович
<b>Акционерное общество «Цеснабанк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Астана, пр-т Победы, 29  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Жақсыбек Дәурен Әділбекұлы
<b>Акционерное общество «АТФБанк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Фурманова, 100  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Ромео Коллина
<b>Акционерное общество «Нурбанк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Желтоқсан, 168Б  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц  <b>Первый руководитель:</b> Заиров Марат Заирович
<b>Акционерное общество «Евразийский банк»</b>	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Кунаева, 56  <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание

	юридических и физических лиц <b>Первый руководитель:</b> Эглтон Майкл Джеймс	
Акционерное общество «Эксимбанк Казахстан»	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Богенбай батыра, 80 <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц <b>Первый руководитель:</b> Прихожан Дмитрий Анатольевич	
Акционерное общество «Delta Bank»	<b>Место расположения:</b> г. Алматы, ул. Толе би, 73а (уг. ул. Сейфуллина) <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц <b>Первый руководитель:</b> Кошкимбаева Мира Аманкуловна	
Commerzbank AG	<b>Место расположения:</b> 60261, Frankfurt am Main, Head Office Kaiserplatz <b>Вид деятельности:</b> Банковское обслуживание юридических и физических лиц <b>Первый руководитель:</b> Martin Blessing	Предоставление займа Эмитенту

Источник: Данные Эмитента

**21 апреля 2008 г.** Эмитент осуществил привлечение двустороннего займа от **Dresdner Bank (ныне - Commerzbank AG)** в сумме 136 млн. долл. США или 16 344,5 млн. тенге на финансирование развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Срок действия договора составляет пять лет. Основной долг в соответствии с изменениями в договор от 21.12.2009 г. выплачивается долями до 25.02.2013 г. Проценты выплачиваются полугодовыми равными платежами.

Крупные сделки, заключенные Эмитентом с прочими, перечисленными выше банками / финансовыми организациями, за последние три года, отсутствуют.

## **2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ, КОТОРЫЕ ПРИНИМАЮТ УЧАСТИЕ В ПОДГОТОВКЕ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **Финансовый консультант Эмитента:**

Акционерное общество «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» (АО «Halyk Finance»).

**Юридический / Фактический адрес:** Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 19/1, БЦ «Нурлы Тау», 3Б, 6 этаж

**Первый руководитель:** Тулибергенов Еркебулан Муратович

Виды услуг, оказываемых Эмитенту: подготовка документов Эмитента для целей регистрации первого выпуска облигаций Эмитента в рамках первой облигационной программы, а также для листинга указанных ценных бумаг на организованном рынке, размещение ценных бумаг.

Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №4.2.92/28, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка.

АО «Nalyk Finance» является членом акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» и Ассоциации финансистов Казахстана.

У Эмитента отсутствует юридический консультант, принимающий участие в выпуске и размещении первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы.

### 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА

#### 2008 год

**Товарищество с ограниченной ответственностью «Deloitte»**, Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством Финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 г. Член палаты аудиторов Республики Казахстана. Исполняющий обязанности генерального директора – Арман Чингильбаев, квалифицированный аудитор, Квалификационное свидетельство № 0000487 от 12 октября 1999 г. Республики Казахстан. Партнер по заданию - Галымжан Хасенов, квалифицированный аудитор, США Лицензия № CP3357.

Юридический / Фактический адрес: г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 36Б

#### 2009 год

**Товарищество с ограниченной ответственностью «Ernst&Young»**, Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000003, серия МФЮ-2, выдана Министерством Финансов Республики Казахстан 15 июля 2005 г. Член палаты аудиторов Республики Казахстана. Генеральный директор – Евгений Жемалетдинов, квалифицированный аудитор, квалификационное свидетельство № 0000993 от 24 декабря 2003 г. Республики Казахстан.

Партнер по заданию - Евгений Жемалетдинов, квалифицированный аудитор, США Лицензия № CP3007.

Юридический / Фактический адрес: г. Алматы, пр. Аль Фараби, 77/7, бизнес-центр «Есентай Тауэр», 4-ый этаж

#### 2010 год

**Товарищество с ограниченной ответственностью «Ernst&Young»**, Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан номер 0000003, серия МФЮ-2, выдана Министерством Финансов Республики Казахстан 15 июля 2005 года. Член палаты аудиторов Республики Казахстана. Генеральный директор – Евгений Жемалетдинов, квалифицированный аудитор, квалификационное свидетельство № 0000993 от 24 декабря 2003 г. Республики Казахстан.

Партнер по заданию - Евгений Жемалетдинов, квалифицированный аудитор, США Лицензия № CP3007.

Юридический / Фактический адрес: г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 77/7, бизнес-центр «Есентай Тауэр», 4-ый этаж

В соответствии с Уставом Эмитента определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности Эмитента, входит в исключительную компетенцию Единственного акционера.

По состоянию на 31.12.2010 г. аудиторские организации, которые будут проводить аудит финансовой отчетности Эмитента в течение следующих трех лет, определены не были.

## **V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

### **1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ (СФЕРЕ), В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, В ТОМ ЧИСЛЕ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ ДЛЯ ЭМИТЕНТА.**

Правительством РК совместно с НацБанком и АФН был принят План совместных действий по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009 г. - 2010 г., где для поддержки отраслей АПК было предусмотрено финансирование Эмитента через АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» на кредитование приоритетных инвестиционных проектов и пополнение оборотных средств на проведение весенне-полевых и уборочных работ для сельхозтоваропроизводителей. Природно-климатические условия Казахстана, имеющиеся обширные пастбища и кормовые угодья позволяют производить значительные объемы мяса и шерсти, которые могут обеспечить не только внутреннее потребление страны, но и выход на внешние рынки. После резкого спада в начале переходного периода на рыночные условия, в отрасли животноводства в последние годы наблюдается стабильный рост численности скота, птицы и производства продукции животноводства.

В то же время в отрасли имеются значительные проблемы:

- поголовье скота в основном (до 85%) находится в личных подворьях населения, что обуславливает низкую продуктивность КРС, низкий удельный вес промышленного забоя (13%), сезонные колебания производства сырьевого мяса – невозможность обеспечения стабильных поставок в перерабатывающую промышленность;
- в отрасли переработки животноводческой продукции наблюдается высокая изношенность, техническая и технологическая отсталость основных фондов производства мясной продукции и их несоответствие мировым стандартам;
- в республике слабая база производства основных кормов для откормочного контингента и низкая продуктивность естественных кормовых угодий.

Вкупе данная ситуация привела к снижению объема экспорта мясной продукции по сравнению с 1990 г. в 400 раз и увеличению импорта мясной продукции глубокой переработки (колбаса, мясные консервы и т.д.). В республике производство тонкорунной шерсти традиционно считалось одним из основных и приоритетных направлений в сельском хозяйстве. В 90-е годы до 58% от общего объема производства составляла тонкорунная шерсть, в настоящее время всего 22,4%. В мировом масштабе при увеличивающемся спросе наблюдается дефицит тонкой шерсти с качеством от 19 до 23 микронов. В этой связи, с целью увеличения экспортоориентированной животноводческой продукции и доходности отрасли Эмитентом планируется кредитование инвестиционных проектов, направленных на индустриализацию животноводства, за счет укрупнения и перевода его на промышленную основу. В этих целях будут реализованы такие инвестиционные проекты, как развитие тонкорунного овцеводства, строительство откормочных площадок, убойных цехов, мясоперерабатывающих предприятий. На данном этапе Эмитентом разрабатываются мероприятия по реализации указанных инвестиционных проектов и кредитованию по проведению весенне-полевых и уборочных работ для сельхозтоваропроизводителей (процедуры и критерии отбора заявок, условия кредитования, залогового обеспечения и т.д.)

### Анализ современного состояния Эмитента.

В сфере кредитования сельского хозяйства в Республике Казахстан Эмитент является одним из ведущих операторов, наравне с другими дочерними организациями АО «НУХ «КазАгро». По состоянию на 31.12.2010 г. доля кредитов, выданных Эмитентом, в общем числе кредитов сельскому хозяйству по Казахстану составляла примерно 13,5%<sup>1</sup>.

С момента создания Эмитента, из республиканского бюджета Эмитенту на увеличение уставного капитала было выделено – **48 649 371 000 тенге**, в том числе:

- 907 932 000 тенге – для участия в уставных капиталах создаваемых КТ;
- 81 818 000 тенге – на приобретение основных средств для Эмитента;
- 30 218 050 000 тенге – на кредитование сельскохозяйственного производства через систему КТ;
- 9 741 571 000 тенге – на кредитование объединений сельхозтоваропроизводителей и сельского населения по ведению совместного производства, заготовки, сбыта, переработки, хранения и транспортировки сельскохозяйственной продукции, снабжение товарно-материальными ценностями;
- 2 700 000 000 тенге – на кредитование несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности;
- 5 000 000 000 тенге – на кредитование предприятий по переработке сельхозпродукции и производству продуктов питания.

В течение 2001 г. - 2005 г. Эмитентом было выделено из республиканского бюджета в виде кредитных ресурсов на возвратной основе – **4 849 млн. тенге**. В настоящее время создано 161 кредитное товарищество (далее – **КТ**) в 158 регионах тринадцати областей республики, то есть охват регионов созданными КТ составил 89% (в республике насчитывается 177 районов, в том числе 22 пригородные сельские зоны). Общая сумма уставных капиталов КТ составила 6,2 млрд. тенге, в том числе доля Эмитента 353,8 млн. тенге или 5,7%. В состав КТ вошли 6,7 тыс. сельхозформирований, из них 82% – крестьянские хозяйства, 10% – ТОО и 8% – прочие организации (АО, ПК, ИП и пр.). Наличие земельных угодий участников КТ – 7,5 млн. га, поголовье скота – 1,2 тыс. голов. По состоянию на 31.12.2010 г. Эмитентом выделены кредитные ресурсы 161 КТ на общую сумму 74 730,7 млн. тенге, из которых погашено основного долга в размере 55 597,8 млн. тенге, остаток ссудной задолженности составил 19 132,9 млн. тенге. Структура ссудного портфеля кредитных товариществ Эмитента в разрезе отраслей представлена следующими данными:

- Растениеводство – 54,96% к общей задолженности (10 516,3 млн. тенге);
- Животноводство – 43,30% (8 283,6 млн. тенге);
- На переработку – 1,74% (333,04 млн. тенге).

