



**Акционерное общество  
«КазАгроФинанс»  
АО «КазАгроФинанс»**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ  
ВТОРОГО ВЫПУСКА КУПОННЫХ  
ОБЛИГАЦИЙ**

*Финансовый консультант*



г. Астана, 2009

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ</b> .....	<b>4</b>
<b>II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ</b> .....	<b>6</b>
2.1. Наименование Эмитента.....	6
2.2. Регистрационный номер налогоплательщика. ....	6
2.3. Информация о месте нахождения Эмитента. ....	7
2.4. Банковские реквизиты. ....	7
2.5. История образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента. ....	7
2.6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными и (или) казахстанскими рейтинговыми агентствами. ....	11
2.7. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств Эмитента на 1 октября 2008 г.....	11
<b>III. ОРГАНЫ ОБЩЕСТВА И УЧРЕДИТЕЛИ (АКЦИОНЕРЫ)</b> .....	<b>12</b>
3.1. Структура органов управления Эмитента. ....	12
3.2. Члены совета директоров (наблюдательного совета) Эмитента.....	17
3.3. Исполнительный орган Эмитента – Правление. ....	20
3.4. Состав службы внутреннего аудита. ....	21
3.5. Организационная структура Эмитента.....	22
3.6. Акционеры Эмитента.....	25
3.7. Сведения о юридических лицах, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долей) оплаченного уставного капитала.....	25
3.8. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, место и функции Эмитента в этих организациях.....	26
3.9. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента. ....	26
3.10. Операции со связанными сторонами.....	39
<b>IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>40</b>
4.1. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе наиболее важные для Эмитента. .	40
4.1.1. Общее описание казахстанского рынка лизинга и его региональная структура .....	40
4.1.2. Описание положения Эмитента в отрасли .....	44
4.2. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.....	50
4.3. Сведения о наличии лицензий, необходимых Эмитенту для осуществления его основной деятельности .....	51
4.4. Объемы реализованной продукции (оказанных услуг) за три последних года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения. ....	51
4.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности Эмитента. ....	53
4.6. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции (услуг). ....	53
4.7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.....	56
4.7.1. Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.....	56
4.7.2. 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.....	56
4.7.3. Сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента .....	57
4.7.4. Будущие обязательства .....	57
4.7.5. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах.....	57
4.7.6. Факторы риска. Представить подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций .....	59
4.7.7. Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.....	60
<b>V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>60</b>
5.1. Нематериальные активы. ....	60
5.2. Основные средства.....	60
5.3. Инвестиции. ....	61
5.4. Кредитный портфель. ....	61
5.4.1. Динамика ссудного портфеля за последние три года.....	61
5.4.2. Временная структура кредитного портфеля и сроки ее погашения.....	63
5.4.3. Качество лизингового портфеля Эмитента .....	64
5.4.4. Средняя доходность кредитного портфеля.....	65
5.5. Дебиторская задолженность Эмитента.....	65
5.6. Акционерный капитал. ....	66

5.7. Межбанковские займы.....	67
5.8. Займы и финансовые обязательства Эмитента.....	67
5.9. Кредиторская задолженность Эмитента.....	67
5.10. Финансовые результаты.....	68
5.10.1. Анализ финансовых результатов .....	68
5.10.2. Коэффициенты .....	72
5.10.3. Исполнение пруденциальных нормативов Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций .....	73
<b>VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>73</b>
6.1. Сведения о выпусках акций Эмитента .....	73
6.2. Сведения о выпусках облигаций Эмитента.....	74
6.3. Сведения о фактах неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг (невплата (задержка в выплате) вознаграждения по облигациям, невыплата (задержка в выплате) дивидендов по привилегированным акциям), включая информацию о размерах неисполненных обязательств и сроке просрочки исполнения таковых, сумма начисленных, но не выплаченных вознаграждений по ценным бумагам (отдельно по видам и выпускам).....	74
6.4. Размер дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов.....	75
6.5 Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами Эмитента, включая наименования организаторов торгов .....	75
6.6. Права, предоставляемые каждым видом ценных бумаг их держателям, ранее выпущенных Эмитентом. ....	75
<b>VII. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ.....</b>	<b>76</b>
7.1. Сумма затрат Эмитента на выпуск облигаций и сведения о том, каким образом эти затраты будут оплачиваться.....	76
7.2. Использование средств, полученных от размещения облигаций. ....	76
7.3. Финансовая модель Эмитента. ....	76
7.4. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава Эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций в средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента.....	81
Приложение 1. Займы Эмитента на 1 октября 2008 г., тыс. тенге.....	82
Приложение 2. Сводная финансовая отчетность Эмитента за период 2005 г. – III кв. 2008 г.....	86
Приложение 3. Организационная структура Эмитента .....	90

## I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

<b>ВТОРОЙ ВЫПУСК В РАМКАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ</b>	
<b>Вид облигаций</b>	Именная купонная, без обеспечения
<b>Количество выпускаемых облигаций</b>	10 000 000 (десять миллионов) штук.
<b>Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости</b>	10 000 000 000(десять миллиардов) тенге.
<b>Номинальная стоимость</b>	1 000 (одна тысяча) тенге.
<b>Сведения о государственной регистрации эмиссии</b>	Выпуск зарегистрирован Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 19 декабря 2008 г за номером С28-2
<b>Вознаграждение по облигациям:</b>	13% годовых от номинальной стоимости.
<b>Дата, с которой начинается начисление вознаграждения</b>	Дата начала обращения облигаций; Датой начала обращения облигаций считается дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».
<b>Периодичность и даты выплаты вознаграждения</b>	Два раза в год, начиная от даты начала обращения облигаций и через каждые 6 (шесть) месяцев обращения облигаций до срока погашения.
<b>Порядок и условия выплаты вознаграждения</b>	Выплата производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 рабочих дней с даты последнего дня периода, за который осуществляется выплата. На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
<b>Период времени, применяемого для расчета вознаграждения</b>	Выплата вознаграждения производится из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце.
<b>Порядок расчета при выпуске индексированных облигаций</b>	Облигации настоящего выпуска не являются индексированными.
<b>Сведения об обращении и погашении облигаций: срок обращения облигаций</b>	5 (пять) лет с даты начала обращения.
<b>Условия погашения облигаций</b>	Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 рабочих дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения. В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашений облигаций производится в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация валюты производится за счет инвестора.
<b>Дата погашения облигаций</b>	Через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
<b>Место, где будет произведено погашение облигаций</b>	АО «КазАгроФинанс», 010011, Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары 51 вп-4
<b>Способ погашения облигаций</b>	Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
<b>Обеспечение по облигациям</b>	Данный выпуск является необеспеченным.

<b>Сведения о представителе держателей облигаций</b>	Данный выпуск не предусматривает наличие представителя держателей облигаций.
<b>Сведения о регистраторе</b>	АО «Первый Независимый Регистратор», Республика Казахстан, г. Астана, ул. Бараева, 21 - 130. Договор-поручение № 51 на оказание услуг по ведению системы реестра облигаций от 19 декабря 2007 года
<b>Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций</b>	Андеррайтер, финансовый консультант - АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, пр-т. Аль-Фараби, 110Е, 7, тел. +7 (727) 266 70 77, 266 71 77, лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности № 0401201264 от 05.10.2006 г., Договор андеррайтинга от 15 ноября 2008 г.
<b>Сведения о платежном агенте:</b>	Платежный агент не предусмотрен. Выплата купонного вознаграждения и номинальной стоимости по облигациям осуществляется АО «КазАгроФинанс» самостоятельно.
<b>Права, предоставляемые облигацией ее держателю:</b>	<p>§ Право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>§ Право на получение вознаграждений в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>§ Право на получении информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>§ Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>§ Право отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;</p> <p>§ Иные права, вытекающие из права собственности на облигации.</p>
<b>Порядок досрочного выкупа</b>	Досрочное погашение не предусмотрено.
<b>Сведения об использовании денег от размещения облигаций:</b>	Финансовый лизинг и кредитование.
<b>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.</b>	<p>Дефолт по облигациям эмитента наступает в случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных проспектом выпуска облигаций сроков выплаты вознаграждения или основного долга.</p> <p>В случае наступления дефолта эмитент несет ответственность, установленную законодательством Республики Казахстан.</p> <p>При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.</p>
<b>Информация об опционах</b>	Опционы не предусмотрены.
<b>Информация о конвертируемости облигации</b>	Облигации данного выпуска не являются конвертируемыми.
<b>Способ размещения облигаций:</b>	
<b>Срок размещения облигаций:</b>	Период обращения облигаций с даты начала обращения облигаций.
<b>Порядок размещения облигаций:</b>	На организованном рынке размещение облигаций будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа». на неорганизованном рынке размещение облигаций будет осуществляться путем подписки.
<b>При размещении облигаций, конвертируемых в акции, путем подписки, указываются условия</b>	Облигации данного выпуска не являются конвертируемыми.

<b>конвертирования</b>	
<b>Условия и порядок оплаты облигаций:</b>	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. При размещении облигаций на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа». При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в Договорах купли-продажи облигаций, заключаемых с инвестором.

## II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ

### 2.1. Наименование Эмитента.

Таблица 2.1. – Наименование Эмитента

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата перерегистрации
На казахском языке	«ҚазАгроҚаржы» акционерлік қоғамы	«ҚазАгроҚаржы» АҚ	Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица от 3 февраля 2004 года № 28177-1901-АО, выданное Департаментом юстиции г. Астана
На русском языке	Акционерное общество «КазАгроФинанс»	АО «КазАгроФинанс»	

Наименование общества было изменено в соответствии с решением единственного акционера от 15 января 2004 г. (согласно приказу Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 15 января 2004 г. № 11) в связи с принятием Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах».

Таблица 2.2. – Предшествующие наименования Эмитента

Наименование	Полное	Сокращенное
На казахском языке	«ҚазАгроҚаржы» жабық акционерлік қоғамы	«ҚазАгроҚаржы» ЖАҚ;
На русском языке	Закрытое акционерное общество «КазАгроФинанс»	ЗАО «КазАгроФинанс».

ЗАО «КазАгроФинанс» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» путем реорганизации ЗАО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» и выделения из его состава ЗАО «КазАгроФинанс» со 100 процентным участием Правительства Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан.

17 ноября 2005 г., актом приема передачи № 46, права владения и пользования государственным пакетом акций АО «КазАгроФинанс» переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

### Сведения о проведенной реорганизации и правопреемстве в отношении реорганизованных юридических лиц и Эмитента

Эмитент не является правопреемником в отношении АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства».

### 2.2 Регистрационный номер налогоплательщика.

620 300 007 107

### **2.3 Информация о месте нахождения Эмитента.**

Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кенесары, 51, вп-4;  
Телефон: (7172) 58 04 37, 58 04 46;  
Факс: (7172) 58 04 46

### **2.4 Банковские реквизиты.**

Акмолинский филиал АО «Казкоммерцбанк»:  
расчетный счет: № 008467375;  
валютный счет: № 004070368 (Евро, Доллары США);  
БИК 195301716

### **2.5. История образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента.**

Основной целью и предметом деятельности Эмитента является поддержка развития сельскохозяйственного сектора Республики Казахстан путем обеспечения доступа сельскохозяйственных товаропроизводителей к финансовым средствам, а также к сельскохозяйственной технике и технологическому оборудованию на лизинговой основе.

Для реализации своих целей Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

- § Финансовый лизинг сельскохозяйственной техники и перерабатывающего оборудования за счет бюджетных и собственных средств, посредством экспортного финансирования;
- § Кредитование приобретения запасных частей для сельскохозяйственной техники отечественного и зарубежного производства;
- § Предоставление целевых займов на приобретение техники производства стран дальнего зарубежья, а также на пополнение оборотного капитала заемщиков.

**17 ноября 2005 г.**, актом приема передачи № 46 права владения и пользования государственным пакетом акций переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

Основные постановления Правительства Республики Казахстан по вопросам деятельности АО «КазАгроФинанс»:

Постановлением Правительства РК № 1777 от 24 ноября 1999 г. «О некоторых вопросах сельского хозяйства» было принято решение о создании ЗАО «КазАгроФинанс» со 100% государственным участием, путем выделения из ЗАО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства». При этом основными функциями ЗАО «КазАгроФинанс» были определены:

- 1) Участие в разработке и реализации государственных программ кредитования и финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- 2) Предоставление на лизинговой основе техники и технологического оборудования сельскохозяйственным организациям, занятым в сфере производства и переработки сельскохозяйственной продукции;
- 3) Выдачу под залог имущества сельскохозяйственных товаропроизводителей гарантий банкам второго уровня для кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- 4) Оказание помощи сельскохозяйственному сектору за счет собственных средств, а также привлекаемых инвестиций путем кредитования.

Уставный капитал был определен в размере 65 000 тыс. (шестьдесят пять миллионов) тенге. В соответствии с пп.2 п.5 данного Постановления права владения и пользования государственным пакетом акций были переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

**11 марта 2002 г.** – в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 289 «Об утверждении Правил кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе» утверждаются названные Правила. Правила определяют порядок и условия представления кредитов из РБ по программе 085 «Обеспечение сельхозтехники на лизинговой основе» в сумме 1 100 млн. тенге. Средства выделяются на срок 7 лет по ставке Минфина согласно ПП РК от 2.09.2001 г. № 1131. Средства выделяются для приобретения техники и передачи ее в лизинг и возмещения денег, израсходованных на приобретение техники в 2002 г., а также на возмещение затрат, связанных с приобретением техники и уплаты НДС, подлежащего уплате при передаче в лизинг. Выделение средств производится путем кредитования определенного решением Правительства банка 2-го уровня или организации, имеющей лицензию НБ РК;

**27 мая 2002 г.** - Постановлением Правительства РК № 673 «Об определении банка-заемщика для кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого за счет средств РБ-2002 г.» ЗАО «КазАгроФинанс» признается банком-заемщиком для кредитования обеспечения сельхозтехники на лизинговой основе, осуществляемой в соответствии с ППРК от 11.03.2002 г. № 289.

**25 апреля 2002 г.** - согласно Постановления Правительства РК № 471 от «О некоторых вопросах кредитования ЗАО «Мал Онимдери» постановлено за счет средств РБ-2002 по программе 088 «Кредитование производства животноводческой продукции» ЗАО «КазАгроФинанс» предоставить сроком до 2007 г. долгосрочный кредит в размере 500 млн. тенге по ставке вознаграждения, устанавливаемой в соответствии с постановлением Правительства РК № 1131 «О ставке вознаграждения по кредитам, предоставляемым из РБ, а также по суммам, отвлеченным из РБ в целях выполнения обязательств по государственным гарантиям». Кредит предназначен для последующего кредитования ЗАО «Мал Онимдери».

**27 мая 2002 г.** – согласно Постановления Правительства РК от № 573 «Об определении банка заемщика для кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого за счет средств, предусмотренных в республиканском бюджете на 2002 г.». В соответствии с Правилами предоставления кредитов Правительством РК и местными исполнительными органами (Постановление Правительства РК № 440 от 22.09.00) ЗАО «КазАгроФинанс» определен банком-заемщиком для кредитования обеспечения сельхозтехники на лизинговой основе, осуществляемого по Постановлению № 289 от 11 марта 2002 г. за счет средств республиканского бюджета (РБ-2002);

Принятым **12 марта 2003 г.** Постановлением Правительства РК № 239 «О некоторых вопросах реализации Государственной агропродовольственной программы Республики Казахстан на 2003-2005 годы» предусматривается увеличение уставных капиталов АО «КазАгроФинанс» и других акционерных обществ с государственным участием в уставных капиталах. Данные средства должны были быть направлены для создания в регионах, указанных в паспорте бюджетной программы, машинно-технологических станций (сервис-центров) (далее - МТС), как юридических лиц различных организационно-правовых форм, с возможным участием других субъектов гражданских прав в уставном капитале и для финансирования (кредитования) их деятельности. При этом МТС обеспечивают использование средств на приобретение сельскохозяйственной техники, оборудования и запасных частей, в том числе на условиях лизинга для осуществления деятельности по возделыванию сельскохозяйственных культур, ремонту и реализации сельскохозяйственной техники, запасных частей, сельскохозяйственного оборудования и для организации других видов деятельности, направленных на поддержку сельскохозяйственного производства, а также для обеспечения текущей финансово-хозяйственной деятельности МТС.

**19 июня 2003 г.** Постановлением Правительства РК № 580 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правительства Республики Казахстан от 26 декабря 2002 г. № 1379» Правительством РК внесены изменения в республиканский бюджет на 2003 г., согласно которым на обеспечение создания, оснащения и осуществления деятельности машинно-технологических станций происходит выделение государственных денежных средств в размере 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге. На основании данного постановления происходит 2-ая эмиссия акций АО «КазАгроФинанс», уставный капитал формируется в размере 1 065 000 тыс. (один миллиард шестьдесят миллионов) тенге.

Постановление Правительства РК № 259 «О некоторых вопросах кредитования и субсидирования агропромышленного сектора» от **18 марта 2003 г.** В соответствии с Постановлением ПРК № 864 «О плане мероприятий по реализации государственной агропродовольственной программы РК на 2003-2005 гг. и № 1379 от 26 декабря 2002 г. «О реализации республиканского бюджета 2003 г.» утверждены Правила кредитования обеспечения сельхозтехникой на лизинговой основе и возмещения ставки вознаграждения (интереса»). Согласно утвержденным Правилам кредит РБ-2003 выдается ЗАО «КазАгроФинанс» в сумме 3 276 811 тыс. (три миллиарда двести семьдесят шесть миллионов восемьсот одиннадцать тысяч) тенге на срок 7 лет по фиксированной ставке вознаграждения 7, 33% годовых.