<sup>1</sup> Источники: Данные Эмитента и Национального Банка РК. Расчет указанного показателя складывается из следующих данных: все выданные сельскохозяйственные кредиты банков второго уровня – 289 778 млн. тенге; кредиты Эмитента - 60 956 млн. тенге; кредиты других ДО АО «НУХ «КазАгро» - 101 349 млн. тенге; итого кредитов сельскому хозяйству – 452 083 млн. тенге

Рисунок 2. Структура портфеля КТ по отраслям



Источник: Данные Эмитента.

По срокам кредитования краткосрочные кредиты в портфеле кредитных товариществ составили 22,09% (4 226,5 млн. тенге) и долгосрочные 77,91% (14 906,4 млн. тенге). Эмитент не вмешивается в распределение кредитных ресурсов между участниками КТ, а также в решение вопросов о принятии и исключении новых участников, но ведет общий контроль в части целесообразности, законности и соответствия требованиям внутренних положений КТ и действующего законодательства Республики Казахстан. В настоящее время ставка вознаграждения составляет в среднем до 8-9% годовых для конечных заемщиков, в том числе 4% – маржа Эмитента, 4-5% – КТ.

Эмитент при создании КТ руководствуется следующими принципами:

- Территориальности, т.е. в пределах одного района, так как потенциальные участники КТ должны хорошо знать друг друга;
- Коллегиальности при принятии решений, в том числе по составу участников, выдаче кредитов участникам КТ, по структуре залогового обеспечения;
- Взаимной ответственности участников КТ за возврат полученных от Эмитента кредитных ресурсов.

КТ организовано в форме товарищества с ограниченной ответственностью.

Высшим органом КТ является общее собрание его участников.

Исполнительным органом является Правление КТ в составе 5-7 человек из числа, как сотрудников КТ, так и его участников, избираемых решением общего собрания. Также на общем собрании избирается ревизионная комиссия (ревизор). Согласно решению Правления создается Кредитный комитет, состоящий из сотрудников КТ и его участников.

Отличительной особенностью деятельности КТ от банков второго уровня на финансовом рынке является:

- Коллегиальное принятие решения о выдаче кредита самими участниками КТ;
- Низкая процентная ставка вознаграждения за предоставляемые кредиты;
- Принятие залогового имущества, от которых банки второго уровня отказываются (право на землепользование, сельхозживотные, сельхозтехника и недвижимость на селе);
- Солидарная ответственность участников по кредитным обязательствам КТ;
- Удобство в обслуживании участников по месту осуществления их деятельности.

Эмитент имеет филиалы в 6 областях и представительства в 7 областях республики, которые осуществляют контроль над целевым использованием выданных средств,

состоянием залогового имущества, участвуют на Общих собраниях участников КТ и представляют интересы Эмитента в местных исполнительных органах.

В 2006 году Эмитент приступил к реализации бюджетной программы по кредитованию инфраструктуры по сбыту, хранению и переработке сельскохозяйственной продукции (**далее – Объединения**). Данная программа является бессрочной.

**Целью** данной бюджетной программы является создание условий по стимулированию объединений сельхозпроизводителей для развития инфраструктуры по сбыту, хранению и переработке путем льготного кредитования.

Для решения проблемы защиты интересов сельхозпроизводителей (включая сельское население) в сбыте производимой продукции в целях увеличения их доходности планируется создание объединений сельхозпроизводителей. Организаторами вышеуказанной деятельности определены некоммерческие Объединения, которые выступают связующим звеном в технологической цепочке производства сельхозпродукции и объединяют интересы сельхозпроизводителей. При отсутствии в регионе перерабатывающих производств и наличия рынков сбыта готовой продукции, возможно создание кооператива с глубокой переработкой сырья.

**Задача** Программы – предоставить возможность сельхозпроизводителям без посредников довести свою продукцию до потребителей.

Приоритетными, при отборе заявок, определены следующие виды деятельности создаваемых Объединений:

- Мясная отрасль;
- Молочная отрасль;
- Плодоовощная отрасль.

По состоянию на 31.12.2010 г. осуществлено кредитование 138 Объединений на сумму 9,4 млрд. тенге.

Из числа финансируемых Эмитентом Объединений 132 Объединения имеют следующую отраслевую направленность:

- Молочная – 34 проекта на сумму 1,4 млрд. тенге;
- Мясная – 34 проекта на сумму 2,9 млрд. тенге;
- Плодоовощная – 28 проектов на сумму 1,6 млрд. тенге;
- Другие отрасли (масличные, хлопок, рыба, шерсть, зерновые) – 42 проекта на сумму 3,5 млрд. тенге.

В состав Объединений вошли 5 108 участников, из них 1 636 сельхозтоваропроизводителей и 3 472 личных подворных хозяйств. В течение 2006 г. - 2010 г. Объединениями, получившими финансирование Эмитента, создано 2 тыс. рабочих мест.

В целях повышения уровня доходов жителей села, увеличения занятости путем открытия новых рабочих мест и развития сферы жизнеобеспеченности сельского населения Эмитент, начиная с 2007 года, проводит финансирование мероприятий, направленных на рост уровня благосостояния сельского населения.

На общем фоне экономического роста усиливается диспропорция в уровнях жизни городского и сельского населения, треть из сельчан имеют уровень дохода ниже прожиточного минимума. В целях оптимизации сельского расселения, эффективного вложения средств, направленных на развитие социальной инфраструктуры села, Указом Президента Республики Казахстан была утверждена Государственная программа развития сельских территорий Республики Казахстан на 2004 г. - 2010 г. Объектом данной программы является сельский населенный пункт – поселение на компактно заселенной территории, где жители заняты преимущественно сельским хозяйством. Одним из условий реализации данной Программы является обеспечение роста доходов сельского

населения. Как показывает мировой опыт, доходы сельских жителей могут обеспечиваться развитием несельскохозяйственного бизнеса. Учитывая тот факт, что значительная часть казахстанского населения, около 43%, проживает в сельской местности необходимо активизировать государственную поддержку предпринимательства на селе. Большинство сельчан не только не имеет средств для открытия собственного бизнеса, но и представления об основах малого предпринимательства. Таким образом, назрела необходимость в переходе предоставления услуг на качественно новый уровень с охватом экономически активного сельского населения. Согласно Государственной программе развития сельских территорий Республики Казахстан на 2004 г. - 2010 г. Эмитентом определена задача по формированию эффективной инфраструктуры по развитию несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности. В связи с этим, предлагается принятие мер по решению этих задач государственной поддержки путем предоставления денежных средств из республиканского бюджета. Кредитование с помощью бюджетных средств даст возможность сельским предпринимателям повысить производительность и рентабельность предприятий малого бизнеса. За счет государственных инвестиций предприниматели могут обеспечить свое производство оборотными средствами и повысить качество производимой продукции. Финансовые ресурсы будут использованы на развитие перспективных видов малого бизнеса:

- Переработка сельскохозяйственного сырья (мясо, молоко, овощи, фрукты, шкуры);
- Производства легкой и пищевой промышленности;
- Разведение, выращивание и переработка рыбопродуктов;
- Организация туризма, гостиничного бизнеса и придорожного сервиса;
- Расширение сельских торговых точек и пунктов общественного питания.

Развитие предпринимательства в сельской местности будет способствовать устойчивому сельскому развитию, так как позволяет:

- Создавать дополнительные рабочие места;
- Увеличивать доходы сельских жителей, в частности, хозяев гостевых домов и сельских гостиниц, обслуживающего персонала;
- Расширять производство и рынок сбыта сельскохозяйственной продукции, произведенной в домашних хозяйствах;
- Обеспечивать рост объемов производства изделий народных промыслов и, прежде всего сувениров;
- Увеличивать налоговые поступления в местные бюджеты благодаря появлению малых предприятий и индивидуальных частных предпринимателей;
- Модернизировать местную бытовую инфраструктуру.

За период 2007 г. - 2010 г. с начала реализации программы кредитования несельскохозяйственных видов деятельности Эмитентом осуществлено финансирование 137 проектов на общую сумму 2,5 млрд. тенге по следующим направлениям на развитие и расширение:

- Сельских торговых точек – 28 проектов на сумму 279,8 млн. тенге;
- Придорожного бизнеса – 34 проекта на сумму 509,9 млн. тенге;
- Производства пищевой продукции – 19 проектов на 373,4 млн. тенге;
- Пунктов общественного питания – 24 проекта на 349,4 млн. тенге;
- Гостиничного бизнеса – 11 проектов на 179,6 млн. тенге;
- Разведения и переработки рыбы – 6 проектов на 218,9 млн. тенге;
- Объектов сельского туризма – 15 проектов на сумму 547,5 млн. тенге.

**Рисунок 3. Кредитование Эмитентом  
несельскохозяйственных видов деятельности**



*Источник: Данные Эмитента.*

За счет проектов, получивших финансирование Эмитента, создано 801 новых рабочих мест.

#### **Кредитная политика Эмитента.**

**Кредитная деятельность Эмитента строится на следующих принципах:**

- Коллегиальность в принятии решений по кредитам;
- Контроль кредитной деятельности;
- Контроль за кредитными рисками;
- Ликвидность Эмитента, разработка и утверждение процедур и стандартов кредитования, выявление концентрации кредитных рисков, определение оптимальной диверсификации ссудного портфеля по секторам экономики, регионам и клиентам, а также установление рациональной структуры портфеля ссуд с целью достижения рентабельности заемных операций;
- Осуществление мониторинга кредита, т.е. постоянный контроль за исполнением обязательств заемщика с момента выдачи займа и до полного его погашения путем проведения постоянного анализа деятельности, контроля за соблюдением всех требований договоров.

#### **Общие правила кредитования.**

Кредитные ресурсы Эмитента формируются за счет:

- Бюджетных кредитов,
- Собственных ресурсов,
- Других источников, не запрещенных законодательством.

Эмитент предоставляет кредиты в национальной валюте:

#### **1) По срокам предоставления:**

- Краткосрочные кредиты – до 1 (одного) года;
- Долгосрочные кредиты – свыше 1 (одного) года.

## 2) По условиям предоставления:

- Разовый кредит – кредит, предоставляемый единовременно на всю сумму финансируемого проекта и погашаемый путем одного или нескольких платежей согласно установленного графика;
- Кредитная линия – обязательство кредитора перед заемщиком предоставлять ему в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита кредитования;
- Обращающийся (револьверный) кредит – возобновляемый кредит, при котором в пределах установленного лимита задолженности (контрольной суммы кредитования) и конкретного срока заемщик может брать и возвращать кредит по своему желанию.

## 3) По лимиту кредитования, определяемого Кредитным Комитетом Эмитента:

- Размер лимита для одного заемщика составляет не более 25% от размера собственного капитала;
- Минимальный размер кредита для одного заемщика составляет не менее 1 000 000 (одного миллиона) тенге.

## Основные принципы осуществления Эмитентом заемных операций:

- Срочность – предоставление кредита на определенный срок;
- Платность – предоставление кредита за определенную плату;
- Возвратность – возврат кредита в установленный срок;
- Обеспеченность – предоставление кредитов под обеспечение, соответствующее внутренним документам, регламентирующим деятельность Эмитента;
- Целевая направленность – предоставление кредитов на определенные цели, отраженные в кредитуемом проекте;
- Дифференцированность – предоставление кредитов на различных условиях в зависимости от сферы деятельности заемщика, направления использования кредита, кредитного риска, срока кредитования, стоимости ресурсов.

Эмитент предоставляет кредиты заемщикам, оцениваемым по следующим общим критериям:

- Платежеспособность заемщика;
- Деловая репутация заемщика;
- Наличие положительной кредитной истории заемщика;
- Обеспеченность кредитов (наличие залогового или другого вида обеспечения по кредиту, соответствующего внутренним документам, регламентирующим деятельность Эмитента).

**Размер вознаграждения (ставка)** за пользование кредитом составляет:

- По кредитам, источником которых являются бюджетные ресурсы – не более 10 (десяти) процентов годовых, в том числе для кредитных товариществ – не более 4 (четырёх) процентов годовых;
- По кредитам за счет других источников – ставка вознаграждения утверждается решением Кредитного Комитета Эмитента на основании служебной записки отдела бюджетирования и сводного анализа. Служебная записка отдела бюджетирования и сводного анализа должна содержать определение ставки вознаграждения из расчета стоимости привлеченных ресурсов и доходности облигаций.

## Классификации кредитных товариществ и условия их кредитования.

При кредитовании Эмитент подразделяет КТ на две группы.

К первой группе относятся КТ, отвечающие следующим критериям:

### **1) (К-1) показатели финансового состояния:**

- Безубыточная деятельность;
- Рентабельность не менее 0,20. Коэффициент рассчитывается как отношение чистого дохода КТ к общей сумме расходов до уплаты корпоративного подоходного налога;
- Достаточность собственного капитала не менее 0,15. Коэффициент рассчитывается как отношение собственного капитала КТ к суммарной величине его обязательств.

Собственный капитал КТ рассчитывается как сумма оплаченного уставного капитала (в пределах обязательных взносов участников КТ), дополнительных взносов участников, нераспределенного чистого дохода прошлых лет (в том числе фондов, резервов, сформированных за счет нераспределенного чистого дохода), превышения доходов текущего года над расходами текущего года, резервов по переоценке, за вычетом нематериальных активов, убытков прошлых лет, превышения расходов текущего года над доходами текущего года.

При расчете данных показателей средства, выделенные за счет внебюджетных источников, не включаются.

Обязательства – сумма всех обязательств КТ.

### **2) (К-2) отсутствие просроченной задолженности:**

- Отсутствие просроченной задолженности по основному долгу, вознаграждениям и другим обязательствам.

### **3) (К-3) менеджмент управления КТ:**

- Качество составления форм отчетности, предоставляемых Эмитенту;
- Соответствие деятельности КТ требованиям учетной и кредитной политики;
- Качество управления КТ (деятельность Правления, периодичность проведения заседаний Правления).

Ко второй группе относятся вновь открываемые КТ и действующие КТ, не отвечающие одному из критериев, предъявляемых к КТ первой группы. Отнесение КТ к той или иной группе, а так же перевод из одной группы в другую принимается решением Правления Эмитента по предложениям структурных подразделений Эмитента.

Лимит кредитования КТ определяется Кредитным Комитетом Эмитента. Размер лимита для КТ 1 группы составляет не более 3 000 000 000 (трех миллиардов) тенге, для КТ 2 группы не более 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге.

Кредитование КТ первой группы осуществляется на основании Кредитного соглашения сроком до 7 (семи) лет.

Кредитование КТ второй группы осуществляется на основании договора об открытии кредитной линии сроком до 5 (пяти) лет.

Кредитный Комитет Эмитента определяет для Филиала размер лимита кредитования конечного заемщика. При этом:

- Филиал в пределах утвержденного лимита самостоятельно принимает решение о кредитовании;
- Решение Филиала о кредитовании свыше утвержденного лимита согласовывается с Кредитным Комитетом Эмитента.

### **Обеспечение кредита.**

Требования к имуществу, принимаемому Эмитентом в залог, осуществление действий, связанных с регистрацией (перерегистрацией) залога в уполномоченных органах, либо со снятием его с обременения, а также иных действий, связанных с оценкой последнего,

включены в Положение о залоговой политике, утвержденной Советом директоров от «23» апреля 2010 года Протокол № 9.

**Таблица 16 - Условия кредитования Эмитентом проектов на развитие несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности**

Сумма кредита	От 1 000 000 тенге до 25 % от собственного капитала
Срок предоставления кредита	До 7 лет
Ставка вознаграждения по кредиту	9,5 % годовых
Обеспечение кредита	Согласно кредитной политике
Погашение кредита	В соответствии с графиком

Источник: Данные Эмитента

**Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента:**

По состоянию на 31.12.2010 г. доля кредитов, выданных Эмитентом, в общем числе кредитов сельскому хозяйству по Казахстану составляла примерно 13,5%. По данным Национального Банка Казахстана, банки второго уровня выдали кредиты сельскому хозяйству Казахстана на 289,8 млрд. тенге. Остальные дочерние организации АО «НУХ КазАгро», в числе которых:

- АО «КазАгроФинанс» (100%);
- АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация» (100%)
- АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (100%)
- АО «КазАгроГарант» (99,36%)
- АО «КазАгроМаркетинг» (100%)
- АО «КазАгроПродукт » (100%)

выдали кредитов на 101,3 млрд. тенге. Таким образом, доля кредитов, выданных АО «НУХ КазАгро», составляла приблизительно 36%. По состоянию на 31.12.2010 г. в Казахстане существовало 39 банков второго уровня, общая сумма активов которых составляла 12 трлн. тенге.

**Таблица 17 - Доля займов сельскому хозяйству в консолидированном кредитном портфеле БВУ**

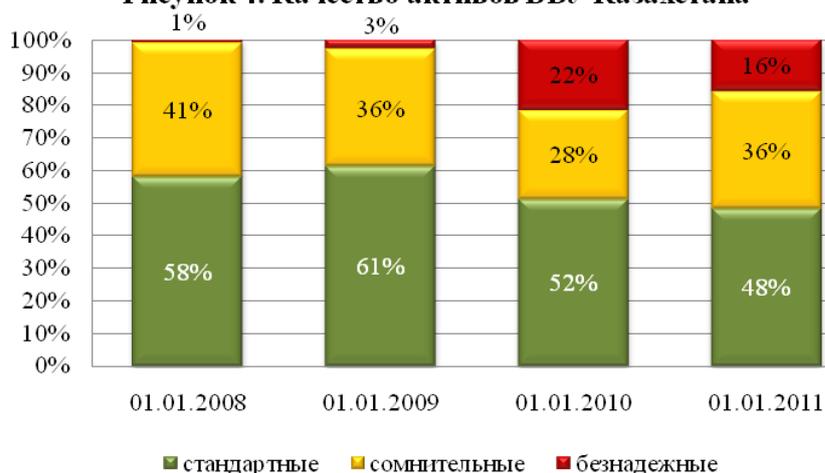
На 01.01.2009 г.	На 01.01.2010 г.	На 01.01.2011 г.
3,4%	3,7%	3,8%

Источник: Данные Национального Банка РК

4,7% займов в консолидированном кредитном портфеле БВУ составляли кредиты представителям сельского хозяйства.

За период с 1 января 2008 года до 1 января 2011 года качество активов БВУ снизилось. Доля стандартных активов уменьшилась с 58% до 48%, сомнительных – с 41% до 36%, а безнадежных - увеличилась с 1% до 16%.

**Рисунок 4. Качество активов БВУ Казахстана**



*Источник: Данные АФН РК*

Средняя ставка вознаграждения по кредитам для представителей сельского хозяйства по данным Национального Банка в 2010 году составляла 15%, что значительно выше ставок по кредитам от Эмитента.

**Сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным:**

Осуществление сравнительной характеристики деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми не представляется возможным.

**Стратегический Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Эмитента в данной отрасли:**

**Направления развития Эмитента:**

1. Увеличение объемов финансирования приоритетных задач АПК, стимулирование развития сельского предпринимательства;
2. Совершенствование политики предоставления и расширения перечня финансовых услуг;
3. Развитие системы кредитных товариществ;
4. Стимулирование создания объединений сельхоз товаропроизводителей и сельского населения по ведению совместного производства, заготовке, сбыту, переработке, хранению, транспортировке сельскохозяйственной продукции, снабжению товарно-материальными ценностями;
5. Поддержка несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской местности;
6. Повышение эффективности корпоративного управления.