**14 мая 2003 г.** принято Постановление Правительств РК № 451 «О некоторых вопросах кредитования ЗАО «Мал Онімдері корпорациясы». В соответствии с Постановлениями Правительства РК № 259 и № 832 постановлено за счет средств бюджета по программе 088 «Кредитование животноводческой продукции и ее закупа» предоставить ЗАО «КазАгроФинанс» кредит в размере 1 500 млн. тенге для последующего кредитования корпорации «Мал онімдері».

**9 июня 2003 г.** Постановлением Правительства РК № 545 «Об определении банка-заемщика для кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого за счет средств республиканского бюджета 2003 г.» в качестве банка-заемщика для кредитования обеспечения сельхозтехникой определено АО «КазАгроФинанс» в рамках реализуемых Постановления Правительства РК № 259 от 18 марта 2003 г. и Постановления Правительства РК № 832 от 25 июля 2002 г.

Согласно постановлению Правительства РК от **19 декабря 2003 г.** № 1280 «О некоторых вопросах кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого за счет средств, предусмотренных в республиканском бюджете на 2003 год», АО «КазАгроФинанс» определено банком-заемщиком для кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого в соответствии с постановлением Правительства РК от 18 марта 2003 г. № 259 за счет средств в сумме 500 000 тыс. (пятьсот миллионов) тенге, предусмотренных в республиканском бюджете на 2003 г.

**18 февраля 2004 г.** Постановлением Правительства Республики Казахстан № 191 утверждены Правила кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе. Утвержденные Правила определяют порядок и условия предоставления кредитов за счет средств, предусмотренных в республиканском бюджете на 2004 г. по программе 008 «Кредитование обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе» в сумме 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге.

**29 апреля 2004 г.** принято Постановление Правительства РК № 459, согласно которому банком-заемщиком для кредитования обеспечения сельскохозяйственной техникой на лизинговой основе, осуществляемого за счет государственного бюджета на 2004 г., было

определено АО «КазАгроФинанс» в рамках реализуемых Постановлений Правительства РК от 25.07.2002 г. за № 832 и от 18.02.2004 г. за № 191. Согласно вышеизложенному АО «КазАгроФинанс» было выдано 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге сроком на 7 лет по фиксированной ставке – 0,5% годовых.

Постановлением Правительств РК № 134 от **5 июня 2004 г.** «О некоторых вопросах организации инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства» утверждены Правила предоставления денежных средств на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства.

Согласно Постановлению Правительства РК от **31 августа 2004 г.** № 917 «О Среднесрочном плане социально-экономического развития Республики Казахстан на 2005-2007 годы» для формирования и увеличения уставного капитала выделяются бюджетные инвестиции в размере 8 950 000 тыс. (восемь миллиардов девятьсот пятьдесят миллионов) тенге. Из которых на цели обеспечения на лизинговой основе сельскохозяйственной техникой, технологическим оборудованием и специальной техникой субъектов животноводства – 5 950 000 тыс. (пять миллиардов девятьсот пятьдесят миллионов) тенге; на цели кредитования лизинга оборудования для предприятий по переработке сельскохозяйственной продукции – 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге; и на цели обеспечения создания и финансирования машинно-технологических станций (сервис-центров) 2 000 000 тыс. (два миллиарда) тенге.

**17 ноября 2005 г.**, актом приема передачи № 46 права владения и пользования государственным пакетом акций переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

**10 февраля 2005 г.** принято Постановление Правительства РК № 134 «О некоторых вопросах организации инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства». В рамках данного постановления утверждены правила предоставления денежных средств на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства. Правила определяют порядок предоставления денежных средств в размере 8 млрд. 950 млн. тенге, предусмотренных в республиканском бюджете на 2005 год по программе 101 «Организация инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства» бюджетной программы 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства».

**7 июля 2006 г.** было принято постановление Правительства Республики Казахстан № 645 «О некоторых вопросах поддержки агропромышленного комплекса с участием специализированных организаций». В рамках данного постановления Правительства регламентированы вопросы поддержки агропромышленного комплекса, осуществляемой АО «КазАгроФинанс».

Таким образом, в течение 2002-2006 гг. АО «КазАгроФинанс» из республиканского бюджета были выделены следующие суммы финансовых средств:

- § **2002 г.** – выделение 1 100 000 тыс. (один миллиард сто миллионов) тенге на покупку техники и дальнейшую передачу ее в лизинг;
- § **2002 г.** – предоставление 500 000 тыс. (пятьсот миллионов) тенге для дальнейшего кредитования АО «Мал онімдері».
- § **2003 г.** – 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге на увеличение уставного капитала;
- § **2003 г.** – 1 500 000 тыс. (один миллиард пятьсот миллионов) тенге на последующее кредитование АО «Мал онімдері корпорациясы»;
- § **2003 г.** – 3 776 811 тыс. (три миллиарда семьсот семьдесят шесть миллионов восемьсот одиннадцать тысяч) тенге в рамках реализации бюджетной программы 085 «Обеспечение

сельскохозяйственной техники на лизинговой основе», предусмотренной в республиканском бюджете на 2003 год.

§ 2004 г. – 4 805 564 тыс. (четыре миллиарда восемьсот пять миллионов пятьсот шестьдесят четыре тысячи) тенге на увеличение уставного капитала Общества.

§ 2004 г. – 1 000 000 тыс. (один миллиард) тенге в рамках реализации бюджетной программы 085 «Обеспечение сельскохозяйственной техники на лизинговой основе», предусмотренной в республиканском бюджете на 2004 год.

§ 2005 г. – 8 950 000 тыс. (восемь миллиардов девятьсот пятьдесят миллионов) тенге на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства в рамках реализации республиканской бюджетной программы 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства» на 2005 год.

§ 2006 г. – 7 000 000 тыс. (семь миллиардов) тенге на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства в рамках реализации республиканской бюджетной программы 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства» на 2006 год.

§ 2007 г. – 7 000 000 тыс. (семь миллиардов) тенге на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства в рамках реализации республиканской бюджетной программы 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства» на 2007 г.

§ 2008 г. – 11 094 000 тыс. (одиннадцать миллиардов девятьсот четыре миллиона) тенге на организацию инфраструктуры по техническому обслуживанию сельскохозяйственного производства в рамках реализации республиканской бюджетной программы 043 «Институциональное развитие сельского хозяйства» на 2008 г; 7 230 000 (семь миллиардов двести тридцать тысяч) тенге по программе 109 «Проведение мер за счет резерва Правительства Республики Казахстан на неотложные затраты».

## **2.6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными и (или) казахстанскими рейтинговыми агентствами.**

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service 1 ноября 2006 г. присвоило Эмитенту долгосрочный рейтинг эмитента в иностранной и национальной валюте Baa2/Прогноз Стабильный.

Эмитент имеет рейтинг международного рейтингового агентства Fitch Ratings:

Долгосрочный рейтинг дефолта (РДЭ) Эмитента в иностранной валюте: BB+/негативный/B, AA(kaz) (дата последнего пересмотра – 10 ноября 2008 г.)

24 февраля 2009 г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило долгосрочные рейтинги в национальной валюте «BBB-» (BBB минус)/Rating Watch «Негативный» первому и второму выпуску облигаций в рамках первой облигационной программы Эмитента.

В соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 сентября 2006 года № 195 Эмитенту присвоен статус финансового агентства.

## **2.7. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств Эмитента на 1 октября 2008 г.**

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Акмолинской области, дата первичной регистрации 14 апреля 2000 г., дата перерегистрации 8 июня 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Акмолинская область, город Кокшетау, Промзона;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Восточно-Казахстанской области, дата первичной регистрации 13 ноября 2002 г., дата перерегистрации 29 апреля 2004 г. Местонахождение

(адрес): Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, город Усть-Каменогорск, улица Ворошилова, 156-215;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Северо-Казахстанской области, дата первичной регистрации 13 апреля 2000 г., дата перерегистрации 20 апреля 2004 г.. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, улица Я. Гашека, 27а;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Южно-Казахстанской области, дата первичной регистрации 22 июня 2000 г., дата перерегистрации 4 мая 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Южно-Казахстанская область, город Шымкент, улица Тыныбаева, 42;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Костанайской области, дата первичной регистрации 21 апреля 2000 г., дата перерегистрации 21 апреля 2004 г.. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Костанайская область, город Костанай-2, район Аэропорта;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Актюбинской области, дата первичной регистрации 20 ноября 2002 г., дата перерегистрации 29 апреля 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Актюбинская область, город Актобе, улица Маресьева, 105;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Алматинской области, дата первичной регистрации 2 июня 2000 г., дата перерегистрации 4 июня 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Алматинская область, город Алматы, улица Гайдара, 251;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Кызылординской области, дата регистрации 19 апреля 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Кызылординская область, город Кызылорда, улица Ауезова, 19;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Атырауской области, дата регистрации 30 марта 2005 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Атырауская область, город Атырау, улица Абая, 10А;

§ Филиал АО «КазАгроФинанс» по Мангыстауской области, дата регистрации 08 февраля 2007 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, город Актау, мкр-н 23, д.100;

§ Представительство АО «КазАгроФинанс» по Жамбылской области, дата первичной регистрации 12 июля 2000 года, дата перерегистрации 4 мая 2004 года. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Жамбылская область, город Тараз, улица Пушкина, 33;

§ Представительство АО «КазАгроФинанс» по Западно-Казахстанской области, дата первичной регистрации 26 июля 2000 г, дата перерегистрации 30 апреля 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Западно-Казахстанская область, город Уральск, улица Дмитриева, 75, ком. 305;

§ Представительство АО «КазАгроФинанс» по Павлодарской области, дата первичной регистрации 7 августа 2000 г., дата перерегистрации 23 апреля 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Павлодарская область, город Павлодар, улица Ленина, 61, каб. 312;

§ Представительство АО «КазАгроФинанс» по Карагандинской области, дата первичной регистрации 11 августа 2000 г., дата перерегистрации 5 мая 2004 г. Местонахождение (адрес): Республика Казахстан, Карагандинская область, город Караганда, улица ул. Ермакова, д. 54.

### **III. ОРГАНЫ ОБЩЕСТВА И УЧРЕДИТЕЛИ (АКЦИОНЕРЫ)**

#### **3.1. Структура органов управления Эмитента.**

Высший орган	Единственный акционер в лице Совета директоров Национального холдинга «КазАгро»
Орган управления	Совет директоров
Исполнительный орган	Правление
Орган, осуществляющий контроль за финансово-	Служба внутреннего аудита

хозяйственной деятельностью	
Орган, осуществляющий внутреннюю кредитную политику	Кредитный комитет

Компетенция органов управления Эмитента определена его Уставом, Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. № 415-ІІ «Об акционерных обществах» и иными внутренними документами.

### **Единственный акционер**

Решения по вопросам, отнесенным Законодательством и Уставом Эмитента к компетенции общего собрания акционеров, принимаются Правлением Нацхолдинга, осуществляющим функции Единственного акционера Эмитента в соответствии с Законодательством.

К исключительной компетенции Единственного акционера Эмитента относятся следующие вопросы:

1. Внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
2. Утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
3. Добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
4. Принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества (определение количества объявленных акций, в том числе акций, подлежащих оплате Нацхолдингом) или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- 4-1. Принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций Общества в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
5. Определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
6. 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;
7. Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
8. Утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
9. Утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;
10. Принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 53 Устава;
11. Принятие решения об участии Общества 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 Обществу активов;
12. Утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена при учреждении Общества) определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с Законодательством;
13. утверждение повестки дня вопросов, выносимых на рассмотрение Единственному акционеру;
- 13-1. Принятие решения о заключении Обществом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если такое решение не может быть принято Советом директоров Общества;

- 13-2. Утверждение внутренних документов Общества, затрагивающих интересы Единственного акционера, регулирующих деятельность Совета директоров, а также документов, подлежащих утверждению Единственным акционером согласно Кодексу корпоративного управления Общества;
14. Определение порядка предоставления Единственному акционеру информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации, в соответствии с Законодательством;
15. Принятие решения о государственной регистрации выпуска объявленных акций;
16. Первоначальный выбор регистратора общества;
17. Утверждение Стратегических направлений развития Общества на 5 лет и отчета о его исполнении;
18. Иные вопросы, принятие решений по которым отнесено настоящим Уставом и Законодательством к исключительной компетенции Единственного акционера.

### **Совет директоров**

К исключительной компетенции совета директоров Эмитента относятся следующие вопросы:

1. Определение приоритетных направлений деятельности Общества;
2. Вынесение вопросов на рассмотрение Единственного акционера;
3. Принятие решений о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
4. Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 4-1. Представление предложений Единственному акционеру о порядке распределения чистого дохода Общества за истекший финансовый год и размерах дивидендов в расчете на одну простую акцию Общества, выплачиваемых Обществом по итогам года;
5. Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
6. Создание Комитетов, определение их составов, утверждение Положений о них;
7. Определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя, заместителей Председателя и членов Правления;
- 7-1. Установление и контроль за соблюдением в Обществе процедур внутреннего контроля и утверждение ежегодного плана работы (годового аудиторского плана) Службы внутреннего аудита;
- 7-2. Определение количественного состава Службы внутреннего аудита, назначение ее руководителя и работников, а также досрочное прекращение их полномочий;
8. Определение порядка работы Службы внутреннего аудита, ее компетенции и функций, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита, принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на них;
9. Назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
10. Определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
11. Утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, утверждаемых Единственным акционером, и принимаемых Правлением в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;

12. Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 12-1. Принятие решения об участии Общества в создании и деятельности других организаций, а также отчуждения долей и акций в них, за исключением случаев, предусмотренных Законодательством;
13. Принятие решения о приобретении Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
14. Увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
15. Выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором Общества;
16. Определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
17. Принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность;
18. Утверждение учетной политики Общества;
19. Утверждение плана развития и/или среднесрочного плана финансово-хозяйственной деятельности Общества и отчета о его исполнении;
20. Утверждение бюджета Общества, а также внесение в него изменений и дополнений;
- 21.
- 21-1. Определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание Председателя, заместителей Председателя и членов Правления, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 21-2. Определение порядка использования резервного капитала Общества;
- 21-3. Согласование назначения, перемещения и увольнения руководящих работников Общества, не являющихся членами Правления, по перечню, утверждаемому Советом директоров Общества;
- 21-4. Утверждение штата (общей численности) работников и внутренней организационной структуры центрального аппарата Общества;
22. Иные вопросы, предусмотренные Законодательством и настоящим Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции Единственного акционера.

## **Правление**

Правление Эмитента вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Эмитента, не отнесенным Законодательством и Уставом Эмитента к компетенции других органов Эмитента и его должностных лиц, в том числе:

1. Реализация текущих и перспективных планов Общества;
2. Представление интересов Общества в его отношениях с другими предприятиями, организациями и государственными органами;
3. Разработка и представление на утверждение Совета директоров проектов внутренних и других документов, регламентирующих деятельность Общества;
4. Утверждение документов, принимаемых в целях организации деятельности Общества, не относящихся к документам, утверждаемым Советом директоров и Единственным акционером;
5. Открытие в соответствии с решением Совета директоров филиалов и представительств Общества;
6. Издание решений и дача указаний, обязательных для исполнения всеми работниками Общества;
7. Принятие решений по вопросам оперативной деятельности Общества;

8. Утверждение годового плана государственных закупок Общества;
9. Подготовка проекта Стратегических направлений развития Общества на 5 лет и отчетов об исполнении;
10. Подготовка отчетов об исполнении плана развития и/или среднесрочного плана финансово-хозяйственной деятельности Общества;
11. Принятие решений по иным вопросам обеспечения деятельности Общества, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера и Совета директоров Общества.

### **Служба внутреннего аудита**

Деятельность службы внутреннего аудита регулируется Положением о службе внутреннего аудита АО «КазАгроФинанс», утвержденным Советом директоров Эмитента от 17 августа 2007 г.

Служба внутреннего аудита выполняет следующие функции:

1. Проводит оценку применения и эффективности процедур управления рисками и методологии оценки рисков в Обществе;
2. Проводит оценку адекватности и эффективности системы внутреннего контроля в Обществе;
3. Проводит проверку соблюдения требований законодательства РК, международных соглашений, внутренних документов Общества, а также выполнения указаний регулирующих и надзорных органов и решений органов Общества;
4. Проводит оценку адекватности мер, применяемых подразделениями Общества для обеспечения достижения поставленных перед ними целей, в рамках стратегических целей Общества;
5. Проводит оценку по внедрению и соблюдению соответствующих этических стандартов и ценностей в Обществе.
6. Проводит оценку эффективного обеспечения информацией по вопросам рисков и внутреннего контроля соответствующих органов и подразделений Общества;
7. Проводит оценку эффективной координации деятельности и обмена информацией между Советом директоров, менеджментом Общества, внешним аудитором и Службой;
8. Осуществляет мониторинг за исполнением подразделениями Общества рекомендаций внешнего аудитора;
9. Осуществляет последующий контроль за выполнением рекомендаций Службы, выданных в установленном порядке;
10. Консультирует Совет директоров, исполнительный орган (Правление), подразделения Общества и дочерние (зависимые) организации Общества по вопросам организации системы внутреннего аудита и контроля;
11. Курирует деятельность службы внутреннего аудита дочерней (зависимой) организации Общества и осуществляет оценку ее работы, при необходимости путем проведения выездного аудита ее деятельности, и установления форм внутренней отчетности для службы внутреннего аудита и определение сроков их представления;
12. Участвует в разработке внутренних документов Общества, касающихся корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками;
13. Принимает участие в организационном обеспечении аудита дочерней (зависимой) организации Общества (внешний аудит);
14. Выдает рекомендации, направленные на профессиональное обучение, переподготовку и повышение квалификации работников службы аудита дочерней (зависимой) организации;

15. В исключительных случаях, по поручению Совета директоров Общества, осуществляет функцию внутреннего аудита в дочерней (зависимой) организации Общества;
16. Осуществляет иные функции, возложенные на Службу, а пределах ее компетенции.

### **Кредитный комитет**

Уполномоченными органами Эмитента, принимающими решения о заключении кредитных договоров и решающими иные вопросы, связанные с оказанием финансовых услуг и исполнением кредитных договоров, если иное не отнесено Политикой и законодательством РК к компетенции иных органов, являются:

§ Кредитный комитет Эмитента;

§ Кредитный комитет филиала

Кредитные комитеты формируются в соответствии с Политикой и обеспечивают:

#### **Кредитный комитет Филиала:**

Принятие решений по заключению кредитных договоров, отвечающих всем нижеследующим требованиям:

Сумма заявки потенциального заемщика (вместе с его аффилированными физическими и юридическими лицами, также обратившихся в Общество за получением финансовых услуг) и возможного к заключению кредитного договора не превышает в год 15 миллионов тенге.

Стороной в кредитном договоре будет выступать: индивидуальный предприниматель, действующий в форме крестьянского (фермерского) хозяйства или хозяйственное товарищество или производственный кооператив;

Заявка потенциального заемщика и возможный к заключению кредитный договор предусматривают закуп и передачу в лизинг сельскохозяйственной и специальной техники, включенной в номенклатуру, планируемую к закупу Обществом;

Стороной в кредитном договоре будет выступать лицо не аффилированное с Обществом.

#### **Кредитный комитет Общества**

Осуществляет принятие решений по заключению кредитных договоров и иным вопросам, связанным с оказанием финансовых услуг и исполнением кредитных договоров, прямо не отнесенным к компетенции кредитного комитета филиала или иных органов Общества.

Кредитный комитет филиала не вправе принимать решения по вопросам прямо не отнесенным к его компетенции и решения принятые в нарушение установленной компетенции считаются недействительными с даты их принятия.

Решения, принятые Кредитным комитетом филиала подлежат последующему одобрению Кредитным комитетом Общества. При этом, Кредитный комитет Общества имеет право вето на любые решения принятые Кредитным комитетом филиала.

### **3.2. Члены совета директоров (наблюдательного совета) Эмитента.**

Таблица – 3.1. Совет директоров Эмитента по состоянию на 03.12.2008 г

<b>ФИО и дата рождения</b>	<b>Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в т.ч. по совместительству</b>	<b>Акции Эмитента</b>	<b>Акции дочерних или зависимых организаций</b>
Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич, 1968 г.р.	С 03.12.2008 г. – по настоящее время – Председатель Совета директоров Эмитента; с 11.2008 г. – по настоящее время - Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»,	Нет	Нет

		г. Астана; <b>09.2007 г. - 11.2008 г.</b> - Заместитель Руководителя Канцелярии Премьер- Министра Республики Казахстан, г. Астана; <b>09.2006 г. - 09.2007 г.</b> - Заместитель акима Южно-Казахстанской области, г. Шымкент; <b>04.2004 г. - 09.2006 г.</b> - Заместитель акима г. Астаны; <b>12.2003 г. - 2004 г.</b> - Заместитель акима Костанайской области, г. Костанай;		
Нурпеисов Бегешович, 1979 г.р.	Жаркын	<b>03.12.2008 г. - по настоящее время</b> - член Совета директоров Эмитента; <b>06.2005 г. - 10.2006 г.</b> - ГКП «Астана- Орнек», заместитель директора, директор; <b>01.2007 г. - 10.2007 г.</b> - Департамент финансов Южно-Казахстанской области, заместитель директора департамента; <b>10.2007 г. - 11.2008 г.</b> - Канцелярия Премьер-Министра РК, советник заместителя Премьер-Министра Республики Казахстан; <b>12.2008 г. - по настоящее время</b> - АО «Национальный холдинг «КазАгро», управляющий директор	Нет	Нет
Омаров Есенжолович, 1963 г.р.	Тобылбек	<b>03.12.2008 г. - по настоящее время</b> – Член Совета директоров Эмитента; <b>03.2005 г. – 05.2006 г.</b> - Первый Заместитель Председателя Комитета по делам сельских территорий Министерства сельского хозяйства РК; <b>05.2006 г. – 10.2007 г.</b> – Руководитель Аппарата Министерства сельского хозяйства РК; <b>10.2007 г. – по настоящее время</b> – Ответственный секретарь Министерства сельского хозяйства РК	Нет	Нет
Айтжанов Дулат Нулиевич, 1968 г.р.		<b>03.12.2008 г. - по настоящее время</b> - Член Совета директоров Эмитента; <b>25.11.2008 г. - по настоящее время</b> - Председатель Правления АО «КазАгроФинанс»; <b>С июля 2002 г. - по сентябрь 2008 г.</b> - Вице-министр сельского хозяйства Республики Казахстан; <b>С 1999 г. - 2002 г.</b> – Председатель правления ЗАО «КазАгроФинанс»; <b>С августа по декабрь 1999 г.</b> – Председатель правления Фонда финансовой поддержки сельского хозяйства; <b>С марта по август 1999 г.</b> - Вице- министр сельского хозяйства Республики Казахстан; <b>С 1995 г. - 1999 г.</b> – Начальник управления Министерства финансов Республики Казахстан	Нет	Нет
Кенжебаев Айтказынович, 1952 г.р.	Адылхан	<b>03.12. 2008 г. - по настоящее время</b> - независимый директор Эмитента; <b>1997 г. – 1998 г.</b> – Президент ЗАО	Нет	Нет

	«Казэкспортастык»; <b>1999 г. - по настоящее время</b> - Генеральный директор ТОО «Агрофирма Казэкспортастык»		
Дуйсебаев Мухамеджан Джумабекович, 1964 г.р.	<b>03.12.2008 г. - по настоящее время</b> - независимый директор Эмитента; <b>06.2001 г. - по настоящее время</b> – Исполнительный директор ОЮЛ «Зерновой Союз Казахстана»	Нет	Нет

### **Изменение в составе совета директоров в течение предыдущих двух лет:**

В связи с тем, что 100% государственный пакет акций Эмитента был передан в собственность АО «Национальный холдинг «КазАгро», являющегося в настоящее время единственным акционером АО «КазАгроФинанс», полномочия предыдущего состава Совета директоров были прекращены (за исключением Тагашева И.Е.) и в соответствии с решением единственного акционера, оформленным протоколом заседания Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» № 12 от 14 мая 2007 г., был определен новый состав Совета директоров, а именно:

#### **§ Председатель Совета Директоров АО «КазАгроФинанс»:**

Досмукаматов Канат Мухаметкаримович - Заместитель Председателя АО «Национальный холдинг «КазАгро»;

#### **§ Члены Совета директоров:**

Оспанов Берик Серикович - Директор Департамента стратегии развития АПК и аграрной науки Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан, 1976 г. рождения;

Шинтуринов Ерлан Ермакович – независимый директор, директор «Raimbek Bottlers», Управляющий холдингом «Raimbek Group», 1970 г. рождения;

Джахуташвили Шалва Григорьевич - независимый директор, директор ТОО «Новокубанское», 1953 г. рождения;

Тагашев Ибрагим Есенжанович - Председатель Правления АО «КазАгроФинанс», 1965 г. рождения.

Предыдущий Состав совета директоров АО «КазАгроФинанс», полномочия которого были прекращены:

#### **§ Председатель Совета Директоров АО «КазАгроФинанс»:**

Айтжанов Дулат Нулиевич - Вице-Министр сельского хозяйства Республики Казахстан;

#### **§ Члены Совета Директоров:**

Боос Владимир Оттович - Заместитель Заведующего Отдела индустриально-инновационного развития Канцелярии Премьер-Министра Республики Казахстан;

Кадюков Николай Викторович - Заместитель Председателя Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан;

Коскин Кайрат Ташкенбаевич - Директор Департамента сельскохозяйственного машиностроения и технической политики Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.

Единственным акционером АО «КазАгроФинанс» в соответствии с протоколом заседания Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» № 26 от 4 июля 2007 г. были досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Досмукаматова Каната Мухаметкаримовича в связи с переходом на другую работу.

Единственным акционером АО «КазАгроФинанс» согласно протоколу заседания Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» № 35 от 8 августа 2007 г. Смаилов Алихан Асханович был избран членом Совета директоров АО «КазАгроФинанс».

17 августа 2007 г. Смаилов А.А. был избран Председателем Совета директоров АО «КазАгроФинанс» (протокол заседания № 8).

Решением единственного акционера АО «КазАгроФинанс», оформленным решением заочного заседания Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» от 7 марта 2008 г. № 5 были досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров Оспанова Берика Сериковича и избран членом Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Айдапкелов Нурболат Сергалиевич.

Вместе с тем, решением единственного акционера АО «Национальный холдинг «КазАгро», оформленным приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 3 апреля 2008 г. № 211, вышеуказанное решение Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» от 7 марта 2008 г. № 5 в части досрочного прекращения полномочий Оспанова Берика Сериковича было отменено с момента его принятия.

Решением заочного заседания Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» от 03 ноября 2008 г. № 26 досрочно прекращены полномочия члена совета директоров АО «КазАгроФинанс» Айдапкелова Н.С., а также Карнакова Назгуль Шолпанкуловна избрана членом Совета директоров АО «КазАгроФинанс».

В соответствии с решением заседания Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» от 3 декабря 2008 г. № 28 (решение единственного акционера АО КазАгроФинанс) были досрочно прекращены полномочия всех членов Совета директоров АО «КазАгроФинанс» действующего состава и определен состав Совета директоров АО «КазАгроФинанс» в количестве 6 человек, сроком полномочий - 3 года.

Избраны в состав Совета директоров АО «КазАгроФинанс»:

**§ Председатель Совета Директоров АО «КазАгроФинанс»:**

Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич;

**§ Члены Совета Директоров**

Нурпеисов Жаркын Бегешович - Управляющий директор, член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро», член Совета директоров Эмитента;

Омаров Тобылбек Есенжолович - Ответственный секретарь Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан, член Совета директоров Эмитента;

Кенжебаев Адылхан Айтказынович - Генеральный директор ТОО «Агрофирма Казэкспортастык», независимый директор;

Дуйсебаев Мухамеджан Джумабекович - Исполнительный директор Объединения юридических лиц «Зерновой Союз Казахстана», независимый директор;

Айтжанов Дулат Нулиевич - Председатель Правления АО «КазАгроФинанс», член Совета директоров Эмитента.

**3.3. Исполнительный орган Эмитента – Правление.**

Таблица 3.2. – Правление Эмитента

ФИО и дата рождения	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в т.ч. по совместительству	Акции Эмитента	Акции дочерних или зависимых организаций
Айтжанов Дулат Нулиевич, 1968 г.р.	С 1995 г. по 1999 г. – Начальник управления Министерства финансов Республики Казахстан; С марта по август 1999 г. - Вице-министр сельского хозяйства Республики Казахстан; С августа по декабрь 1999 г. – Председатель правления Фонда финансовой поддержки сельского хозяйства; С 1999 г. по 2002 г. – Председатель правления ЗАО «КазАгроФинанс»; С июля 2002 г. по сентябрь 2008 г. - Вице-	Нет	Нет

	министр сельского хозяйства Республики Казахстан.		
Курманбаева Эльмира Кинжаухоновна, 1969 г.р.- Заместитель Председателя Правления	С <b>08.11.2003 г. по 07.05.2008 г.</b> - Директор Департамента бухгалтерского учета и отчетности – Главный бухгалтер – член Правления АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»; С <b>7 мая 2008 г. – по настоящее время</b> - Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».	Нет	Нет
Спанов Есмухамет Барамбаевич, 1962 г.р - Заместитель Председателя Правления	С <b>2004 г. по 2006 г.</b> - помощник Акима г. Астаны; С <b>27.03.2006 г. по 04.10.2006 г.</b> - Начальник Управления физической культуры и спорта г. Астаны; С <b>05.10.2006 г. по 08.09.2008 г.</b> - Работал в должностях Начальника Управления физической культуры и спорта Южно-Казахстанской области, а также Заместителя Председателя Спортивного комитета Министерства туризма и спорта Республики Казахстан; С <b>8 сентября 2008 г. – по настоящее время</b> – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».	Нет	Нет
Аткешев Жумагали Сайденович, 1938 г.р. - Советник Председателя Правления	С <b>2004 г. по сентябрь 2007 г.</b> - занимал должность Управляющего директора АО «КазАгроФинанс». С <b>2 сентября 2007 г.</b> - назначен на должность Советника Председателя Правления.	Нет	Нет
Байтемиров Ермек Серикович, 1966 г.р. - Начальник службы стратегического развития и управления проектами	За последние три года занимал должность Управляющего директора АО «КазАгроФинанс». С <b>1 апреля 2008 г. – по 5 января 2009 г.</b> - Начальник Управления стратегического развития АО «КазАгроФинанс». С <b>5 января 2009 г.</b> – назначен Начальником службы стратегического развития и управления проектами	Нет	Нет
Вьюгов Артем Анатольевич, 1979 г. р. – Заместитель Председателя Правления	С <b>2004 г. по сентябрь 2007 г.</b> - занимал должность Начальника Юридической службы АО «КазАгроФинанс»; С <b>2 сентября 2007 г.</b> - назначен на должность Управляющего директора АО «КазАгроФинанс»; С <b>26.12.2008 г.</b> – Заместитель Председателя Правления	Нет	Нет

### 3.4. Состав службы внутреннего аудита.

Таблица 3.3.– Служба внутреннего аудита Эмитента

ФИО и дата рождения	Должность	Последнее место работы/должность за последние 3 года
Жакупова Гульбахыт Елубаевна, 06.10.1968 г.	Начальник Службы внутреннего аудита	<b>10.2007 г. - по настоящее время</b> - АО «КазАгроФинанс» - Начальник Службы внутреннего аудита; <b>01.2007 г. - 10.2007 г.</b> - Национальная Компания АО «Казахстан темир жолы», главный аудитор; <b>06.2004 г. - 01.2007 г.</b> - ЦФ АО

		«Жилстройсбербанк» - И.о. Директора ЦФ, начальник ОРК
Ебышева Акмарал Амановна, 16.10.1963 г.	Главный аудитор	<b>11.2005 г. – 05.2006 г.</b> - АО «Центр инжиниринга и трансферта технологий» (АО «ЦИТТ»), главный бухгалтер; <b>05.2006 г. - 04.2008 г.</b> - ТОО «Дена KZ», заместитель финансового директора
Биякаев Нуржан Темиргалиевич, 28.02.1976 г.	Главный аудитор	<b>11.2007 г. - 10.2008 г.</b> - АО «Банк Позитив» (г. Астана), начальник (менеджер) отдела МСБ; <b>11.2007 г. - 10.2006 г.</b> - АО «Жилстройсбербанк Казахстана» (г. Астана), главный специалист ОРК, и.о. начальника ОРК; <b>06.2006 г. - 10.2006 г.</b> - АО «Альянс Банк» (г. Астана), главный специалист отдела МСБ
Жаксыбаева Салтанат Сагындыковна, 28.09.1974 г.	Ведущий аудитор	<b>2007 г. – 2008 г.</b> - ТОО «AVERAN» (г. Алматы), финансовый аналитик; <b>2006 г.</b> - ТОО «ICCM» (г. Астана), менеджер проекта, Департамента инвестиционных проектов.

### 3.5. Организационная структура Эмитента.

#### 3.5.1. Структурные подразделения (см. Приложение 3)

##### Филиалы и представительства Эмитента:

- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Акмолинской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Восточно-Казахстанской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Северо-Казахстанской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Южно-Казахстанской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Костанайской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Актюбинской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Алматинской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Кызылординской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Атырауской области;
- § Филиал АО «КазАгроФинанс» по Мангыстауской области;
- § Представительство АО «КазАгроФинанс» по Жамбылской области;
- § Представительство АО «КазАгроФинанс» по Западно-Казахстанской области;
- § Представительство АО «КазАгроФинанс» по Павлодарской области;
- § Представительство АО «КазАгроФинанс» по Карагандинской области.

#### 3.5.2. Общее количество работников Эмитента, в том числе работников филиалов и представительств Эмитента по состоянию на 1 октября 2008 г.

В штате Эмитента числится 333 человека, из них работников филиалов и представительств 131 человек.

Таблица 3.4.– Численность сотрудников Эмитента на 01.01.2009 г.