**2. СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА (ЧЕРЕЗ ПРИОБРЕТЕНИЕ ЕГО АКЦИЙ) ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ.**

За последний завершённый и за текущий годы попыток третьих лиц поглотить Эмитента или попыток Эмитента поглотить другую организацию не было.

### 3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЯХ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.

1. Кредитное соглашение от 7 мая 2004 г. № АКК 003А между Министерством финансов Республики Казахстан, Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан и Эмитентом на выделения из республиканского бюджета для последующего кредитования КТ на 2004 год кредитных ресурсов в сумме 1 879 000 000 (один миллиард восемьсот семьдесят девять миллионов) тенге. Срок займа – 7 лет. Ставка привлечения – 0,5% годовых. Возврат основного долга осуществляется равными платежами раз в год. Выплата вознаграждения один раз в год.
2. Кредитное соглашение от 22 октября 2004 г. № АКК 004А между Министерством финансов Республики Казахстан, Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан и Эмитентом на выделения из республиканского бюджета для последующего кредитования КТ на 2004 г. кредитных ресурсов в сумме 241 203 000 (двести сорок один миллион двести три тысячи) тенге. Срок займа – 7 лет. Ставка привлечения – 0,5% годовых. Возврат основного долга осуществляется равными платежами раз в год. Выплата вознаграждения один раз в год.
3. Выпуск купонных облигаций от 19 марта 2007 г. № С51 в количестве 3 000 000 штук на общую сумму 3 000 000 000 тенге (НИН - KZ2COY05C515). Основные условия данного выпуска облигаций представлены в п. 2 Раздела I настоящего Инвестиционного меморандума.
4. Выпуск купонных облигаций от 22 декабря 2009 г. № D69 в количестве 2 000 000 штук на общую сумму 2 000 000 000 тенге (НИН - KZ2COY05D679). Основные условия данного выпуска облигаций представлены в п. 2 Раздела I настоящего Инвестиционного меморандума
5. Договор о кредите от 10 апреля 2008 г. с Лондонским филиалом Дрезднер Банка на общую сумму 136 000 000 долларов США с изменениями от 21 декабря 2009 г. Срок займа – 5 лет. Ставка привлечения – 8,03% годовых. Выплата вознаграждения осуществляется два раза в год. Возврат основного долга осуществляется согласно графику:

Дата погашения	Внос по погашению, тенге
25 декабря 2009 г.	10 000 000
25 января 2010 г.	10 000 000
25 февраля 2010 г.	10 000 000
25 ноября 2010 г.	10 000 000
25 декабря 2010 г.	10 000 000
25 января 2011 г.	10 000 000
25 февраля 2011 г.	10 000 000
25 ноября 2011 г.	10 000 000
25 декабря 2011 г.	10 000 000
25 января 2012 г.	7 500 000
25 февраля 2012 г.	7 500 000
25 ноября 2012 г.	7 500 000
25 декабря 2012 г.	7 500 000
25 января 2013 г.	10 000 000
25 февраля 2013 г.	6 000 000

Источник: Данные Эмитента

6. Рамочное соглашение о займе №36 от 18.05.2009 г., доп. Соглашение №1 от 01.06.2009 г., доп. соглашение №2 от 14.09.2009 с АО «НУХ «КазАгро» на общую сумму 62 871 970 667 тенге. Срок займа – до 12 лет. Ставка привлечения – 1,02% годовых. Возврат

основного долга и вознаграждения осуществляется согласно выданным кредитам для конечных заемщиков.

7. Кредитный договор №1 от 10.06.2009 г. с Управлением предпринимательства и промышленности Алматинской области на общую сумму 200 000 000 тенге с учетом доп. соглашений № 1 и № 2 от 01.07.2010 г. Срок займа – 7 лет. Ставка привлечения – 1% годовых. Льготный период по погашению основного долга и вознаграждения - 24 месяца. Возврат основного долга осуществляется равными платежами раз в год по истечении льготного периода. Выплата вознаграждения осуществляется один раз в год по истечении льготного периода.

8. Кредитный договор №3 от 28.04.2010 г. с Управлением предпринимательства и промышленности Жамбылской области на общую сумму 100 000 000 тенге. Срок займа – 5 лет. Ставка привлечения – 0,1% годовых. Льготный период по погашению основного долга и вознаграждения - 20 месяцев. Возврат основного долга осуществляется равными платежами раз в год по истечении льготного периода. Выплата вознаграждения осуществляется один раз в год по истечении льготного периода.

#### **4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ ЛИЦЕНЗИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ЭМИТЕНТУ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЕГО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.**

Лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте, выданная 3 февраля 2006 г. № 24 на проведение следующих банковских операций в национальной валюте: Банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

Эмитент не является недропользователем.

#### **5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД, С УКАЗАНИЕМ СУММ, ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ, НАПРАВЛЕНИЙ (В ТОМ ЧИСЛЕ ГЕОГРАФИЧЕСКИХ), ЦЕЛЕЙ ТАКИХ ВЛОЖЕНИЙ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ.**

Эмитентом не осуществлялись капитальные вложения за последние три года.

#### **6. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ) ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД В ПРИНЯТЫХ ФИЗИЧЕСКИХ ИЛИ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ЕДИНИЦАХ ИЗМЕРЕНИЯ ПО КАЖДОМУ ВИДУ ВЫПУЩЕННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ).**

Объемы выданных кредитных ресурсов:

- 2007 г. – 19 443 606 тыс. тенге;
- 2008 г. – 39 934 545 тыс. тенге;
- 2009 г. – 35 611 616 тыс. тенге;
- 2010 г. – 37 899 710 тыс. тенге.

**Рисунок 5. Объем выданных Эмитентом кредитов**



*Источник: Данные Эмитента*

За 2007 г. - 2010 г. было выдано кредитов на 132 889 477 тыс. тенге. Объем кредитования в 2008 г. - 2010 г. был достаточно стабилен и составлял в среднем 37 815 290 тыс. тенге.

## **7. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ (РАБОТ, УСЛУГ) ПО ОСНОВНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

### **Позитивные факторы:**

- Привлечение низкопроцентных займов от государства.
- Участие Эмитента в качестве одного из основных операторов в программе развития малого и среднего фермерства, на которую будет выделено 28 млрд. тенге, в период с 2011 г. до 2015 г.
- Природно-климатические условия Казахстана, обширные пастбища и кормовые угодья позволяют производить значительные объемы мяса и шерсти

### **Негативные факторы:**

- Слабая организационно-техническая работа и недостаточный уровень квалификации сотрудников кредитных товариществ.
- Высокая степень риска сельского хозяйства, связанная с непредсказуемостью климатических условий.
- Отсутствие квалифицированных кадров для развития предпринимательства и внедрения новых технологий в сельской местности.

## **8. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)**

Эмитент оказывает услуги в виде предоставления кредитных ресурсов согласно лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан.

### **Направления кредитования следующие:**

- Кредитные товарищества (КТ);
- Сельские потребительские кооперативы (СПК) или Объединения;
- Несельскохозяйственный бизнес на селе;
- Весенне-полевые и уборочные работы;
- Инвестиционные проекты;
- Коммерческое;

- Кредитование переработки сельхоз сырья и производства продуктов питания
- Кредитование за счет средств местных исполнительных органов.

Информация о механизме и принципах кредитования Эмитента представлена в п. 1 Раздела V настоящего Инвестиционного меморандума.

## **9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ, НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА**

### **9.1. Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.**

Пополнение оборотных средств на проведение весенне-полевых и уборочных работ осенью для сельхозтоваропроизводителей имеет сезонный характер. Кредитование проведения весенне-полевых и уборочных работ является важным видом деятельности для Эмитента. По состоянию на 31.09.2010 г. доля кредитов весенне-полевых работ составляла 17,3% ссудного портфеля. К концу года эта доля уменьшилась до 2,8%, так как одним из условий предоставления займа является погашение до 1 декабря года выдачи займа. По состоянию на 01.04.2011 г. доля кредитов весенне-полевых работ составляла 22,3% ссудного портфеля Эмитента.

### **9.2. Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции.**

Доля импорта/экспорта в оказываемых услугах отсутствует.

### **9.3. Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями.**

Эмитент осуществляет свою деятельность на рынке кредитования агропромышленного комплекса Казахстана. Помимо Эмитента и других дочерних организаций АО «НУХ КазАгро», игроками на данном рынке являются банки второго уровня, доля которых по состоянию на 31.12.2010 г. составляла приблизительно 64%.

### **9.4. Договоры и обязательства Эмитента. Раскрываются сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.**

Сделки или группа сделок, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, сумма которых составляет десять и более процентов балансовой стоимости активов Эмитента, отсутствуют.

### **9.5. Сведения о будущих обязательствах Эмитента.**

По состоянию на 01.04.2011 г. обязательства Эмитента, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, отсутствуют.

## 9.6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах.

По состоянию на 01.04.2011 г. Эмитент задействован в 24 судебных процессах, в том числе:

- По искам Эмитента о взыскании долга и обращении взыскания на заложенное имущество, а также по возмещению ущерба в рамках уголовного дела – 17 дел на сумму 3 499 629 тыс. тенге;
- По иску Эмитента о признании незаконным отказа в регистрации договора залога - 1 дело на сумму 414 126 тыс. тенге;
- По искам Эмитента о признании права требования по конкурсным производствам - 2 дела на сумму 48 043 тыс. тенге;
- По искам третьих лиц о признании ТОО и АО банкротом – 3 дела на сумму 930 000 тыс. тенге;
- По иску заемщика об отмене требования об оплате штрафа - 1 дело на сумму 4 914 тыс. тенге.

По состоянию на 01.04.2011 г. административные санкции, налагавшиеся на Эмитента и его должностные лица уполномоченными государственными органами и/или судом, отсутствуют.

## 9.7. Факторы риска, действию которых будут подвергаться держатели облигаций Эмитента.

**Кредитный риск** – риск возникновения потерь в результате невыполнения заемщиком взятых на себя договорных обязательств по погашению основного долга и процентов по кредиту. Управление кредитным риском зависит от степени кредитоспособности заемщика при изменении ряда факторов. А также важнейшим условием решения о выдаче кредита является наличие ликвидного обеспечения, стоимость которого с учетом издержек на реализацию залога и его возможным обесценением должна быть достаточна для покрытия основной суммы кредита и процентов по нему.

**Риск ликвидности** – риск, связанный с невозможностью Эмитента отвечать по своим обязательствам. Поскольку основная часть активов Эмитента сконцентрирована в кредитах, ликвидность Эмитента в большей степени зависит от структуры и качества ссудного портфеля.

**Риск клиента** – риски, связанные с юридической дееспособностью и финансовым состоянием заемщика, определяемые исходя из юридического анализа его документации и финансового положения. Данный анализ составляется на основе представленных заемщиком документов согласно Приложений к Порядку кредитования Эмитентом.

**Риск обеспечения** – риски, связанные с обеспечением обязательств, предлагаемыми заемщиками для покрытия своих обязательств перед кредитором в случае их несвоевременного или ненадлежащего исполнения; определяются исходя из анализа предлагаемого обеспечения путем отнесения к определенной категории ликвидности.

**Функциональные риски** – риски, связанные с осуществлением платежей, оформлением договора о займе, оценкой залога и т.д.

**Отраслевой риск** – риск, связанный с основной деятельностью Эмитента, а именно, кредитованием сельскохозяйственного производства (неурожай, падеж скота, засуха, колебание цен на сельскохозяйственную продукцию).

**Риск форс-мажорных обстоятельств** – риск, возникающий в результате стихийных бедствий и иных природных катаклизмов.

## 10.8. Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.

Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых Эмитент осуществляет свою деятельность, отсутствует.

## VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на предоставленной Эмитентом финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами за 2007, 2008, 2009 и 2010 гг.

Аудит финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО, по состоянию на, и за годы, завершившиеся 31 декабря 2007, 2008, 2009 и 2010 гг., проводился ТОО «Делойт» (2007 г. - 2008 г.) и ТОО «Эрнст энд Янг Казахстан» (2009 г. – 2010 г.).

Таблица 18 - Данные консолидированных балансов Эмитента, тыс. тенге

Наименование	На 31.12.2007 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2008 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2009 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2010 г. <sup>1</sup>	
				Сумма	Доля
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	2 847 617	2 033 970	3 269 734	9 503 433	12,7%
Производные финансовые активы	-	1 436 422	3 422 177	534 299	0,7%
Кредиты клиентам	24 820 099	51 346 740	62 691 303	62 736 759	83,7%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	319 979	0,4%
Инвестиции в ассоциированные компании	587 709	537 946	515 067	-	0,0%
Основные средства	158 911	174 578	213 889	205 970	0,3%
Нематериальные активы	-	11 614	344 725	321 604	0,4%
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	30 739	908 566	923 355	1,2%
Авансовый платёж по налогу на прибыль	25 065	-	187 295	310 109	0,4%
Прочие активы	13 030	198 236	48 820	58 938	0,1%
<b>Итого активы</b>	<b>28 452 431</b>	<b>55 770 245</b>	<b>71 601 576</b>	<b>74 914 446</b>	<b>100,0%</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	-	16 502 465	18 351 126	12 474 053	16,7%
Задолженность перед Акционером	-	-	15 330 459	11 898 612	15,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 270 369	2 582 247	3 221 460	4 778 281	6,4%
Задолженность перед Правительством РК	2 114 251	1 525 335	997 224	347 725	0,5%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-	-	339 311	235 166	0,3%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	1 175	-	-	-	-

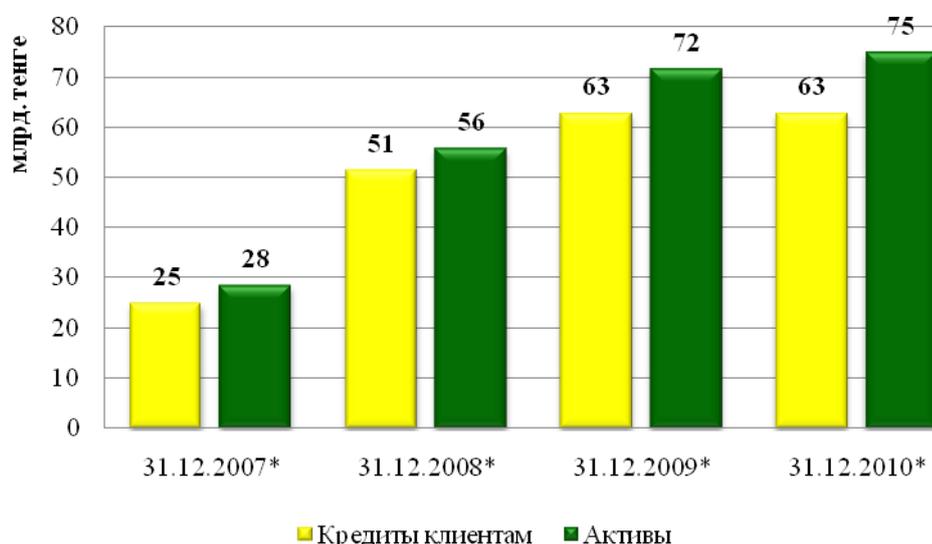
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	19 330	-	-	-
Прочие обязательства	37 193	48 037	73 719	99 399	0,1%
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 422 988</b>	<b>20 677 414</b>	<b>38 313 299</b>	<b>29 833 236</b>	<b>39,8%</b>
<b>Капитал</b>					<b>0,0%</b>
Уставный капитал	24 440 471	34 449 371	36 649 371	48 649 371	64,9%
Дополнительный капитал	-	-	1 264 176	2 849 181	3,8%
Резервный капитал	176 492	382 732	481 883	481 883	0,6%
Резерв по условному распределению	-	-	(475 806)	(2 319 198)	-3,1%
Нераспределенная прибыль	412 480	260 728	(4 631 347)	(4 580 027)	-6,1%
<b>Итого капитал</b>	<b>25 029 443</b>	<b>35 092 831</b>	<b>33 288 277</b>	<b>45 081 210</b>	<b>60,2%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>28 452 431</b>	<b>55 770 245</b>	<b>71 601 576</b>	<b>74 914 446</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup>Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

По состоянию на 31.12.2010 г. общая сумма активов Эмитента составила 74 914 446 тыс. тенге. Эмитент увеличил свои активы за период с 31.12.2007 г. (28 452 431 тыс. тенге) по 31.12.2010 г. (74 914 446 тыс. тенге) на 163%. Основной рост активов произошел за счет увеличения кредитного портфеля на 153% с 24 820 099 тыс. тенге на 31.12.2007 г. до 62 736 759 тыс. тенге на 31.12.2010 г. В структуре активов Эмитента по состоянию на 31.12.2010 г. основными составляющими являются: кредиты клиентам (83,7% от активов) и денежные средства (12,7% от активов).

**Рисунок 6. Динамика роста активов Эмитента и кредитов, выданных Эмитентом клиентам<sup>1</sup>.**



<sup>1</sup>Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

## АКТИВЫ

### 1. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.

Балансовая стоимость нематериальных активов Эмитента согласно финансовой отчетности по состоянию на 31.12.2010 г. составляла 321 604 тыс. тенге.

Таблица 19 - Нематериальные активы Эмитента, тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость на 31.12.2009 г.	Начисленный износ и выбытие	Поступления	Остаточная стоимость на 31.12.2010 г.
Программное обеспечение	344 725	41 345	18 224	321 604

Источник: Данные Эмитента

### 2. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.

Балансовая стоимость основных средств Эмитента согласно финансовой отчетности по состоянию на 31.12.2010 г. составляла 205 970 тыс. тенге.

Таблица 20 - Основные средства Эмитента, тыс. тенге

Наименование имущества	Первоначальная стоимость на 31.12.2009 г.	Начисленный износ и выбытие	Поступления	Остаточная стоимость на 31.12.2010 г.
Земля	5 397	-	-	5 397
Здания	104 674	6 015	-	98 659
Машины и оборудование	54 787	11 192	8 483	52 078
Автотранспорт	25 432	3 140	-	22 292
Прочие основные средства	23 599	3 939	7 884	27 544
<b>Итого</b>	<b>213 889</b>	<b>24 286</b>	<b>16 367</b>	<b>205 970</b>

Источник: Данные Эмитента

Учетной политикой Эмитента выбрана модель учета всех групп основных средств по первоначальной стоимости, по которой оцениваются приобретенные основные средства, включая фактически произведенные затраты по возведению или приобретению основных средств, уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты по доставке, монтажу, установке, пуску в эксплуатацию и любые другие расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его использования по назначению. Начисление амортизации по всем объектам основных средств производится линейным методом по годовым ставкам, исходя из оценочных сроков полезного использования активов.

Таблица 21 – Амортизация основных средств

№	Наименование	Годовая ставка амортизации
1	Здания и сооружения	4,5%
2	Компьютеры и оргтехника	10-20%
3	Транспортные средства	10%
4	Прочие основные средства	7-10%

Источник: Данные Эмитента

Остаточная стоимость основных средств Эмитента по состоянию на 31.12.2010 г. равна 205 970 тыс. тенге, что составляет 0,27 % от общей суммы активов. Переоценка основных средств Эмитента в течение трех последних лет не осуществлялась.

### 3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО.

По состоянию на 31.12.2010 г. у Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.