I	Центральный аппарат	Согласно штатного расписания
1	Управленческий аппарат	10
2	Служба внутреннего аудита	4
3	Управление бухгалтерского учета и отчетности	16
4	Управление кредитования и лизинга	25
5	Управление мониторинга	15
6	Отдел методологии и администрирования	5
7	Секретарь Кредитного Комитета	1
8	Управление стратегического развития	15
9	Юридическая служба	5
10	Отдел проблемных кредитов	3

11	Управление технического обеспечения	14
12	Общий отдел	21
13	Служба управления финансовыми рисками	10
14	Управление кадрового и документационного обеспечения	14
15	Управление информатизации и безопасности	23
16	Финансовое управление	9
17	Отдел по бюджетированию	5
18	Отдел по государственным закупкам	4
19	Пресс-секретарь	1
20	Консультант Правления по правовым вопросам и стратегии развития	1
21	Корпоративный секретарь	1
<b>Всего по Центральному аппарату</b>		<b>202</b>
<b>II</b>	<b>Филиалы</b>	
1	Филиал по Акмолинской области	19
2	Филиал по Алматинской области	11
3	Филиал по Северо-Казахстанской области	12
4	Филиал по Костанайской области	12
5	Филиал по Южно-Казахстанской области	9
6	Филиал по Актюбинской области	10
7	Филиал по Восточно-Казахстанской области	13
8	Филиал по Кызылординской области	6
9	Филиал по Атырауской области	6
10	Филиал по Мангистауской области	2
<b>Всего по филиалам</b>		<b>100</b>
<b>III</b>	<b>Представительства</b>	
1	Представительство по Жамбылской области	6
2	Представительство по Западно-Казахстанской области	9
3	Представительство по Павлодарской области	9
4	Представительство по Карагандинской области	7
<b>Всего по представительствам</b>		<b>31</b>
<b>Итого Ф+П</b>		<b>131</b>
<b>Итого ЦА+Ф+П</b>		<b>333</b>

### 3.5.3. Сведения о руководителях подразделений

Сведения о руководителях структурных подразделений Центрального аппарата Эмитента:

Таблица 3.5. – Руководители структурных подразделений Эмитента

Ф.И.О.	Год рождения	Занимаемая должность
Айтжанов Дулат Нулиевич	1968 г.	Председатель Правления
Курманбаева Эльмира Кинжахуновна	1969 г.	Заместитель Председателя Правления
Аткешев Жумагали Сайденович	1938 г.	Советник
Вьюгов Артем Анатольевич	1979 г.	Заместитель Председателя Правления
Оразбеков Ержан Мырзабаевич	1974 г.	Управляющий Директор
Спанов Есмухамет Барамбаевич	1962 г.	Заместитель Председателя Правления
Байтышева Динара Тлеулесовна	1977 г.	Управляющий директор
Байтемиров Ермек Серикович	1966 г.	Начальник службы стратегического развития и управления проектами
Шоданова Гульнара Такишевна,	1961 г.	Главный бухгалтер
Загоровская Наталья Владимировна	1976 г.	Начальник отдела фин. отчетности
Жакупова Гульбахыт Елубаевна	1968 г.	Начальник службы внутреннего аудита
Какенов Руслан Серикович	1981 г.	Начальник управления кредитования и лизинга
Шнейдер Александр Леонидович	1976 г.	Начальник Управления технического обеспечения
Карпич Александр Николаевич	1962 г.	Начальник службы управления финансовыми рисками
Нуритдинов Касен Шамшитович	1963 г.	Начальник финансового Управления
Ахметова Татьяна Анатольевна	1975 г.	Начальник Управления кадрового и документационного обеспечения

Дуюмбаев Ильяс Касымтаевич	1982 г.	Начальник Управления информатизации и безопасности
Идрисов Ерлан Тулегенович	1972 г.	Начальник отдела корпоративного бизнеса
Салимбаев Роман Александрович	1979 г.	Начальник отдела проектного анализа
Копина Виктория Федоровна	1981 г.	Начальник отдела координации и контроля
Габитов Руслан Журсынович	1979 г.	Начальник отдела мониторинга
Казтаева Асель Жансолтановна	1983 г.	Начальник отдела учета нефинансовых обязательств
Золотухина Олеся Борисовна	1981 г.	Начальник отдела методологии и администрирования
Балтабаев Амиржан Бауыржанович	1977 г.	Начальник юридической службы
Найман Виктор Иосифович	1954 г.	Начальник отдела проблемных кредитов
Сапаров Алмаз Оразбаевич	1978 г.	Начальник отдела закупа
Нурумов Серик Мергалимович	1971 г.	Начальник отдела логистики
Кусайынов Оразбек Фазылович	1965 г.	Начальник инженерно-технического отдела
Копина Татьяна Дмитриевна	1951 г.	Начальник отдела по бюджетированию
Сейдахметова Шолпан Молдахметовна	1977 г.	Начальник Казначейства
Закирова Нургуль Кабдулхаировна	1967 г.	Начальник отдела кадрового обеспечения
Тайбасаров Жанболат Караевич	1955 г.	Начальник отдела отраслевой экспертизы
Тилеуберген Зангар Мубаракулы	1980 г.	Начальник отдела стратегического развития
Демеуова Анара Бауыржановна	1982 г.	Начальник отдела разработки программного обеспечения
Касеинов Руслан Темержанович	1974 г.	Начальник Службы безопасности
Конусов Сабит Тулеутаевич	1979 г.	Начальник Общего отдела

Таблица 3.6. - Информация по филиалам и представительствам Эмитента по состоянию на 01.12. 2008 г.

Филиалы и представительства	Должность	Ф.И.О.
Акмолинский филиал	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Сабитов Булат Акимтаевич
Филиал по Восточно-Казахстанской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Сапаргалиев Тимур Нургазиевич
Филиал по Северо-Казахстанской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Жусупов Руслан Талапович
Филиал по Южно-Казахстанской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Бектемисов Гахарбек Абукаримович
Филиал по Костанайской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Алдабергенов Нурлан Купжасарович
Филиал по Актюбинской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Нуртазин Корган Бакитович
Филиал по Алматинской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Устаев Ержан Шарипович
Филиал по Кызылординской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Каракожаев Оразбек Файзуллаевич
Филиал по Атырауской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Филиала)	Дисалиева Вера Ивановна
Филиал по Мангыстауской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Представительства)	Сағымбай Ғалымжан Үсенұлы
Представительство по Жамбылской области	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью)	Сейтбеков Нурғали Енсебекович

	Представительства)	
<b>Представительство по Западно-Казахстанской области</b>	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Представительства)	Куталиев Тимур Тарихович
<b>Представительство по Павлодарской области</b>	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Представительства)	Тоганбаев Марат Толешевич
<b>Представительство по Карагандинской области</b>	Директор (осуществляет общее руководство деятельностью Представительства)	Думанецкий Игорь Вячеславович

### 3.6 Акционеры Эмитента.

#### 3.6.1. Общее количество акционеров (участников) Эмитента и информация (полное и сокращенное наименование, место нахождения юридического лица либо фамилия, имя, отчество физического лица) об акционерах (участниках), которые владеют пятью и более процентами акций (долей) в оплаченном уставном капитале Эмитента

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 г. № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 г. № 220» и приказом и.о. Председателя Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 17 апреля 2007 г. № 207 «О некоторых вопросах акционерного общества «Национальный холдинг «КазАгро» 100 % государственный пакет акций АО «КазАгроФинанс» был передан в оплату акций АО «Национальный холдинг «КазАгро».

Таким образом, в настоящее время АО «Национальный холдинг «КазАгро» является единственным акционером АО «КазАгроФинанс» и является обладателем права собственности на 100 % пакет акций Эмитента.

Таблица 3.7. – Информация об единственном акционере Эмитента

Полное и сокращенное наименование/Ф.И.О. акционера	Место нахождения/адрес	Доля в оплаченном уставном капитале
АО «Национальный холдинг «КазАгро»»	РК, г. Астана, пр. Кенесары, 36	100%.

#### 3.6.2. Сведения о лицах, не являющихся акционерами (участниками) Эмитента напрямую, но контролирующими тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале Эмитента через другие организации

Лиц, не являющихся акционерами (участниками) Эмитента, но контролирующими тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале Эмитента через другие организации, не имеется.

#### 3.6.3. Информация о всех сделках или серии сделок, приведших к смене контроля над акциями (долями) Эмитента в размере пять и более процентов

Как уже упоминалось выше в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 г. № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 г. № 220» и приказом и.о. Председателя Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 17 апреля 2007 г. № 207 «О некоторых вопросах акционерного общества «Национальный холдинг «КазАгро» 100 % государственный пакет акций АО «КазАгроФинанс» был передан в оплату акций АО «Национальный холдинг «КазАгро».

### 3.7. Сведения о юридических лицах, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долей) оплаченного уставного капитала.

Юридические лица, у которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долями), отсутствуют.

**Сведения по финансовым показателям (собственный капитал, активы, объем реализованной продукции и чистый доход) юридических лиц, в которых Эмитент владеет тридцатью и более процентами акций (долей) оплаченного уставного капитала.**

Юридические лица, у которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долями), отсутствуют.

**Сделки, приведшие к смене контроля над акциями (долями) Эмитента в размере пять и более процентов в капитале других юридических лиц за последние три года.**

Юридические лица, у которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долями), отсутствуют.

### **3.8. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, место и функции Эмитента в этих организациях.**

В настоящее время Эмитент не входит ни в одну финансовую группу, холдинг (за исключением АО «Национальный холдинг «КазАгро») или консорциум, равно как и не имеет дочерних организаций.

Вместе с тем, Эмитент является действительным членом двух ассоциаций:

**1.** Объединения юридических лиц в форме ассоциации «Казахстанский лизинг», место нахождения - Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 7А. Вид деятельности - некоммерческая деятельность. Основные функции - содействие развитию финансового лизинга и совершенствованию законодательства, касающегося регулирования деятельности лизинговых организаций.

**2.** Объединения юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана», место нахождения - Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67. Вид деятельности - некоммерческая деятельность. Основные функции - содействие развитию финансового рынка и совершенствованию законодательства, касающегося регулирования деятельности финансовых организаций.

### **3.9. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента.**

**Таблица 3.8. – Аффилированные юридические лица Эмитента**

<b>Полное наименование юридического лица</b>	<b>Дата и номер государственной регистрации юридического лица, почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица</b>	<b>Вид деятельности, руководитель</b>	<b>Примечания</b>
АО «Национальный холдинг «КазАгро»	№ 25246-1901-АО от 15.01.2007 г. Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары, 36	§ Развитие и поддержка субъектов АПК, реализации задач по стимулированию развития АПК; § Смаилов Алихан Асханович	Крупный акционер
АО «Аграрная кредитная корпорация»	№ 9609-1901-АО от 25.08.2003 г. Республика Казахстан, г. Астана, ул. Желтоксан, 28/а	§ Кредитование кредитных товариществ; § Кредитование сельских потребительских кооперативов; § Кредитование несельскохозяйственных видов предпринимательской деятельности в сельской	Дочернее акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро»

		местности. § Каражигитов Аскарбек Раисович	
АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	№3434-1901-АО от 01.04.2004 года Республика Казахстан, г. Астана, ул. Московская, 39/1	§ Закуп зерна и технических культур у отечественных сельхозтоварпроизводителей; § Закуп услуг по хранению, перевозке и переработке зерна и технических культур в установленном порядке; § Финансирование мероприятий по производству конкурентоспособной продукции переработки растениеводства и финансирование мероприятий по развитию инфраструктуры АПК в установленном порядке; § Финансирование отечественных сельхозтоварпроизводителей для проведения весеннее - полевых и уборочных работ посредством предоставления займов.  § Азимов Руслан Джумабаевич	Дочернее акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро»
АО «Казагромаркетинг»	№ 13526-1901-АО от 07.11.2003 г. Республика Казахстан, г. Астана, ул. Дружбы, 6	§ Предоставление информации, оказание консультационных услуг, организация обучающих семинаров для субъектов АПК; § Участие в создании и развитии информационно-маркетинговой системы АПК; § Мониторинг и проведение аналитических исследований рынков АПК; § Участие в создании и развитии современных информационных технологий и электронных торгов сельскохозяйственной продукцией; § Организация выпуска информационных материалов в специализированных сборниках, журналах, тематических изданиях; § Участие в организации и проведение выставочно-ярмарочных мероприятий и оказании отечественным товаропроизводителям рекламной поддержки производимой сельскохозяйственной продукции и продуктов ее	Дочернее акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро»

		переработки. § Калиев Дархан Жанбыршиевич	
АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»	№ 3927-1900-АО от 24.08.2004 г. Республика Казахстан, г. Астана, ул. Таха Хусейна, 10	§ Микрокредитование сельского населения через филиалы и представительства фонда; § Кредитование микрокредитных организаций для дальнейшего микрокредитования сельского населения; § Возмещение части страховых выплат по страховым случаям, возникшим в результате неблагоприятных природных явлений в соответствии с законодательством об обязательном страховании в растениеводстве; § Организация обучения сельского населения основам предпринимательства и подготовка кадров  § Карашукеев Ербол Шырақпаевич	Дочернее акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро»
АО «Мал өнімдері корпорациясы»	№ 4708-1900-АО от 11.09.2001 г. Республика Казахстан, г. Астана, Сары - арка, 7	§ Расширение экспортных рынков животноводческой продукции; § Регулирование внутреннего рынка социально значимых видов животноводческой продукции.  § Сабанкулов Аскар Кабитович	Дочернее акционерное общество АО «Национальный холдинг «КазАгро»
АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»	№ 14103-1937-АО от 08.09.2007 г. Республика Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Дулатова, д. 68	§ Содействие экономическому развитию Костанайской и Северо-Казахстанской областей § Толибаев Марат Еркинович	Мамытбеков А.С. (член Совета директоров АО «КазАгроФинанс») является членом Совета директоров
ТОО «Тобол – Жемис»	№ 14408-1937-ТОО от 14.04.2008 г. Республика Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Дулатова, д. 68	§ Закуп и реализация плодоовощной продукции  § Есенеев Ербол Еркенович	АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (49% доли участия в уставном капитале)
ТОО «Тобол – Шанырак»	№ 10233-1948-ТОО от 20.06.2008 г. Республика Казахстан, 150000, Северо - Казахстанская область, г. Петропавловск, ул. Конституции Казахстана, д. 38	§ Реализация государственной программы индивидуального жилищного строительства  § Калыков Мухтар Еркемович	АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (100% доли участия в уставном капитале)
ТОО «Тобол – Керемет»	№ 14509-1937-ТОО от 23.06.2008 г. Республика	§ Реализация государственной программы	АО «Национальная компания «Социально

	Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Дулатова, д. 68	индивидуального жилищного строительства  § Митюков Алдаонгар Сагитуказович	- предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (100% доли участия в уставном капитале)
ТОО «Баксинское MZM»	№ 14553-1937-ТОО/ИУ/ от 21.07.2008 г. Республика Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Гвардейская, д. 9а, кв. 17	§ Недропользование  § Алехин Сергей Николаевич	АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (24% доли участия в уставном капитале)
ТОО «Бисембаевское PRP»	№ 14552-1937-ТОО/ИУ/ от 21.07.2008 г. Республика Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Гвардейская, д. 9а, кв. 17	§ Недропользование  § Алехин Сергей Николаевич	АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (15% доли участия в уставном капитале)
ТОО «Володаровское PRP»	№ 14559-1937-ТОО от 28.07.2008 г. Республика Казахстан, 110000, Костанайская область, г. Костанай, ул. Гвардейская, д. 9а, кв. 17	§ Недропользование  § Алехин Сергей Николаевич	АО «Национальная компания "Социально - предпринимательская корпорация «Тобол» является участником (15% доли участия в уставном капитале)
ТОО «DOS Group Astana»	№ 24263-1901-ТОО от 03.10.2006 г. Республика Казахстан, г. Астана, район «Алматы», дом 13	§ Коммерческая деятельность  § Уразбеков Канат Галимжанович	12,5% доли участия в уставном капитале принадлежит Нурпеисову Ж.Б. (член Совета директоров АО «КазАгроФинанс») согласно учредительного договора от 22.09.2006 г.

Таблица 3.9. – Аффилированные физические лица Эмитента

Фамилия Имя Отчество	Дата рождения	Основания для признания аффилированности	Примечания
Айтжанов Дулат Нулиевич	22.11.1968 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»
Манаспаева Саулеш Габитовна	10.07.1971 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Айтжанов Гани Нулиевич	30.05.1965 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Айтжанова Мерей Дулатовна	07.09.1993 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.

Айтжанова Марьям Дулатовна	31.01.2005 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Айтжан Данияр Дулатович	03.06.2007 г.	на основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Нулиев Ален Дулатович	23.12.1996 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Манаспаев Кайрат Габитович	02.03.1960 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Манаспаев Тимур Габитович	23.10.1964 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Манаспаева Ардак Габитовна	16.10.1960 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруги Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
Манаспаева Зауреш Габитовна	21.07.1966 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруги Председателя Правления АО «КазАгроФинанс» Айтжанова Д.Н.
<b>Курманбаева Эльмира Кинжахуновна</b>	<b>04.02.1969 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «КазАгроФинанс»</b>
Курманбаев Максат Адылханович	20.09.1964 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруг Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Ходжалакова Надежда Николаевна	11.10.1948 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Ходжалаков Кенже Розахунович	15.08.1944 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Кенжеев Тимур Кенжеевич	24.04.1972 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Кенжеев Таир Кенжеевич	22.11.1975 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Курманбаева Дания Максатовна	28.22.1991 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.

Курманбаев Эльдар Максатович	23.12.1988 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Курманбаев Санжар Максатулы	02.03.2000 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Курманбаев Эльнар Максатулы	02.06.2002 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Мендешева Эльмира Адылхановна	22.11.1968 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруга Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
Курманбаева Сарвар Джумашевна	06.02.1945 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать супруга Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Курманбаевой Э.К.
<b>Спанов Есмухамет Барамбаевич</b>	<b>09.04.1962 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «КазАгроФинанс»</b>
Спанова Райхан Жанайдаровна	28.08.1961 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанов Жумабек Барамбаевич	28.08.1964 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Бахытгуль Барамбаевна	15.05.1963 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Ажар Барамбаевна	20.02.1966 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Гайша Барамбаевна	27.11.1967 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Асьма Барамбаевна	08.03.1970 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Анара Есмухаметовна	25.12.1987 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона	Дочь Заместителя Председателя Правления -

		Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Спанова Айна Есмухаметовна	18.02.1993 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанова Кенжекей Ордабаевна	01.09.1938 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанов Жанайдар	27.11.1936 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанов Жанбек Жанайдарович	06.12.1958 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанов Жанабиль Жанайдарович	05.10.1963 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанов Жангабыл Жанайдарович	19.11.1965 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
Султанова Ряш Жанайдаровна	12.04.1968 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруги Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Спанова Е.Б.
<b>Аткешев Жумагали Сайденович</b>	<b>13.08.1938 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Советник Председателя Правления - член Правления АО «КазАгроФинанс»</b>
Кадырова Зауре Жусуповна	23.11.1940 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга члена Правления АО «КазАгроФинанс» Аткашева Ж.С.
Аткешева Данара Жумагалиевна	22.01.1973 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь члена Правления АО «КазАгроФинанс» Аткашева Ж.С.
Аткешева Айгуль Жумагалиевна	13.09.1974 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь члена Правления АО «КазАгроФинанс» Аткашева Ж.С.
<b>Вьюгов Артем Анатольевич</b>	<b>03.05.1979 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «КазАгроФинанс»</b>
Вьюгов Анатолий Алексеевич	30.08.1959 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс»

			Вьюгова А.А.
Вьюгова Галина Викторовна	12.10.1959 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Вьюгова А.А.
Вьюгова Анна Анатольевна	18.08.1988 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра Заместителя Председателя Правления - члена Правления АО «КазАгроФинанс» Вьюгова А.А.
<b>Байтемиров Ермак Серикович</b>	<b>29.08.1966 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Член Правления АО «КазАгроФинанс»</b>
Байтемирова Шолпан Асылхановна	07.04.1939 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать члена Правления АО «КазАгроФинанс» Байтемирова Е.С.
Ахмедов Серик Шафигуллинович	28.09.1939 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец члена Правления АО «КазАгроФинанс» Байтемирова Е.С.
Малдыбаева Жанар Махсатовна	25.04.1973 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга члена Правления АО «КазАгроФинанс» Байтемирова Е.С.
Турлина Биян Хадыровна	1.07.1950 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать супруги члена Правления АО «КазАгроФинанс» Байтемирова Е.С.
Малдыбаев Махсат Мухамеджанович	13.04.1950 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец супруги члена Правления АО «КазАгроФинанс» Байтемирова Е.С.
<b>Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич</b>	<b>17.09.1968 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Член Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро», Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро», Председатель Совета Директоров АО «КазАгроФинанс», АО «Казагромаркетинг», АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация», АО «Аграрная кредитная корпорация»; член Совета директоров АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»</b>
Жапарова Алмагуль Ермаковна	03.08.1971 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.

Мамытбекова Айнур Асылжановна	17.08.1993 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
Мамытбекова Назира Асылжановна	08.04.1998 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
Мамытбекова Аружан Асылжановна	23.05.2006 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
Аташбекова Гузель	08.10.1940 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
Мамытбеков Бауыржан Сарыбаевич	16.09.1966 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
Жапарова Акбота Ермековна	25.05.1974 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруги Председателя Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро» - Председателя Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Мамытбекова А.С.
<b>Нурпеисов Жаркын Бегешович</b>	<b>22.04.1979 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»; управляющий директор - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»</b>
Нурпеисова (Касенова) Салтанат Бахчановна	16.07.1981 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Нурпеисова Жанна Жаркынкызы	04.06.2004 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Нурпеисов Жомарт Жаркынулы	09.11.2006 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Нурпеисов Бегеш Хакимжанович	19.01.1954 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.

Нурпеисова (Азатаева) Жаниса Шариповна	25.10.1953 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Байгужина (Нурпеисова) Ботагоз Бегешовна	23.12.1976 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Нигматова (Нурпеисова) Жулдыз Бегешовна	26.11.1981 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Нурпеисов Дархан Бегешович	21.09.1987 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Касенов Бахчан Нурканович	10.08.1956 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Отец супруги члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Касенова Алия Телгаровна	25.12.1955 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Мать супруги члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Касенова Махаббат Бахчановна	03.01.1979 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сестра супруги члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
Касенов Канат Бахчанович	09.02.1988 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Брат супруги члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Нурпеисова Ж.Б.
<b>Омаров Тобылбек Есенжолович</b>	<b>11.01.1963 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»; ответственный секретарь Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан</b>
Амантаева Каламкас Сактарбековна	1960 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Супруга члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Омарова Т.Е.
Омарова Линара Тобылбековна	1987 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Омарова Т.Е.
Омарова Анара Тобылбековна	1989 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Дочь члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Омарова Т.Е.
Омаров Аскар Тобылбекович	1995 г.	На основании подпункта 2 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Сын члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Омарова Т.Е.
<b>Шукеев Умирзак Естаевич</b>	<b>12.03.1964 г.</b>	<b>На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»</b>	<b>Председатель Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Заместитель Премьер - Министра Республики Казахстан</b>

Жамишев Болат Бидахметович	28.06.1957 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Министр финансов Республики Казахстан
Куришбаев Ахылбек Кажигулович	13.04.1961 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Министр сельского хозяйства Республики Казахстан
Султанов Бахыт Турлыханович	29.11.1971 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан
Смаилов Алихан Асханович	18.12.1972 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Вице - Министр финансов Республики Казахстан
Мусина Лилия Сакеновна	31.07.1956 года	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»; член Совета директоров АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»
Орынбаев Марат Турмаханович	05.09.1961 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Управляющий директор - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Председатель Совета директоров АО «Мал өнімдері корпорациясы»
Байнаков Рахмет Газизович	06.03.1975 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Управляющий директор - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»; Председатель Совета директоров АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Аманбаев Жолдымурат Ермуханович	04.10.1957 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Управляющий директор - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»
Ажибеков Камиль Бахтиярович	05.03.1964 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Управляющий директор - член Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»
Досмукаматов Канат Мухаметкаримович	22.12.1973 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета Директоров АО «Аграрная кредитная корпорация»
Каражигитов Аскарбек Раисович	05.01.1962 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «Аграрная кредитная корпорация»
Тарабаев Балташ	09.04.1950 г.	На основании подпункта 3	Заместитель Председателя

Каримович		пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Правления - член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»
Кабылова Ажар Утегеновна	14.05.1963 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»
Зайтуллаева Ирина Николаевна	19.06.1965 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»
Альмаганбетова Айман Тапеновна	03.08.1956 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Аграрная кредитная корпорация»
Калиев Дархан Жанбыршиевич	01.01.1973 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «Казагромаркетинг»
Буржумбаев Бауржан Алпанович	14.07.1975 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Казагромаркетинг»
Нургазина Динара Нурболатовна	15.01.1971 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Казагромаркетинг»
Мухамеджанов Нурлан Мырзабекович	01.06.1973 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Казагромаркетинг»
Сабанкулов Аскар Кабитович	17.06.1961 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «Мал өнімдері корпорациясы»
Даулбаев Онгар	10.06.1944 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления АО «Мал өнімдері корпорациясы»
Исаков Шамбулат Тулемисович	17.11.1975 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления АО «Мал өнімдері корпорациясы»
Хамзин Алмас Назимбекович	07.10.1979 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления АО «Мал өнімдері корпорациясы»
Нуркиянов Куаныш Толеуханович	12.08.1979 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Финансовый директор
Азимов Руслан Джумабаевич	05.03.1952 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»
Солюлёв Александр Анатольевич	25.05.1951 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»
Эльперин Марк Моисеевич	17.06.1946 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона	Член Правления АО «Национальная компания

		Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	«Продовольственная контрактная корпорация»
Увашев Даулет Нурланович	01.06.1965 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»
Карашукеев Ербол Шырақпаевич	26.11.1976 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Правления - член Совета директоров АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Атамкулова Гульназ Турехановна	09.09.1968 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Заместитель Председателя Правления - член Правления АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Казганбаев Эльдар Шамильевич	22.07.1979 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Управляющий директор - член Правления АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Карнакова Назгуль Шолпанкуловна	27.12.1978 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Сейтебетова Сауле Султановна	05.10.1956 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления - Директор Департамента мониторинга и работы с проблемными кредитами АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Нургалиев Мурат Ергалиевич	18.05.1979 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Абугалиев Мурат Саматович	17.07.1976 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления - Директор департамента кредитования АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»
Косунов Алмас Олжабаевич	26.10.1949 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Председатель Совета директоров АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Толибаев Марат Еркинович	16.11.1967 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров - Председатель Правления АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Сагиев Гани Токтамысович	16.10.1964 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Балахонцев Владимир Николаевич	12.01.1967 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Совета директоров АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Утепов Эдуард	02.11.1953 г.	На основании подпункта 3	Член Совета директоров АО

Карлович		пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	«Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Алиев Арман Кокишевич	21.06.1966 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Сагинтаев Сакен Советович	12.03.1977 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Чен Алексей Алексеевич	28.12.1960 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Член Правления АО «Национальная компания «Социально - предпринимательская корпорация «Тобол»
Есенеев Ербол Еркенович	06.04.1978 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Тобол-Жемис»
Калыков Мухтар Ермекович	07.08.1964 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Тобол-Шанырак»
Митюков Алдаонгар Сагитуказович	27.06.1974 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Тобол-Керемет»
Искаков Рафаил Рашитович	04.09.1954 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Мармартас»
Алехин Сергей Николаевич	07.09.1952 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Баксинское MZM», ТОО «Бисембаевское PRP», ТОО «Володаровское PRP»
Закирьянов Алмас Жантасович	25.06.1978 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	И.о. директора ТОО «Тобол-Тагам»
Кондрук Валерий Владимирович	27.08.1984 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Энергетическая компания "Черниговское»
Балабанов Олег Константинович	17.08.1964 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «Тарутинское»
Уразбеков Канат Галимжанович	12.07.1978 г.	На основании подпункта 3 пункта 1 статьи 64 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах»	Директор ТОО «DOS Group Astana»

### 3.10. Операции со связанными сторонами.

В 2008 г. единственным акционером АО «КазАгроФинанс» (решение заочного заседания Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» № 8 от 4 апреля 2008 г.) было принято решение о заключении сделки между АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» и АО «КазАгроФинанс» в отношении

предоставления в залог АО «КазАгроФинанс» пшеницы в объеме 5 786 тонн в обеспечение исполнения обязательств ТОО «Агрофирма «Жана-Ақдала» перед АО «КазАгроФинанс» по договору займа №UKO/S-0003-08 от 20 марта 2008 г. на передачу заемщику денег в сумме 153 350 000. Договор залога зерна от 2 апреля 2008 г. (ипотека) №AST\CXП-08-56. Обеспеченные залогом обязательства: возврат АО «КазАгроФинанс» суммы займа заемщиком, а также уплаты ставки вознаграждения в размере 12% годовых, сроком до 10 апреля 2013 г. и все иные денежные обязательства Заемщика по Договору займа.

#### **Предмет залога:**

**Объект №1:** пшеница мягких сортов, 3 (третьего) класса, урожая 2007 г., влажность – 13,5%, клейковина – 23%, стекловидность – 48%, натура – 750 г/л, примеси: сорная – 1,5%, зерновая – 4,5%, в количестве 786 000 (семьсот восемьдесят шесть тысяч) килограмм, принадлежащая Залогодателю на праве собственности на основании зерновой расписки №7 серии Б №0099321, код МСХ 10-57 от 29 февраля 2008 года;

**Объект №2:** пшеница мягких сортов, 3 (третьего) класса, урожая 2007 г., влажность – 13,5%, клейковина – 23%, стекловидность – 50%, натура – 750 г/л, примеси: сорная – 1,5%, зерновая – 4,5%, в количестве 5 000 000 (пять миллионов) килограмм, принадлежащая Залогодателю на праве собственности на основании зерновой расписки №1 серии Б №0099315, код МСХ 10-57 от 14 января 2008 года.

В настоящее время обременение на обеспечение, представленное АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» снято. Договор залога зерна прекращен.

### **IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

#### **4.1. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе наиболее важные для Эмитента.**

##### **4.1.1. Общее описание казахстанского рынка лизинга и его региональная структура**

В последние годы государство принимает различные меры, направленные на активизацию деятельности финансовых организаций и банков по кредитованию реального сектора экономики, включая малый бизнес и сельское хозяйство. Весомая роль в решении этих вопросов отводится использованию финансового лизинга, благодаря которому предприятия имеют возможность получать необходимую финансовую и материальную поддержку для технического перевооружения производства, даже при отсутствии у них залогового имущества.

Рынок финансового лизинга в Казахстане обладает на сегодняшний день большим потенциалом развития, он характеризуется как один из наиболее динамично развивающихся финансовых рынков. На протяжении последних пяти лет по данным журнала «Эксперт Казахстан» совокупный лизинговый портфель ежегодно рос примерно в 1,5 раза. Такое развитие рынка обусловлено высокой степенью износа основных средств, развитием новых производств, а также государственной поддержкой.

По различным данным, уровень износа основных средств предприятий республики составляет от 40% до 80%. Этот показатель очень велик, а ведь лизинг выступает в качестве одного из самых приемлемых способов обновления основных средств.

Лизинг в нашей стране фактически начал развиваться с принятия закона «О финансовом лизинге» в 2000 г. В 2004 г. рынок лизинговых услуг получил хороший стимул – лизинговые компании были освобождены от уплаты НДС при импорте некоторых видов товаров по договорам финансового лизинга, тогда же были сокращены и ограничения по срокам амортизации. Все это придало рынку лизинга динамичность. Начал меняться состав основных игроков и структура лизинговых сделок. До 2005 г. основными операторами лизингового рынка выступали дочерние компании банков и государственные компании. За последние два года

на рынке появились банки, лизинговые компании, входящие в состав торговых и финансово-промышленных групп, финансовые организации, создаваемые при участии Правительства Республики Казахстан, а также иностранные операторы. Всего на сегодняшний день в стране зарегистрировано 104 организации, имеющие лицензии на право ведения лизинговой деятельности. Однако фактически на рынке работают не более 29% организаций, тогда как другие получают лицензии под определенные контракты или в качестве дополнительной услуги для своих клиентов.

Появление новых игроков обусловлено развитием рынка, возможностью получения налоговых льгот, а также необходимостью развития новых каналов продаж (для продавцов основных средств).

Изменилась и структура лизингополучателей. Изначально основными потребителями лизинговых услуг выступали компании малого бизнеса, что было вызвано невозможностью предоставления ими обеспечения по кредитам. Средние и крупные компании предпочитали пользоваться банковскими кредитами либо привлекать ресурсы на фондовом рынке. Более чем 60% всех лизинговых операций в 2006 г. было сосредоточено в сегменте малого бизнеса.

Тем не менее, в последние годы наблюдается интерес к лизингу со стороны среднего и крупного бизнеса.

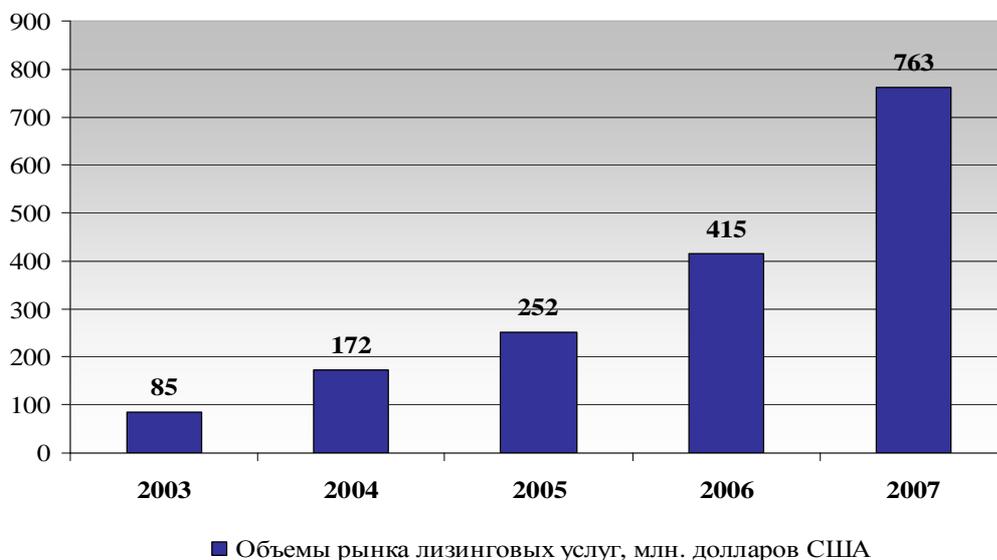
Что касается отраслевой структуры лизингополучателей, то заметна тенденция к росту спроса на лизинг со стороны, во-первых, промышленных компаний. Свою роль сыграли недропользователи, небольшие обрабатывающие компании, заводы по производству строительных материалов. Во-вторых, значительную долю спроса на лизинг обеспечили строительные компании. В силу резкого роста цен на землю и в этой связи предпочтения вкладывать «живые» ресурсы в земельные активы все остальные строительные компании активно приобретают в лизинг. В 2006 г. доля строительной техники и оборудования выросла вдвое в структуре предметов лизинга по сравнению с 2005 г. и по разным оценкам составила 15% – 26,8%.

В крупных городах лизинг оказался востребован транспортниками: по сведениям журнала «Эксперт Казахстан», большая часть автобусов, работающих в городах Астана и Алматы, была приобретена в последние годы по лизинговым схемам.