### 4. ИНВЕСТИЦИИ.

Таблица 22 – Инвестиции Эмитента, тыс. тенге

Наименование	На 31.12.2009 г.	На 31.12.2010 г.
Инвестиции в зависимые товарищества	515 067	-
Активы, предназначенные для продажи	-	310 109

Источник: Данные Эмитента

7 октября 2009 г. на заочном заседании Совета директоров было принято решение о выходе Эмитента из состава части кредитных товариществ путем реализации долей в них. В 2010 г. Эмитент активно осуществлял продажу долей участия в кредитных товариществах, вследствие чего инвестиции в ассоциированные компании по итогам 2010 г. были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

### 5. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЭМИТЕНТА.

Таблица 23 – Структура кредитного портфеля Эмитента, тыс. тенге

Наименование	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.	На 31.12.2010 г.	
				Сумма	Доля
Кредитование кредитных товариществ (КТ)	17 908 541	21 883 911	22 346 245	18 890 868	26,2%
Кредитование сельских потребительских кооперативов (СПК)	4 901 868	6 776 756	7 097 674	7 556 935	10,5%
Кредитование весенне-полевых и уборочных работ	-	-	9 953 672	2 028 922	2,8%
Инвестиционные проекты <sup>1</sup>	-	-	6 262 729	14 348 867	19,9%
Коммерческое кредитование <sup>2</sup>	1 268 452	22 147 463	21 651 651	23 763 472	33,0%
Кредитование несельскохозяйственного бизнеса на селе	694 733	1 498 627	1 627 608	1 586 861	2,2%
Кредитование за счет средств местных исполнительных органов	-	-	39 175	106 966	0,1%
Переработка сельхоз сырья	-	-	-	3 800 000	5,3%
<b>Всего кредитов<sup>3</sup></b>	<b>24 773 594</b>	<b>52 306 757</b>	<b>68 978 754</b>	<b>72 082 890</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup>Под инвестиционными проектами понимается:

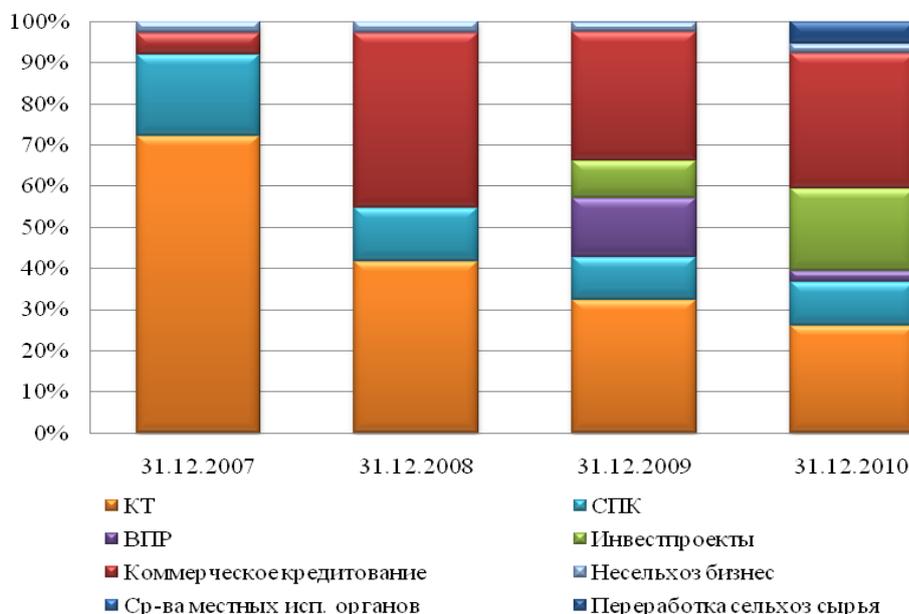
- Создание откормочных площадок для крупного рогатого скота;
- Создание мясоперерабатывающих комплексов с производством блочного мяса и крупнокусковых нарезок в вакуумной упаковке;
- Организация производства по глубокой переработке зерна;
- Создание сети убойных пунктов;
- Развитие производства и переработки тонкой шерсти;
- Строительство и модернизация зернохранилищ;
- Создание сети племенных хозяйств (репродукторов).

<sup>2</sup>Под коммерческим кредитованием понимаются кредиты, выданные Эмитентом за счет заемных средств (денежные средства, полученные от размещения долговых ценных бумаг, займов).

<sup>3</sup>Расхождение по сумме кредитов с аудированной финансовой отчетностью Эмитента возникло в виду того, что в аудированной финансовой отчетности Эмитента указывается сумма основного долга, начисленного вознаграждения, пени и т.п., в то время как, в вышеприведенной таблице, согласно требований АФН, указывается классификация только по основному долгу.

Источник: Данные Эмитента

Рисунок 7. Структура кредитного портфеля Эмитента



Источник: Данные Эмитента

Единственной валютой кредитования является казахстанский тенге. Структура кредитного портфеля значительно изменилась с 2007 год по 2010 год. В 2009 году были введены три новых направления, которые к 31.12.2010 г. суммарно заняли 28% портфеля:

1. Кредитование весенне-полевых и уборочных работ (2,8%)
2. Кредитование инвестпроектов (19,9%)
3. Кредитование переработки сельхоз сырья и производства продуктов питания (5,3%)
4. Кредитование за счет средств местных исполнительных органов (0,1%)

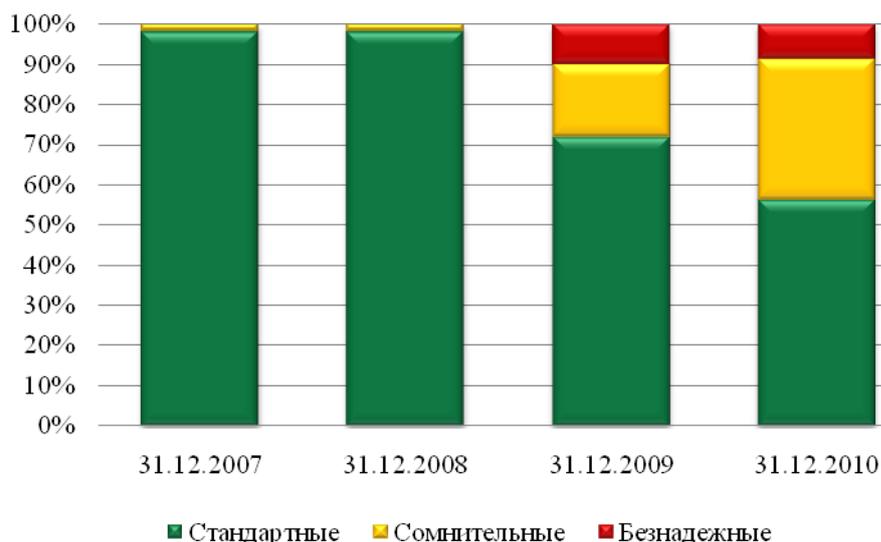
Доля кредитования через кредитные товарищества снизилась за 3 года с 72% до 26%, коммерческого кредитования увеличилась с 5% до 33%.

Таблица 24 - Качество кредитного портфеля Эмитента

Тип ссуды	На 31.12.2007 г.		На 31.12.2008 г.		На 31.12.2009 г.		На 31.12.2010 г.	
	тыс. тенге	%						
Стандартные	24 351 861	98	51 175 383	98	49 653 668	72	40 707 777	56
Сомнительные	421 733	2	1 131 374	2	12 178 664	18	25 141 515	35
Безнадежные	-	0	-	0	7 146 422	10	6 233 598	9
<b>Всего</b>	<b>24 773 594</b>	<b>100</b>	<b>52 306 757</b>	<b>100</b>	<b>68 978 754</b>	<b>100</b>	<b>72 082 890</b>	<b>100</b>
<b>Провизии</b>	<b>86 146</b>		<b>504 925</b>		<b>6 956 859</b>		<b>7 602 401</b>	

Источник: Данные Эмитента

**Рисунок 8. Качество кредитного портфеля Эмитента**



Источник: Данные Эмитента

За последние 2 года в связи с ухудшением экономической ситуации снизилось качество кредитного портфеля Эмитента. По состоянию на 31.12.2010 г. доля стандартных кредитов составила 56%, сомнительных – 35%, безнадежных – 9%. Провизии по состоянию на 31.12.2010 г. составили 7 602 401 тыс. тенге.

**Таблица 25 - Список 10 наиболее крупных заемщиков Эмитента**

	Наименование	Сумма, тыс. тенге	Доля, %
1	ТОО АПК-Инвест, г. Астана	3 870 350	19,65%
2	ТОО Бейнеуский зерновой терминал, с. Бейнеу	3 000 875	15,23%
3	КТ Ок-жетпес, г. Щучинск	2 045 626	10,38%
4	ТОО Атбасарская нива, Атбасарский р-н, с. Новомариновка	1 989 403	10,10%
5	ТОО Жаркаинская нива, Жаркаинский р-н, с. Бирсуат	1 847 514	9,38%
6	ТОО Луговской конный завод, Жымбылская обл, с. Когершин	1 821 672	9,25%
7	АО Холдинг Казэкспортастык, г. Астана	1 545 975	7,85%
8	ТОО Урицкое МТС, Костанайская обл., с. Тагильское	1 163 390	5,91%
9	ТОО Вита Индастри, г. Алматы	1 105 206	5,61%
10	АО Костанайский мелькомбинат, г. Костанай	1 311 186	19,65%
	<b>Итого</b>	<b>19 701 197</b>	<b>100%</b>

Источник: Данные Эмитента

По состоянию на 31.12.2010 г. Эмитент характеризовался следующей концентрацией займов – на 10 крупных заемщиков приходилось 19 701 197 тыс. тенге, что составляет 27% от общего совокупного объема кредитного портфеля Эмитента.

## 6. СРЕДСТВА В БАНКАХ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

Эмитентом не размещались средства в банках и других финансовых организациях на долгосрочный периода.

Эмитентом не осуществлялись операции «обратного» репо.