Меняется и состав предметов лизинга. Основной спрос до 2004 г. был заявлен на транспорт и сельскохозяйственную технику (в силу высокой мобильности и активного продвижения, а также высокого уровня накопленного износа). Сейчас также активно развивается рынок лизинга спецтехники и оборудования. Наиболее привлекательными для лизинговых компаний стали такие отрасли как железнодорожный транспорт, строительство, автомобильный транспорт, металлургия, связь.

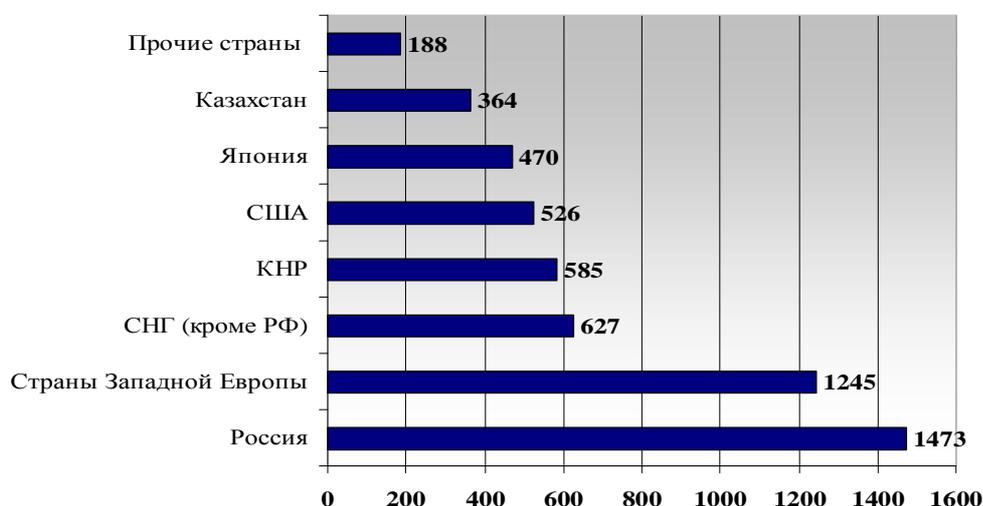
Однако, начавшийся в сентябре прошлого года финансовый кризис, так или иначе, повлиял на экономики многих стран, что в свою очередь повлияло на изменение структуры лизинговых отношений. Значительно повышение стоимости заимствований на внешних рынках привело к увеличению ставок финансирования банками второго уровня и другими финансовыми организациями. Если раньше заемщики банков второго уровня получали кредиты по ставке 10% - 14% годовых, то в настоящий момент – под 15% - 20%, что сделало их кредиты недоступными для многих получателей различных отраслей национальной экономики. Все это негативно сказалось в первую очередь на темпах развития строительства в стране. Отток финансовых инвестиций из данной отрасли привел к увеличению интереса к агропромышленному комплексу страны, как одному из наиболее привлекательных секторов экономики.

**Рисунок 1. Объемы рынка лизинга в Казахстане.**



**Структура производителей.** Традиционно основными игроками выступали российские производители. Однако, в последние годы отмечается активный рост спроса на китайскую технику и транспорт, а также увеличение спроса на оборудование производства стран ЕС и США. Российские компании теряют позиции из-за ценовой и клиентской политики производителей: уменьшается количество сервис-центров, ежемесячно растут цены, российские производители все реже используют инструменты торгового финансирования. Кроме того, в Казахстане развивается «молодой» бизнес, незнакомый с российской техникой. Тем не менее, на сегодняшний день российские производители остаются лидерами в структуре производителей оборудования, передаваемого в лизинг, тогда как отечественные производители отстают от них почти в четыре раза. Однако и у казахстанских компаний есть конкурентные преимущества: возможность адаптировать свою технику под казахстанский спрос, готовность работать с различными финансовыми инструментами, низкие цены и короткие сроки поставки. Наконец, западные поставщики делают ставку на длинные сроки финансирования и возможность привлечения финансовых ресурсов страны - производителя (экспортные кредитные агентства, кредиты поставщика и т.п.) (см. рис 2).

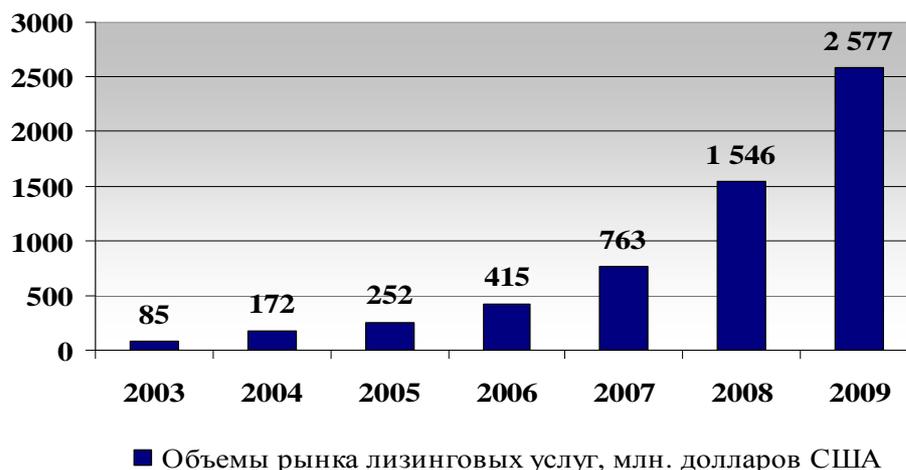
**Рисунок 2. Структура производителей оборудования, передаваемого в лизинг по Республике Казахстан в 2007 г. (по количеству единиц оборудования)**



Еще одним свидетельством развития отечественного рынка лизинга стало появление новых схем. Если раньше в Казахстане был распространен только финансовый лизинг, то теперь некоторые компании предоставляют и так называемый операционный лизинг, который подразумевает не только финансирование стоимости основных фондов, но и комплекс различных услуг, направленных на обслуживание и поддержание в должном состоянии предмета лизинга.

Таким образом, существующая на сегодняшний день ситуация создает все предпосылки для активного роста рынка лизинговых услуг. По данным «Эксперт Казахстан» прогноз развития рынка до 2009 г. выглядит следующим образом:

**Рисунок 3. Развитие рынка лизинга в Казахстане**



Очевидно, что заниматься бизнесом легче всего в динамично развивающихся городах. Такие условия предоставляют основные бизнес-центры Казахстана – г. Алматы и г. Астана. Доля лизинговых операций в г. Алматы выросла с 34% в 2004 г. до 37% в 2006 г., а в г. Астане сохранилась на прежнем уровне – в пределах 10%. В Алматы наибольшая доля лизинговых операций приходится на такие компании как «Альянс Лизинг», «Халык Лизинг» и «АТФ Лизинг». Совокупная доля трех компаний составляет 59% лизингового рынка.

В общем объеме инвестиций в основные фонды в г. Алматы доля лизинга составляет более 5%, что является самым высоким показателем среди всех регионов.

В Астане лидируют компании «Бипек Лизинг», «Центр Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг», их общая доля составляет 76% от всех лизинговых операций. Доля лизинга от всех инвестиций в столицу составляет 1,5%.

Богатый углеводородами Западный регион, включающий Актюбинскую, Атыраускую, Мангистаускую и Западно-Казахстанскую области, имеет устойчивую динамику развития. За два года его доля выросла с 10 до 23% в 2006 г. Наиболее активными здесь оказались компании «Райффайзен Лизинг Казахстан», «Вираз Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг», их доля рынка составляет 67%. Несмотря на высокий объем инвестиций в этот регион, лизинговые операции здесь составляют лишь 1% от общего лизингового портфеля.

В промышленном Северо-Восточном регионе (Акмолинская, Восточно-Казахстанская, Карагандинская, Костанайская, Павлодарская и Северо-Казахстанская области), вследствие усиливающейся активности в других регионах Казахстана произошло снижение доли лизинговых операций с 40% в 2004 г. до 21% в 2006 г. Лидерами рынка с общим портфелем в 89% являются «КазАгроФинанс», «Центр Лизинг» и «БТА ORIX Лизинг». В этом регионе доля лизинга в общих инвестициях в основные фонды выше среднего показателя по Казахстану и составляет 2,6%.

Южный сельскохозяйственный регион (Южно-Казахстанская, Жамбылская, Кызылординская и Алматинская области) увеличил свою долю лизингового портфеля с 7% в

2004 г. до 16% в 2006 г. Лидерами рынка здесь являются компании «Вираз Лизинг», «КазАгроФинанс» и «БТА ORIX Лизинг», совокупная доля рынка которых составляет 67,2%. Уровень инвестиций, осуществленный посредством лизинга, составляет 1,7% от общего объема инвестиций в этот регион.

По данным Ассоциации финансистов Казахстана, 2007 г. не принес существенных изменений на региональное распределение лизинговых операций. По-прежнему лидерами данного рынка являются г. Алматы, Алматинская область и г. Астана, Акмолинская область. Доля данных рынков в региональном разрезе составляет 30% и 20% соответственно. Активными участниками рынка являются Костанайская область – 9,6%, Северо-Казахстанская область – 6,5%, а также Южно-Казахстанская область. На Западный регион в совокупности приходится 11,1% всех лизинговых операций в стране, тогда как активность Восточно-Казахстанского региона ниже практически втрое и составляет 4%.

Потенциал развития лизингового рынка в Казахстане еще достаточно велик. Даже в Алматы, в регионе с самым высоким удельным весом лизинговых инвестиций (5%), рынок в состоянии вырасти в несколько раз в ближайшие 2–3 года.

#### 4.1.2. Описание положения Эмитента в отрасли

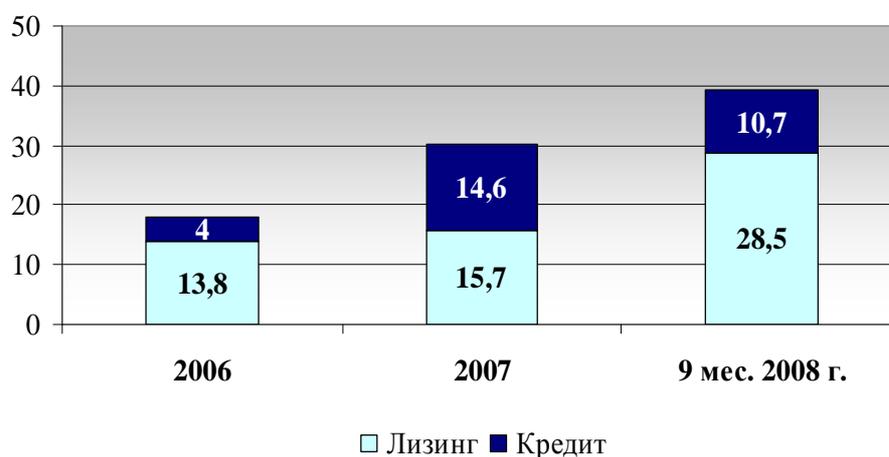
Основной целью и предметом деятельности АО «КазАгроФинанс» является поддержка развития сельскохозяйственного сектора страны путем обеспечения доступности сельскохозяйственных организаций к финансовым средствам, а также к технике и технологическому оборудованию на лизинговой основе. Для реализации данных целей Компания осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) Лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе;
- 2) Кредитование и оказание финансовых и иных услуг субъектам агропромышленного комплекса;
- 3) Участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

Всего с момента создания АО «КазАгроФинанс» заключило более 4 000 договоров лизинга и займа, сумма инвестиций по которым превысила один миллиард долларов. Только в 2007 г. финансовая поддержка была оказана порядка 1 900 хозяйствующим субъектам страны.

На рис. 4 представлена динамика инвестиций в аграрный сектор за 2006 г. и 2007 г. и текущего года в разрезе видов финансовой деятельности Эмитента (данные приведены с учетом софинансирования 15%).

**Рисунок 4. Динамика инвестиций Эмитента в разрезе видов финансовой деятельности, млрд. тенге**



Как видно на рис. 4, основным видом деятельности Эмитента до 2006 г. являлся лизинг, который в общей доле инвестиций занимал 77,5%. Однако, начиная с 2007 г. данная тенденция изменилась. В данном году доля кредитования и лизинга практически сравнялась, а за 9 месяцев 2008 г. доля кредита составила уже 72,7%.

Одним из основных принципов деятельности Компании является стимулирование развития новых направлений в сельском хозяйстве, признанных во всем мире и показавшим свою результативность. Так в частности, в 2005 г., в преддверии вступления Казахстана в ВТО АО «КазАгроФинанс» выступило одним из основных идеологов финансирования приобретения оборудования для переработки сельскохозяйственной продукции. Приоритетность развития перерабатывающей отрасли и пищевой промышленности не раз подчеркивалась, и Главой государства, и Правительством Республики Казахстан.

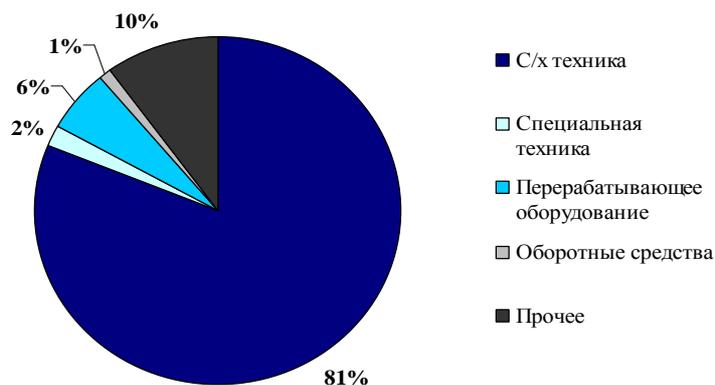
В 2006 г. Компанией за счет собственных средств были созданы 2 современные молочно-товарные фермы, где могут содержаться 2 000 голов крупно-рогатого скота, 1 504 из которых голштино-фризской породы уже завезены. Генетическая продуктивность коров этой породы составляет порядка 10 тысяч кг молока в год.

В 2007 г. ориентир был взят на реализацию лизинговых проектов в сфере тепличного хозяйства и внедрения технологий капельного орошения. В рамках данного направления было профинансировано строительство двух теплиц в Южно-Казахстанской и Атырауской областях площадью по 1 га каждая. Осенью 2008 г. уже планируется получение первого урожая теплицы, построенной израильской компанией «Netafim» в Южно-Казахстанской области.

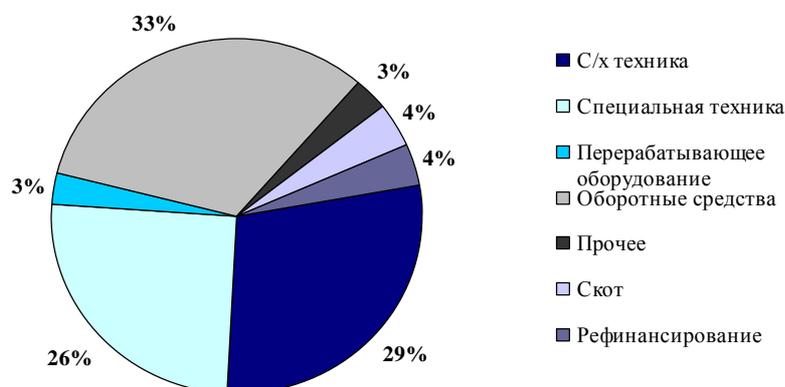
В 2008 г. Компанией планируется реализация крупных проектов по созданию интенсивных фруктовых садов в Алматинской области, включающих полный цикл от выращивания фруктов, их переработки до упаковывания, а также созданию рыбоперерабатывающих заводов.

**Рисунок 5. Структура финансирования Эмитентом за период 2006 г. – 1 полугодие 2008 г.**

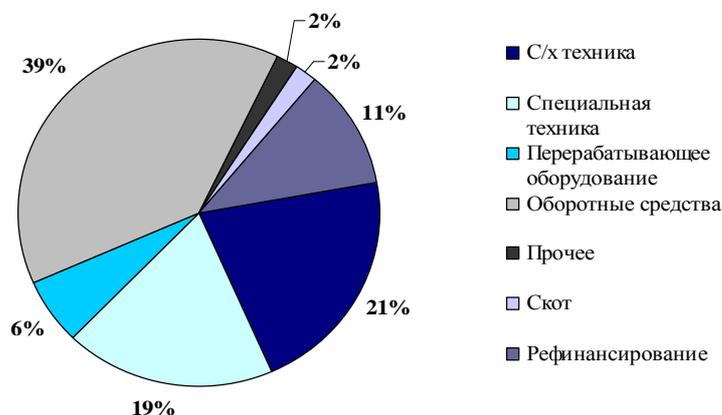
**2006 г.:**



2007 г.:



1 полугодие 2008 г.:



Рассматривая структуру финансирования Эмитента, необходимо отметить ее резкое изменение за последние два с лишним года. Так, например в 2006 г. преобладающий объем в структуре финансирования занимало приобретение сельскохозяйственной техники (81%), тогда как проекты по приобретению оборудования занимали 6%, а финансирование оборотных средств лишь 1%.

В 2007 г. учитывая мировой финансовый кризис, а также удорожание кредитных ресурсов, резко вырос спрос сельхозтоваропроизводителей на оборотные средства (33%), в то время как доля сельхозтехники снизилась практически в 3 раза и составила всего 29%.

Причинами снижения доли сельхозтехники по оценкам Эмитента является постепенное обновление техники основными аграриями, тогда как новые проекты АО «КазАгроФинанс» направлены на производство готовой продукции, т.е. на перерабатывающую отрасль. Выделение оборотных средств предполагает финансирование закупа сырья для переработки, загрузки мощностей предприятия, финансирование строительства вспомогательных зданий и помещений и т.д. Все это также в немаловажной степени способствовало изменению структуры финансирования Компании.