## 7. СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ, ВЫДАННЫМ ССУДАМ, ПРОЧИМ ДОХОДНЫМ АКТИВАМ.

Таблица 26 – Средняя доходность по финансовым активам, выданным ссудам, прочим доходным активам Эмитента

Наименование программы	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Кредитование кредитных товариществ (КТ)	4%	4%	4%	4%
Кредитование сельских потребительских кооперативов (СПК)	5%	5%	5%	5%
Кредитование весенне-полевых и уборочных работ			8% - 12%	8%
Инвестиционные проекты			6%	6%
Коммерческое кредитование	11% - 18%	11% - 18%	11% - 18%	11% - 18%
Кредитование несельскохозяйственного бизнеса на селе	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%
Кредитование за счет средств местных исполнительных органов	-	-	9,5%	8% - 9,5%
Кредитование переработки сельскохозяйственного сырья и производства продуктов питания	-	-	-	5% - 7%

Источник: Данные Эмитента

## ПАССИВЫ

### 1. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ ЭМИТЕНТА.

Таблица 27 – Данные консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале Эмитента, тыс. тенге

	Уставный капитал	Резервы	Накопленный дефицит/ нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 31 декабря 2007 г.<sup>1</sup></b>	<b>24 440 471</b>	<b>176 492</b>	<b>412 480</b>	<b>25 029 443</b>
Итого совокупный доход за год	-	-	323 154	323 154
Увеличение уставного капитала	10 008 900	-	-	10 008 900
Дивиденды выплаченные	-	-	(206 240)	(206 240)
Увеличение резервного фонда	-	206 240	(206 240)	-
Распределение Акционеру	-	-	(62 426)	(62 426)
<b>На 31 декабря 2008 г.<sup>1</sup></b>	<b>34 449 371</b>	<b>382 732</b>	<b>260 728</b>	<b>35 092 831</b>
Итого совокупный доход за год	-	788 370	(4 631 347)	(3 842 977)
Увеличение уставного капитала	2 200 000	-	-	2 200 000
Дивиденды выплаченные	-	-	(161 577)	(161 577)
Увеличение резервного фонда	-	99 151	(99 151)	-
<b>На 31 декабря 2009 г.<sup>1</sup></b>	<b>36 649 371</b>	<b>1 270 253</b>	<b>(4 631 347)</b>	<b>33 288 277</b>
Итого совокупный доход за год	-	(258 387)	51 320	(207 067)
Увеличение уставного капитала	12 000 000	-	-	12 000 000
<b>На 31 декабря 2010 г.<sup>1</sup></b>	<b>48 649 371</b>	<b>1 011 866</b>	<b>(4 580 027)</b>	<b>45 081 210</b>

<sup>1</sup> Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

По состоянию на 31.12.2010 г.:

- Количество объявленных простых акций – 48 649 371 штук
- Размер уставного капитала – 48 649 371 тыс. тенге
- Размер собственного капитала – 45 081 210 тыс. тенге.

**Таблица 28 - Акционерный капитал Эмитента, тыс. тенге**

Наименование	На 31.12.2007 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2008 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2009 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2010 г. <sup>1</sup>	
				Сумма	Доля
Уставный капитал	24 440 471	34 449 371	36 649 371	48 649 371	108%
Дополнительно оплаченный капитал	-	-	1 264 176	2 849 181	6%
Резервный капитал	176 492	382 732	481 883	481 883	1%
Резерв по условному распределению	-	-	(475 806)	(2 319 198)	-5%
Нераспределенная прибыль	412 480	260 728	(4 631 347)	(4 580 027)	-10%
<b>Итого</b>	<b>25 029 443</b>	<b>35 092 831</b>	<b>33 288 277</b>	<b>45 081 210</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup>Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

Акционерный капитал вырос на 80% с 25 029 443 тыс. тенге на 31.12.2007 г. до 45 081 210 тыс. тенге по состоянию на 31.12.2010 г. главным образом за счет увеличения уставного капитала на 99% с 24 440 471 тыс. тенге до 46 649 371 тыс. тенге.

**Таблица 29 – Дивиденды Эмитента, тенге**

	Выплаченные дивиденды, тыс. тенге	Выплаченные дивиденды на одну акцию, тенге
<b>2001 г.</b>	Чистый доход составил 3 585 тыс. тенге, денежные средства направлены на покрытие убытков. Дивиденды не начислялись и не выплачивались.	
<b>2002 г.</b>	Чистый доход составил 3 624 тыс. тенге, из них 3 585 тыс. тенге направлено на покрытие убытков и 39 тыс. тенге направлено в резервный фонд. Дивиденды не начислялись и не выплачивались.	
<b>2003 г.</b>	6 909	12,36
<b>2004 г.</b>	Чистый доход составил 33 077 тыс. тенге, из них 8 269 тыс. тенге направлено на формирование фонда развития и 24 808 тыс. тенге направлено в резервный фонд. Дивиденды не начислялись и не выплачивались.	
<b>2005 г.</b>	Чистый доход составил 73 405 тыс. тенге, из них 36 702 тыс. тенге направлено на формирование фонда развития и 36 702 тыс. тенге направлено в резервный фонд. Дивиденды не начислялись и не выплачивались.	
<b>2006 г.</b>	63 062	4,14
<b>2007 г.</b>	206 240	8,44
<b>2008 г.</b>	161 577	4,69
<b>2009 г.</b>	В связи с наличием убытка и отсутствия чистого дохода дивиденды не начислялись и не выплачивались.	

Источник: Данные Эмитента

В 2007 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 412 480 тыс. тенге, по сравнению со 126 125 тыс. тенге в 2006 г. Сумма начисленных и выплаченных дивидендов за 2007 г. составила – 206 240 тыс. тенге. Прибыль за 2008 г. составила 323 154 тыс. тенге, сумма начисленных и выплаченных дивидендов – 161 577 тыс. тенге. В 2009 г. Эмитентом был получен чистый убыток в размере -4 631 347 тыс. тенге, в результате согласно решению заочного заседания Совета директоров АО «НУХ «КазАгро» №10 от 28.05.2010 г. дивиденды не начислялись и не выплачивались.

## 2. СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

Таблица 30 – Средства банков и других финансовых организаций, тыс. тенге

Наименование	%	Валюта	На 31.12.2007 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2008 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2009 г. <sup>1</sup>	На 31.12.2010 г. <sup>1</sup>
Commerzbank AG	10	Д. США	-	16 502 465	18 351 126	12 474 053
АО «НУХ «КазАгро»	1,0	Тенге	-	-	15 330 459	11 898 612
Мин-во Финансов РК	0,5	Тенге	2 114 251	1 525 335	997 224	347 725
Управ-ие предприним-ва и промыш-ти Актюбинской обл.	1,0	Тенге	-	-	172 737	-
Управ-ие предприним-ва и промыш-ти Алматинской обл.	1,0	Тенге	-	-	166 574	147 032
Управление предприним-ва и промыш-ти Жамбылской обл.	0,1	Тенге	-	-	-	88 134
<b>Итого</b>			<b>2 114 251</b>	<b>18 027 800</b>	<b>35 018 120</b>	<b>24 955 556</b>

<sup>1</sup> Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента

## 3. ДЕПОЗИТЫ КЛИЕНТОВ.

По состоянию на 31.12.2010 г. Эмитент не привлекал депозиты юридических и/или физических лиц.

## 4. ВЫПУСКИ ДОЛГОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.

По состоянию на 31.12.2010 г. в обращении находится 2 выпуска облигаций Эмитента. Подробная информация о выпусках предоставлена ниже.

Таблица 31 – Долговые ценные бумаги Эмитента

	Облигации первого выпуска	Облигации второго выпуска
Вид выпускаемых облигаций	Купонные, без обеспечения.	Купонные, без обеспечения.
Общее количество облигаций	3 000 000 штук.	2 000 000 штук.
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 тенге.	1 000 тенге.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	3 000 000 000 тенге.	2 000 000 000 тенге.
Количество размещенных облигаций	2 954 648 штук.	1 867 057 штук.
Сумма основного долга	2 954 648 000 тенге.	1 867 057 000 тенге.
Дата начала обращения	10.08.2007 г.	31.12.2009 г.
Дата погашения	10.08.2012 г.	31.12.2014 г.

<b>Размер процентной ставки</b>	Плавающая ставка купонного вознаграждения, зависящая от уровня инфляции. Ставка рассчитывается следующим образом: $r=i+0.5\%$ , где: $i$ - индекс инфляции за последние 12 месяцев по данным Агентства Республики Казахстан по статистике. Значение верхнего предела ставки вознаграждения устанавливается на уровне 9% (девять процентов), значение нижнего предела составляет 6% (шесть процентов).	11%
<b>Периодичность выплаты вознаграждения</b>	Два раза в год через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения	Один раз в месяц, в течение 10 рабочих дней со дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций. Дата фиксации реестра держателей облигаций – последний календарный день месяца.
<b>Целевое использование привлеченных денежных средств</b>	Кредитование субъектов агропромышленного комплекса, а также предпринимательства, осуществляющего несельскохозяйственную деятельность в сельской местности	Кредитование субъектов агропромышленного комплекса, а также предпринимательства, осуществляющего несельскохозяйственную деятельность в сельской местности

Источник: Данные Эмитента

Если в обращении находятся отличные от облигаций выпуски долговых ценных бумаг Эмитента, необходимо раскрыть информацию по ним, включая краткое описание условий их выпуска, обращения и погашения, цель выпуска.

По состоянию на 31.12.2010 г. Эмитент не имел обязательств по долговому ценным бумагам, отличным от облигаций.

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

### 1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.

Таблица 32 - Данные финансовых отчетов о прибылях и убытках Эмитента, тыс. тенге

Наименование	2007 г. <sup>1</sup>	2008 г. <sup>1</sup>	2009 г. <sup>1</sup>	2010 г. <sup>1</sup>
Кредиты клиентам	1 078 284	3 071 912	5 588 829	5 504 255
Денежные средства и их эквиваленты	-	335 321	55 071	651 901
<b>Процентные доходы</b>	<b>1 078 284</b>	<b>3 407 233</b>	<b>5 643 900</b>	<b>6 156 156</b>
Задолженность перед Правительством РК	-	(10 378)	(7 509)	(4 720)
Задолженность перед Акционером	-	-	(148 714)	(603 790)
Средства кредитных организаций	-	(1 077 765)	(1 542 314)	(1 754 979)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(291 325)	(334 268)	(395 242)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-	-	(6 430)	(51 008)
<b>Процентные расходы</b>	<b>(70 966)</b>	<b>(1 379 468)</b>	<b>(2 039 235)</b>	<b>(2 809 739)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>1 007 318</b>	<b>2 027 765</b>	<b>3 604 665</b>	<b>3 346 417</b>
Резерв под обесценение кредитов	(15 402)	(465 734)	(6 643 847)	(643 013)
Чистый процентный доход после	991 916	1 562 031	(3 039 182)	2 703 404

резерва под обесценение займа				
Чистые доходы/расходы по операциям с производными инструментами	-	(232 434)	2 405 054	(1 612 498)
Чистые доходы от переоценки валютных статей	-	(74 273)	(4 142 691)	114 986
Доля в прибыли ассоциированных компаний	9 602	14 680	4 765	(12 354)
Убыток от выбытия основных средств	(209)	-	-	-
Прочие доходы	23	(2 119)	1 221	(4 131)
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>(186)</b>	<b>(294 146)</b>	<b>(1 731 651)</b>	<b>(1 513 997)</b>
Расходы на персонал	-	(539 312)	(623 069)	(715 910)
Амортизация	-	(19 318)	(53 542)	(65 501)
Прочие операционные расходы	-	(178 694)	(245 210)	(270 396)
<b>Операционные расходы</b>	<b>(452 430)</b>	<b>(737 324)</b>	<b>(921 821)</b>	<b>(1 051 807)</b>
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	548 902	530 561	(5 692 654)	137 600
Расходы по налогу на прибыль	(136 422)	(207 407)	1 061 307	(86 280)
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>412 480</b>	<b>323 154</b>	<b>(4 631 347)</b>	<b>51 320</b>

<sup>1</sup>Аудированные данные

Источник: Данные Эмитента



Источник: Данные Эмитента

Чистый процентный доход увеличился с 1 007 318 тыс. тенге в 2007 г. до 3 346 417 тыс. тенге в 2010 г. Тем не менее, в 2010 г. Эмитент показал небольшую чистую прибыль в размере 51 320 тыс. тенге. На снижение прибыли повлияли расходы по резервам под обесценение кредитов на 643 013 тыс. тенге и расход по операциям со встроенными производными инструментами\* в размере 1 612 498 тыс. тенге, который сложился из реализованного дохода в 663 955 тыс. тенге и нереализованного расхода в размере 2 276 453 тыс. тенге.

\*По состоянию на 31.12.2010 г. у Эмитента имелись определенные займы, привязанные к иностранной валюте, которые предусматривают фиксацию минимального значения курса иностранной валюты, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам индексируются к иностранным валютам таким образом, что у Эмитента есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанной в контракте, будет повышаться по отношению к определенному порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне обменного курса валюты на дату выдачи займа). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже

указанного порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне. По мнению Эмитента вышеуказанная индексация является встроенным валютным опционом, который в свою очередь выступает в качестве встроенного производного финансового инструмента, подлежащего выделению из основного контракта и учету в финансовой отчетности как отдельного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Чистые доходы/(расходы) по операциям со встроенными производными инструментами включают в себя Реализованные доходы по операциям со встроенными производными инструментами и Нереализованные (расходы)/доходы по операциям со встроенными производными инструментами.

## 2. КОЭФФИЦИЕНТЫ.

Таблица 33 – Коэффициенты Эмитента

Коэффициент	31.12.2007 г.	31.12.2008 г.	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.
RoAE	0,82%	0,27%	-3,39%	0,13%
RoAA	0,72%	0,19%	-1,82%	0,07%
Чистая процентная маржа <sup>1</sup> (NIM)	4,47%	5,00%	6,04%	4,84%

<sup>1</sup>Рассчитывается как отношение чистого процентного дохода банка к средней сумме его активов за период, приносящих процентный доход

## 3. ИСПОЛНЕНИЕ ПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ.

Таблица 34 - Сведения о соблюдении пруденциальных нормативов Эмитентом

Наименование	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Норматив
Капитал первого уровня, тыс. тенге	34 820 489	32 493 552	42 038 568	
Капитал второго уровня, тыс. тенге	260 728	895 019	817 638	
Доля участия в уставном капитале других юридических лиц, тыс. тенге	537 946	515 067	319 979	
Коэффициент достаточности капитала (k1)	62,4%	46,0%	56,1%	k1>= 6%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	65,9%	39,6%	52,8%	k1-2>= 6%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	60,6%	38,5%	52,8%	k1-3>=12%

Источник: Данные Эмитента

## ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

### 1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА.

Таблица 35 – Данные аудированных консолидированных отчетов о движении денежных средств Эмитента, тыс. тенге

Наименование показателей	За 2008 г.	За 2009 г.	За 2010 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные	1 793 645	3 854 212	4 092 619
Проценты выплаченные	(904 066)	(1 665 919)	(2 260 276)
Реализованный доход по производным финансовым активам	-	408 433	663 555
Реализованный убыток по операциям с иностранной валютой	-	(336 429)	42 400
Расходы на персонал, выплаченные	(530 256)	(608 334)	(714 168)
Прочие операционные расходы выплаченные	(158 799)	(259 354)	(240 525)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>200 524</b>	<b>1 392 609</b>	<b>1 583 605</b>
Производные финансовые активы	(1 203 988)	-	-
Кредиты клиентам	(25 824 543)	(16 788 351)	(499 781)
Прочие активы	(233 928)	21 729	(10 118)
Средства кредитных организаций	16 086 633	(1 621 379)	(5 885 534)

Задолженность перед Акционером	-	16 323 130	(1 928 037)
Задолженность перед Государственными и бюджетными организациями	(588 725)	400 000	(154 385)
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	-	(527 995)	(635 212)
Прочие обязательства	(4 968)	6 482	(9 934)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>	<b>(11 568 995)</b>	<b>(793 775)</b>	<b>(7 539 396)</b>
Уплаченный налог на прибыль	(210 235)	(158 200)	(25 029)
<b>Чистое поступление /(расходование) денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(11 779 230)</b>	<b>(951 975)</b>	<b>(7 564 425)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Продажа инвестиции в ассоциированных компаниях	111 693	27 644	182 734
Приобретение инвестиций в ассоциированных компаниях	(47 250)		
Приобретение основных средств	(39 711)	(59 139)	(16 367)
Приобретение нематериальных активов	(7 267)	(366 893)	(18 224)
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>17 465</b>	<b>(398 388)</b>	<b>148 143</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала	10 008 900	2 200 000	12 000 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 207 884	547 704	1 649 981
Дивиденды, выплаченные Акционерам Корпорации	(206 240)	(161 577)	-
Распределение Акционеру	(62 426)	-	-
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>10 948 118</b>	<b>2 586 127</b>	<b>13 649 981</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>			
	<b>2 847 617</b>	<b>2 033 970</b>	<b>3 269 734</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>			
	<b>2 033 970</b>	<b>3 269 734</b>	<b>9 503 433</b>

Источник: Данные Эмитента

За период с 01.01.2007 г. до 31.12.2010 г. происходило активное увеличение кредитного портфеля, было выдано кредитов на 133 млрд. тенге. Основной приток денежных средств для Эмитента в 2007 г. - 2010 г. был от:

- 1) Погашения выданных кредитов;
- 2) Увеличения уставного капитала с 15,2 млрд. тенге на 01.01.2007 г. до 48,6 млрд. тенге на 31.12.2010 г.;
- 3) Получения низкопроцентного займа от АО «НУХ «КазАгро» в 2009 г. - 2010 г. на 24,2 млрд. тенге;
- 4) Получения кредита от Дрезднер Банка в 2008 г. на 16,3 млрд. тенге.

## 2. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА.

Таблица 36 - Прогноз денежных потоков на 2011 г. - 2014 г., тыс. тенге

	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Проценты полученные	7 652 714	10 128 133	12 673 321	13 216 450
Платежи поставщикам за товары и услуги	( 573 694)	( 661 012)	( 715 953)	( 764 653)
Выплаты по заработной плате	( 836 896)	( 836 896)	( 836 896)	( 836 896)
Выплата вознаграждения по займам	(2 003 967)	(2 313 282)	(2 539 702)	(2 620 576)
Корпоративный подоходный налог	( 38 467)	( 47 220)	( 107 355)	( 169 538)
Другие платежи в бюджет	( 85 989)	( 91 971)	( 98 411)	( 105 300)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>4 113 701</b>	<b>6 177 752</b>	<b>8 375 004</b>	<b>8 719 487</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>				

Погашение займов, предоставленных другим организациям	52 899 893	58 288 007	56 824 187	66 368 270
Приобретение основных средств	( 4 900)	( 5 390)	( 5 390)	( 5 390)
Приобретение нематериальных активов	( 4 961)	( 5 457)	( 5 457)	( 5 457)
Предоставление займов другим организациям	(129 699 126)	(106 160 824)	(103 160 824)	(115 887 513)
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(76 809 094)</b>	<b>(47 883 665)</b>	<b>(46 347 484)</b>	<b>(49 530 090)</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>				
Эмиссия акций и других ценных бумаг	15 700 000	7 500 000	7 500 000	45 360 000
Получение займов	66 152 595	71 014 898	46 000 000	46 000 000
Погашение займов	(11 872 800)	(36 813 524)	(15 536 644)	(52 218 664)
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>69 979 795</b>	<b>41 701 374</b>	<b>37 963 356</b>	<b>39 141 336</b>
Чистое увеличение/ уменьшение денежных средств	(2 715 598)	( 4 539)	( 9 124)	(1 669 267)
Денежные средства на начало отчетного периода	9 503 432	6 787 834	6 783 296	6 774 172
Денежные средства на конец отчетного периода	6 787 834	6 783 296	6 774 172	5 104 905

Источник: Данные Эмитента

## ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 1. ВЫДАННЫЕ ГАРАНТИИ.

Гарантии по данному выпуску облигаций отсутствуют.

### 2. ИНАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ, КАСАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, ВОЗМОЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВОЗНИКНУТЬ В РЕЗУЛЬТАТЕ ВЫДАННЫХ РАНЕЕ ГАРАНТИЙ, СУДЕБНЫХ ИСКОВ И ДРУГИХ СОБЫТИЙ.

Указанная информация отсутствует.

Председатель Правления

Д. Махажанов

Главный бухгалтер

И. Зайтуллаева