Как уже говорилось выше, 2007 г. стал годом развития таких новых направлений, как строительство современных теплиц, а также создание крупно-товарных молочных ферм. В структуре финансирования это отразилось увеличением доли спецтехники (теплицы), которая

на конец 2007 г. составила 24%, а также появлением такого нового направления, как лизинг скота (4%).

В 2008 г. доля оборотных средств увеличилась еще на 6% и составила 39% в общем объеме финансирования, тогда как приобретение сельхозтехники составило 21%, программы по приобретению спецтехники занимают 19%, а оборудование по переработке – 6%.

Всего с момента создания Компанией было инвестировано в отрасль АПК более 122,1 млрд. тенге, профинансировано приобретение более 13 тыс. единиц техники на сумму 105,3 млрд. тенге, а также около 60 проектов по переработке сельхозпродукции на сумму 9,2 млрд. тенге.

Как уже говорилось раньше, по данным Агентства по статистике, на сегодняшний день в стране зарегистрировано 104 организации, имеющие лицензии на право ведения лизинговой деятельности. Однако фактически на рынке работают не более 25% организаций, тогда как другие получают лицензии под определенные контракты или в качестве дополнительной услуги для своих клиентов. Ниже представлены основные условия финансирования лизинговых компаний на рынке Казахстана.

**Таблица 4.1. - Условия финансирования лизинга сельскохозяйственной техники, специальной техники и перерабатывающего оборудования по состоянию на 1 декабря 2008 г. лизинговыми компаниями**

Компании	Сумма	Срок лизинга	Размер аванса	Обеспеченности в % от стоимости объекта /Схема погашения платежей	Процентная ставка
АО «КазАгроФинанс»	-	5 - 8 лет	20%	Приобретаемая техника. Дополнительный залог	4% - 11%
АО «Альянс Лизинг» (ТОО «Альтернативные Финансы»)	От 3 000 000 тенге	От 37 месяцев до 7 лет	20% (СНГ и зарубежье) - 30% - 40% (пр-ва КНДР)	В случае отсутствия денежного аванса, предоставляется залог на сумму, покрывающую 30% - 40% от стоимости техники/оборудования. Ануитетный платеж	25%
АО «Темир Лизинг»	От 30 000 у.е.	От 3 до 5 лет	25%	Приобретаемая техника	от 20%
АО «БТА Орикс Лизинг»	Мораторий на лизинг сельхозтехники до конца 2008 г.				
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	Мин. 50 000 евро	3 - 5 лет	От 20% до 30%	Приобретаемая техника. Возможно потребует дополнительный залог. Схема погашения аннуитет и равными долями	15% в евро
АО «Халык Лизинг»	Мин. 50 000 у.е.	Пр-во СНГ и КНДР до 37 мес. Зарубежье до 5 лет	20%	Приобретаемая техника. Дополнительный залог/Аннуитет	20% KZT, 16,5% USD
АО «БТА Банк»	От 300 000 у.е.	До 3 - 5 лет	15% - 20%	Приобретаемая техника	Джон Дир – 11% Зарубежн. - либор + 10% СНГ – нет
ТОО «Центр Лизинг»	-	До 5 лет	От 30%	Приобретаемая техника. Дополнительный залог (в отдельных случаях)/Равными долями	От 18% - 19% для BORUSAN MAKHINE – 14%
АО «Лизинговая Компания «Астана Финанс»	-	До 6 лет На спецтехнику – до 4 лет	От 15% (произв. СНГ – от 20%)	Приобретаемая техника/равными долями	12,8% пр-в зарубежье
ТОО «Лизинговая компания «Нур-Лизинг»	От 10 000 у.е.	От 3 до 5 лет	От 20%	Приобретаемая техника	Для тех. СНГ от 19-20% Для заруб. тех. от

					18%
АО «Лизинг Групп»	От 100 000 у.е.	От 3 до 5 лет	От 30%	Приобретаемая техника.	От 18 %

Сравнение условий лизинга сельскохозяйственной техники различных лизинговых организаций, проводимое путем опроса сотрудников компаний, показывает, что по состоянию на декабрь 2008 г., минимальный срок лизинга в Казахстане составляет 3 года, тогда как максимальный – 8 лет. Ставка финансирования варьируется от 4% до 25%. Минимальная ставка финансирования у АО «КазАгроФинанс», тогда как по ставке 19% - 25% финансирует АО «Альянс-Лизинг». Немаловажным моментом является размер первоначального взноса, минимальный размер которого составляет 10% (АО «Лизинг Групп»), максимальный размер аванса необходим для приобретения техники производства КНДР (30 - 35%) АО «Альянс-Лизинг». Также 30%-ый авансовый платеж требуется у компаний ТОО «Центр Лизинг», ТОО «Лизинговая компания «Нур Лизинг», а также ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан». При этом практически все компании требуют дополнительное залоговое обеспечение.

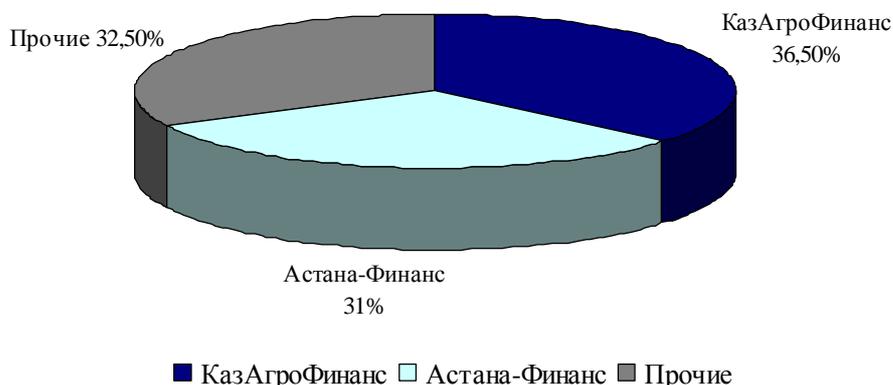
Двумя компаниями в настоящее время объявлен мораторий на лизинг сельскохозяйственной техники.

Таким образом, условия финансирования Эмитента с процентной ставкой 4% - 11% и сроком финансирования до 8 лет являются самыми оптимальными для заемщиков на рынке лизинговых услуг.

Согласно проведенным исследованиям, доля Эмитента на рынке лизинговых услуг по состоянию на 1 января 2008 г., составляла 36,5%. Ближайшим конкурентом является АО «Астана-Финанс»<sup>1</sup>, доля которого составляет 31%. Другие участники рынка (БИПЕК Лизинг, БТА ORIX Лизинг, Цесна Банк, АТФ Лизинг, Альянс Лизинг, Темирлизинг, Центр Лизинг, Лизинг Групп) разделили между собой оставшуюся часть рынка приблизительно в равных долях.

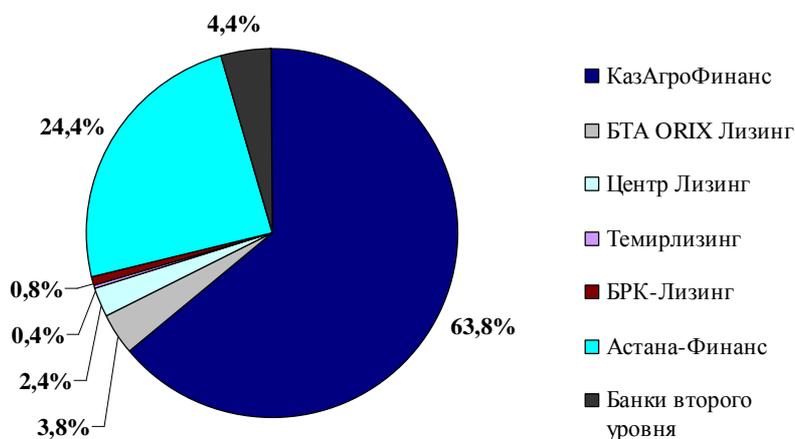
Такая же ситуация наблюдается и на рынке лизинговых услуг в агропромышленном комплексе. Здесь доля Эмитента составляет 63,8%, АО «Астана-Финанс» на данном рынке занимает 24,4%. Далее следует позиция банков второго уровня, которые в совокупности занимают на рынке лизинговых услуг в сфере АПК 4,4%.

**Рисунок 6. Доля Эмитента на рынке лизинговых услуг Казахстана**



<sup>1</sup> Просим учитывать, что с 2005 г. компанией АО «Астана-Финанс» лизинговая деятельность была переведена на дочернюю компанию АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс».

**Рисунок 7. Доля Эмитента на рынке лизинговых услуг Казахстана в агропромышленном комплексе**



Основными потребителями Эмитента в получении его лизинговых и кредитных услуг являлись сельскохозяйственные предприятия, крестьянские (фермерские) хозяйства.

В 2007 г. количество обратившихся в АО «КазАгроФинанс» хозяйств составило 1 116, из которых обратившихся впервые – 681, т.е. 61% от общего числа. Несмотря на то, что доля хозяйств, обратившихся в Компанию впервые, снижается из года в год (в 2004 г. она составляла 75%, а к 2006 г. снизилась до 70%), данный показатель все еще является значительным, что позволяет говорить об увеличении клиентской базы Компании.

На 1 сентября 2008 г. общее количество заемщиков Компании составило 2 086. Наиболее крупными клиентами на сегодняшний день являются Корпорация АПК Инвест (Алиби), АО «Холдинг «Казэкспортастык», ТОО «Astana Agro Group», ТОО «Богви», АО «VITA», ТОО «Агрофирма Родина», ТОО «Иволга-Холдинг», ТОО «Торговый дом Колос», ТОО «Компания Сары-Булак», ТОО «Сарыбай».

Как показывает анализ структуры заемщиков Компании, большая часть клиентов приходится на крестьянские и фермерские хозяйства (58,7%), доля товариществ с ограниченной ответственностью составляет 32,6%

Оценивая потенциальное количество потребителей услуг Компании, следует отметить, что в *растениеводстве* по состоянию на 1 января 2008 г. на территории Республики Казахстан функционировало 9,5 тыс. предприятий (юридических лиц), 194,3 тыс. крестьянских (фермерских) хозяйств, 2 191 тыс. домашних хозяйств, которые занимались выращиванием сельскохозяйственной продукции, его хранением, переработкой и оказанием услуг в области сельского хозяйства.

**В животноводстве** количество субъектов, имеющих сельскохозяйственных животных и птицу, составило 19 249 единиц, в том числе на долю предприятий приходилось 6,78% (или 1 305 единиц), на долю крестьянских хозяйств - 93,22% (или 17 944 единиц).

**В перерабатывающем секторе** функционируют 336 крупных и средних предприятий по переработке сельскохозяйственного сырья.

Таким образом, общее количество сельскохозяйственных предприятий в республике превышает 200 тыс. единиц, из которых клиентами Эмитента является лишь 1%. Это говорит о необходимости усиления работы с предприятиями, привлечения новых финансовых ресурсов и активизации рекламной деятельности Компании.

В целях усиления положительного имиджа Эмитента на рынке лизинговых услуг, увеличения числа заемщиков, а также привлечения дополнительных инвесторов, Эмитент ежегодно участвует в выставках, ярмарках и прочих мероприятиях, размещает рекламы на телевидении и газетах, изготавливает и распространяет рекламно-имиджевую продукцию и т.д.

Как правило, ежегодно, Эмитент участвует в таких выставках в г. Астана, как «Агри Тек», «Агри Хорт», сельскохозяйственная ярмарка «Караоткель», а также в ряде выставок в г. Алматы («FoodWeek», «AgroWorld Kazakhstan» и т.д.). По окончании мероприятий, специалистами Эмитента проводится мониторинг эффективности участия с целью выявления наиболее перспективных выставок. Также сотрудники Эмитента посещают международные выставки во Франции, Германии, Канаде, США, Израиле и т.д.

В течение года в рамках стимулирования сбыта, Эмитент проводит акции по реализации сельхозтехники по сниженной стоимости. В 2008 г. такие акции были проведены по реализации комбайнов «Вектор», цена которых была ниже цен реализации на 2 млн. тенге, а также объявлены скидки на комбайны «John Deere» - 2%.

Также в течение года сотрудниками Эмитента проводятся региональные семинары, организация презентаций о деятельности Эмитента, условий финансирования и т.д.

20 августа текущего года Эмитентом была проведена Первая Международная научно-практическая конференция в г. Шымкент, посвященная проблемам развития теплиц и систем капельного орошения в Казахстане. Первая часть конференции была проведена в виде пленарного заседания, на котором присутствовали Председатель Правления АО «НХ «КазАгро», заместители акимов областей по сельскому хозяйству, представители социально-предпринимательских корпораций, научной сферы, руководители хозяйств со всей республики, заинтересованных в развитии данного вопроса. Вторая часть конференции была посвящена открытию теплицы ТОО «Азия-Трейд-1» на 1 га. Все желающие могли познакомиться с современными технологиями строительства теплиц, механизмами регулирования воды, температуры, уровня влажности и т.д.

Учитывая возросший интерес товаропроизводителей к данной теме, Эмитент расценивает данное мероприятие как мощный толчок развития строительства теплиц в стране, что позволит увеличить объемы производства овощей, снижая ее стоимость и обеспечить население продукцией собственного производства в межсезонье.

В июне-июле 2008 г. Эмитентом была проведена широкая рекламная кампания, включающая размещение рекламного ролика Эмитента на республиканском канале «Хабар» и на региональном телевидении в Акмолинской, Костанайской, Карагандинской, Павлодарской, Восточно-Казахстанской и Северо-Казахстанской областях. Были размещены рекламные модули в таких печатных изданиях, как «Акмолинская правда», «Костанайские новости», «Индустриальная Караганда», «Звезда прииртышья», «Северный Казахстан», «Агрожаршы» и «Агроинформ СК». Рекламный аудиоролик Эмитента транслировался на русском и казахском языках на радио «Европа Плюс Казахстан»

В сентябре 2008 г. впервые Эмитентом был разработан и одобрен Правлением Компании медиа-план на 2009 г.

Также в преддверии празднования 10-летия АО «КазАгроФинанс» планирует разработку плана мероприятий, посвященного празднованию юбилея, включающего розыгрыш призов, организацию выездных мероприятий, изготовление памятных сувениров с логотипом Компании, проведение рекламных кампаний и т.д.

#### **4.2. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.**

30 октября 2008 г. Эмитент подписал генеральное соглашение о сотрудничестве на 2009 г. с ООО «Агромашхолдинг». Главной целью подписанного документа является обеспечение казахстанских субъектов агропромышленного комплекса современной уборочной техникой на лизинговой основе. По условиям соглашения предполагается, что АО «КазАгроФинанс» к уборочной кампании 2009 г. будет приобретено до 200 комбайнов «Енисей».

#### 4.3. Сведения о наличии лицензий, необходимых Эмитенту для осуществления его основной деятельности

Эмитент имеет лицензию на проведение следующей банковской операции в национальной валюте:

§ Банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности. Лицензия от 31 марта 2006 г. № 16 выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

#### 4.4. Объемы реализованной продукции (оказанных услуг) за три последних года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения.

Таблица 4.2. – Доходы Эмитента, тыс. тенге

	2005	Увелич-е /уменьш-е в %	2006	Увелич-е /уменьш-е в %	2007	01.08.2008	01.10.2008
Доходы, связанные с получением вознаграждений (процентный доход), в т.ч.:							
проценты по инвестициям в финансовую аренду	510 104	72,99%	882 427	65,94%	1 464 276	1 194 521	1 606 403
проценты по ссудам, предоставленным клиентам	876 745	12,57%	986 971	51,43%	1 494 532	1 468 870	1 991 105
проценты по депозитам, предоставленным банкам	3 388	-76,0%	813	27,55%	1 037	219	219
проценты по ссудам, предоставленным банкам	-	-	-	-	-	-	-
проценты по текущим и корреспондентским счетам	120 974	-14,00%	104 033	15,03%	119 665	146 772	211 492
проценты по операциям «Обратное РЕПО»	-	100%	17 717	-	-	33 210	38 547
прочие доходы, связанные с получением вознаграждения	40 970	131,71%	94 931	9,51%	103 957	351 954	429 006
<b>Итого процентный доход</b>	<b>1 552 181</b>	<b>34,45%</b>	<b>2 086 892</b>	<b>52,55%</b>	<b>3 183 467</b>	<b>3 195 546</b>	<b>4 276 772</b>
<b>Доходы не связанные с получением вознаграждения, в.т.ч.</b>	<b>90 743</b>	<b>- 55,71%</b>	<b>40 190</b>	<b>-</b>	<b>- 232 743</b>	<b>635 066</b>	<b>1 533 865</b>
доходы от переоценки иностранной валюты	-10 912	-	-249 740	-	-540 405	-627 488	71 259
доходы от	18 597	-30,74%	12 880	-67,77%	4 151	4 267	6 975

реализации активов							
прочие доходы	83 058	70,02%	277 050	-8,72%	303 511	1 258 287	1 455 631

За период 2005 г.-2007 г. процентный доход, получаемый Эмитентом, увеличился в 2,05 раза.

Таблица 4.3.- Ссуды, предоставленные клиентам, тыс. тенге

	2005	Увелич-е /уменьш-е в %	2006	Увелич-е /уменьш-е в %	2007	01.08.2008	01.10.2008
<b>Ссуды, предоставленные клиентам, в.т.ч.:</b>	<b>9 426 157</b>	<b>-2,86%</b>	<b>9 156 223</b>	<b>106,91%</b>	<b>18 945 450</b>	<b>31 854 885</b>	<b>35 166 385</b>
ссуды, обеспеченные гарантиями банков	6 237 976	-32,70%	4 198 268	52,89%	6 418 718	4 837 794	5 361 906
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>67,24%</i>	<i>-</i>	<i>23,18%</i>	<i>-</i>	<i>17,06%</i>	<i>15,19%</i>	<i>15,2%5</i>
ссуды, обеспеченные с/х техникой	163 088	1 064,23%	1 898 726	101,85%	3 832 664	6 328 859	7 057 762
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>1,76%</i>	<i>-</i>	<i>10,48%</i>	<i>-</i>	<i>10,18%</i>	<i>19,87%</i>	<i>20,07%</i>
ссуды, обеспеченные гарантированными товарами в обороте	1 859 312	-12,53%	1 626 276	-19,62%	1 307 236	3 950 285	4 823 734
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>20,04%</i>	<i>-</i>	<i>8,98%</i>	<i>-</i>	<i>3,47%</i>	<i>12,40%</i>	<i>13,72%</i>
ссуды, обеспеченные недвижимостью	176 952	364,28%	821 556	505,80%	4 976 970	9 573 831	10 505 912
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>1,91%</i>	<i>-</i>	<i>4,54%</i>	<i>-</i>	<i>13,23%</i>	<i>30,05%</i>	<i>29,87%</i>
ссуды, обеспеченные транспортными средствами	5 749	4 215,24%	248 083	591,12%	1 714 563	6 524 898	6 655 151
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>0,06%</i>	<i>-</i>	<i>1,37%</i>	<i>-</i>	<i>4,56%</i>	<i>20,48%</i>	<i>18,92%</i>
ссуды, обеспеченные деньгами	4 671	642,26%	34 671	839,87%	325 862	293 533	336 231
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>0,05%</i>	<i>-</i>	<i>0,19%</i>	<i>-</i>	<i>0,87%</i>	<i>0,92%</i>	<i>0,96%</i>
необеспеченные ссуды	978 409	-66,41%	328 643	12,41%	369 437	345 685	425 689
<i>в % от общего объема выданных ссуд</i>	<i>10,55%</i>	<i>-</i>	<i>1,81%</i>	<i>-</i>	<i>0,98%</i>	<i>1,08%</i>	<i>1,21%</i>
За вычетом резервов под обесценение	<b>148 803</b>	<b>-236,63%</b>	<b>(203 305)</b>	<b>27,65%</b>	<b>(259 513)</b>	<b>3 234 529</b>	<b>1 737 992</b>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>9 277 354</b>	<b>95,20%</b>	<b>18 109 141</b>	<b>107,80%</b>	<b>37 631 387</b>	<b>23 240 329</b>	<b>24 872 524</b>

#### 4.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности Эмитента.

К **позитивным факторам**, влияющим на Эмитента и в том числе на доходность продаж, относятся:

- § Возможность привлечения дешевых государственных ресурсов, что помогает устанавливать Эмитенту лучшие условия финансирования;
- § Доминирующее положение Эмитента на рынке лизинга, в том числе субъектов агропромышленного комплекса (АПК);
- § Наличие налаженных связей с крупными производителями и поставщиками сельхозтехники и оборудования для АПК;
- § Наличие филиалов и представительств в 12 областях республики;
- § Многолетний положительный опыт работы в финансовой сфере (финансовый лизинг, предоставление долгосрочных займов);
- § Положительный имидж Эмитента на финансовом рынке Казахстана;
- § Динамика роста кредитного портфеля;
- § Ежегодное увеличение количества клиентов;

Что касается **негативных факторов**, влияющих на доходность, то, так как деятельность Эмитента напрямую связана с агропромышленным комплексом Казахстана, то негативными факторами, влияющими на деятельность Эмитента являются:

- § Цикличность и сезонность деятельности АПК,
- § Плохие погодные условия, влияющие на урожай;
- § Изменение внутренних и мировых цен на рынке сельхозпродукции и продуктов питания.

#### 4.6. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции (услуг).

**4.6.1. Наименования и место нахождения поставщиков Эмитента, на которых приходится десять и более процентов общего объема всех поставок, с указанием их доли в процентах. Должны быть представлены прогнозы в отношении доступности этих источников в будущем**

Поставщики, на которых приходилось десять и более процентов общего объема поставок на 1 января 2009 г.:

Таблица 4.4.– Основные поставщики Эмитента

Поставщики	Юридический адрес	Доля от общей суммы поставок, %
Общество с ограниченной ответственностью «Комбайновый завод «Ростсельмаш»	344029, Россия, Ростов-на-Дону, ул. Менжинского, 2	24,27
Eurasia GmbH	Steinstrasse, 34 40210 Dusseldorf Germany	13,85
Общество с ограниченной ответственностью «Агромашхолдинг»	Российская Федерация, 121099, г. Москва, Новинский бульвар, д.11	5,73
CLAAS Global Sales GmbH	Münsterstraße 33 Postfach 11 63 D-33428 Harsewinkel/ Deutschland	5,43
Общество с ограниченной ответственностью «Производственное предприятие «Агро-Союз»	52005, Украина, Днепропетровская обл. Днепропетровский р-н, пгт. Юбилейный, ул. Нижнеднепровская, 1	5,38
IP Consult (International) Ltd	Portland House, Glacis Road, Gibraltar	3,66
Agralis GmbH	Germany, Clarholzer Str. 8 D-59302 Oelde	2,91

Республиканское унитарное предприятие «Минский тракторный завод»	220668, Республика Беларусь г. Минск, ул. Долгобродская, 29, ком. 201.	2,66
SINEKO International a.s.	Kuklenská 38, 615 00 Brno, Česká Republika	2,56
AGROTEC GmbH Co. KG	Germany, Bockemsweg. 3, D – 53804 Much	2,50

Указанные поставщики являются одними из крупных поставщиков комбайнов, тракторов и посевных комплексов в Республике Казахстан. Все они имеют сеть собственных сервис центров с офисами и складами для запасных частей на территории РК.

Со стороны сельхозтоваропроизводителей имеется высокий спрос на сельскохозяйственную технику указанных поставщиков.

#### **4.6.2. Наименования и место нахождения потребителей, на долю которых приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции (работ, услуг) Эмитента, с указанием их доли в общем объеме реализации в процентах. Раскрываются возможные негативные факторы, влияющие на реализацию продукции (работ, услуг) Эмитента**

Лизингополучателей на долю которых приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции (работ, услуг) по состоянию на 1 октября 2008 г. у Эмитента нет.

#### **4.6.3. Условия кредитования**

Начиная с 2004 г. Эмитент дополнительно с бюджетными средствами осуществляет финансирование клиентов за счет собственных средств. Кроме того, финансирование осуществляется как на лизинговой основе, так и в виде предоставления займов. Спектр объектов финансирования расширился, включая финансирование приобретения оборудования по переработке сельхозпродукции, спецтехники, а также кредитование оборотного средств. В 2005 г. освоен новый источник финансирования в виде заимствования от иностранных банков под покрытие экспортных кредитных агентств, а так же без покрытия.

**Таблица 4.5.- Условия кредитования Эмитента**

Источник финансирования	Программа	2005г		2006г		2007		01.08.2008 г.	
		%	Срок, лет	%	Срок, лет	%	Ср ок, лет	%	Срок, лет
Бюджетные средства	Лизинг	4	6-8	4	7	4	7	4	7
	Кредитование с/х техники							4	7
	Лизинг оборудования переработки с/х продукции	4	7	4	7	4	7	4	8
	Кредитование оборудования переработки с/х продукции					4	3-7	4	8
	Лизинг с/х спецтехники			4	7	4	7	4	7
	Кредитование с/х спецтехники							4	7

	Лизинг/кредитование для создания птицеводческих ферм							4	8
	Лизинг/кредитование для создания крупно-товарных молочных ферм							4	5-8
<b>Собственные средства</b>	Лизинг с/х техники	6	5-6	6	5-6	8,5	7	11	7
	Лизинг оборудования переработки с/х продукции			6	5			11	7
	Кредитование приобретения с/х техники	6	5	6	5	8,5	7	11	7
	Кредитование приобретения оборудования переработки с/х продукции	6	5	6	5			11	7
	Кредитование оборотных средств			7	1			12-15	5
	Лизинг комбайнов производства ООО «КЗ Ростсельмаш»					7	6		
	Лизинг племенного скота					4	5		
	Кредитование на приобретение племенного скота для создания крупно-товарной животноводческой фермы							12	5
	Финансирование создание МТФ					4	8		
	Финансирование зерноуборочных комбайнов «Енисей»							12	7
<b>Экспортное финансирование</b>	Лизинг с/х техники	7.5	7	8	8	8,5	8	6 мес. Еврибор+6%, 6 мес. Либор+6%	5-7 лет

	Лизинг оборудования переработки с/х продукции	7	5	8-9,5	7	8,5	8	6 мес. Еврибор+6%, 6 мес. Либор+6%, 6 мес. Либор+8%	5-7 лет
	Кредитование приобретения с/х техники			8	7	8,5	8	6 мес. Еврибор+6%, 6 мес. Либор+8%	5-7 лет
	Кредитование приобретения оборудования переработки с/х продукции	7.5	5	8-9,5	7	8,5	3-8	6 мес. Еврибор+6%, 6 мес. Либор+8%	5-7 лет
	Пополнения оборотных средств, а также приобретения грузовых автомобилей					8,5	3	6 мес. Либор+9%	5-7 лет
<b>За счет эмиссии облигаций</b>	Пополнения оборотных средств, а также приобретения грузовых автомобилей					10,95	3	15%	5 лет

#### 4.7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.

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

Сезонность деятельности проявляется в увеличении объемов лизинговых платежей в октябре – ноябре месяце после реализации сельскохозяйственными товаропроизводителями своей продукции.

##### 4.7.2. 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

Поскольку основным видом деятельности Эмитента является предоставление финансовых услуг, то основную долю импорта следует оценивать по степени привлечения иностранного капитала.

Таблица 4.6. – Объемы привлеченных денежных средств и источники финансирования Эмитента, тыс. тенге

	2005	2006	2007	01.08.2008	01.10. 2008
Бюджетные средства	18 012 316	18 798 170	18 375 701	17 453 424	21 352 002
Собственные средства	4 132 339	6 332 335	7 052 990	10 981 391	12 970 621
Облигации	-	-	3 954 011	3 498 641	3 498 641
Экспортное финансирование	459 651	4 834 529	16 944 925	22 280 456	25 787 157
<b>Всего</b>	<b>22 604 306</b>	<b>29 965 034</b>	<b>46 327 627</b>	<b>54 213 912</b>	<b>63 608 421</b>

За 2007 г. Эмитент для осуществления своей деятельности привлёк денежные средства в сумме 46,13 млрд. тенге, из них бюджетных средств на сумму 18,3 млрд. тенге, собственных средств 7,0 млрд. тенге, за счёт экспортного финансирования 16,9 млрд. тенге. Доля импорта в общем объёме финансовых ресурсов составила 36,58 %.

По состоянию на 1 августа 2008 г. размер привлечённых денежных средств Эмитента составил 54,2 млрд. тенге, из них бюджетных средств 17,4 млрд. тенге, собственных средств 10,9 млрд. тенге, за счёт экспортного финансирования 22,28 млрд. тенге. Доля импорта в общем объёме финансовых ресурсов составила 41,09 %.

**4.7.3. Сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента**

Сделок, превышающих десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, у Эмитента нет.

**4.7.4. Будущие обязательства**

Будущих обязательств, превышающих пятидесяти процентов балансовой стоимости активов Эмитента, у Эмитента по состоянию на 01.10.2008 г. не имеется.

**4.7.5. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах**

**Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года. Указать дату применения санкции, орган, применивший санкцию, причины санкции, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкции. Представить описание сути судебных процессов с участием Эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.**

В основном все иски, имеющие место в деятельности Эмитента, связаны с истребованием просроченных непогашенных задолженностей лизингополучателей и заемщиков перед Эмитентом. Иски в отношении Эмитента крайне редки и в настоящее время таких исков не имеется, и нет информации об их иницировании.

**Таблица 4.7. - Информация о проведенных судебных разбирательствах за период с 1 января 2008 г. по 21 ноября 2008 г.**

Наименование истца	Наименование ответчика	Предмет иска	Дата заявления или решение суда	Примечание
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «Абай Ауылы»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение суда от 14.01.2008 №02-117-08	Иск удовлетворен
АО «Банк ТуранАлем»	АО «КазАгроФинанс»	Незаконное списание денег в сумме 250 млн. тенге (неимущ.)	Решение суда от 28.02.2008 №02-502-08	В удовлетворении иска отказано
АО «КазАгроФинанс»	ЗАО «Волгоградский завод оросительной техники и жилищно-коммунального хозяйства» (РФ)	Взыскание неустойки	Решение суда от 23.04.2008 №02-1323-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	КХ «Алтын-Дэн»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение от 29.04.2008 №02-912-08	Иск удовлетворен

АО «КазАгроФинанс»	КХ «Ак-Аю»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение от 14.05.2008 №02-1295-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «АгроСервис-Осакаровка»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение суда от 26.09.08 №02-2639-08	Иск удовлетворен, решение в силу не вступило
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «НурЦелина»	Взыскание задолженности, неустойки, расторжение договоров	Решение от 13.06.2008 №02-1431-08	В связи с исполнением заявлен отказ от иска
АО «КазАгроФинанс»	КХ «Конуров С.М.»	Признание сделок недействительными, в рамках уголовного дела (неимущ.)	Заявление от 21.05.2008	Ведется следствие (Фин.пол.)
АО «КазАгроФинанс»	КХ «Конуров С.М.»	Взыскание задолженности, неустойки, расторжение договоров	Решение от 23.06.2008 №02-1883-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «Фирма Нанар»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение суда от 17.10.2008 №02-2762-08	Иск удовлетворен
ИП «Сабанов»	АО «КазАгроФинанс»	незаконные действия по передаче предмета лизинга (неимущ.)	определение суда от 07.11.08	Дело прекращено в связи с отказом истца от иска
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «Орталык»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение суда от 29.09.08 №02-2880-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	КХ «Мерей»	Взыскание задолженности и неустойки	Решение суда от 12.11.08 №02-3393-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «АФА»	Взыскание задолженности и неустойки	Заявление от 06.11.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	ТОО «АФА-2»	Взыскание задолженности и неустойки	Заявление от 06.11.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	КГП «Жер-Ана»	Банкротство должника (неимущ.)	Решение суда от 21.11.08 №02-1988-08	Иск удовлетворен
АО «КазАгроФинанс»	ПК «Куншыгыс»	Взыскание задолженности и неустойки	Заявление от 20.10.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	КХ «Желеу»	Взыскание задолженности и неустойки	Заявление от 03.11.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	ОАО «Бобруйсксельмаш» (РФ)	Взыскание неустойки	Заявление от 03.11.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	ООО «Корпорация «Русская еда» (РФ)	Взыскание неустойки	Заявление от 07.11.2008	Рассматривается судом
АО «КазАгроФинанс»	ОАО «Плавский машиностроительный завод «Смычка» (РФ)	Взыскание неустойки	Заявление от 07.11.2008	Рассматривается судом
ТОО «Ермак-Агро»	АО «КазАгроФинанс»	Об отсутствии оснований для реализации	Определение суда от 20.10.08	Дело прекращено в связи с отказом истца от иска

		ипотеки (неимущ.)		
--	--	----------------------	--	--

#### **4.7.6. Факторы риска. Представить подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций**

##### **Кредитный риск.**

Кредитный риск - риск потери части ссудного портфеля в результате невозврата заемщиком задолженности в оговоренные сроки.

Лизинг, как и любой другой вид финансовой деятельности подвержен рискам неплатежей со стороны лизингополучателей.

В целях снижения кредитных рисков Эмитентом в первую очередь проводится анализ платежеспособности потенциальных заемщиков (лизингополучателей). На снижение рисков рассчитаны и условия финансирования, разработанные обществом, включающие в себя требования по предоставлению заемщиками (лизингополучателями) ликвидного обеспечения денежных обязательств, страхования предмета лизинга, предоставление согласия лизингополучателей на безакцептное (без дополнительного согласия) изъятие денег с банковских счетов, повышение информированности о готовности заемщиков (лизингополучателей) выполнять договорные условия. Кроме того, лизинг в силу своих особенностей минимизирует риски тем, что сам предмет лизинга выступает обеспечением, т.к. остается в собственности лизингодателя до полного исполнения лизингополучателем своих обязательств.

Показатель погашения основных платежей Эмитента выглядит следующим образом:

2000 г. – 100 %;

2001 г. – 100 %;

2002 г. – 100 %;

2003 г. – 100 %;

2004 г. – 100 %.

2005 г. – 99,6 %.

2006 г. – 99,3 %

2007 г – 99,37 %

7 мес. 2008 г.- 98,21 %

##### **Валютный риск.**

Минимизация данного риска Эмитентом осуществляется посредством дериватива, встроенного в договоры лизинга и займа, в виде индексации суммы основного долга и вознаграждения относительно курса валюты, в которой было осуществлено финансирование.

##### **Рыночный риск.**

Рыночный риск – оценка возможных убытков от основных видов деятельности. Минимизация данного риска Эмитентом осуществляется посредством: установления и поддержания соответствующего уровня маржи; соблюдения требований к обеспечению лизинговой сделки (гарантии, залоги, Договор обратного выкупа).

##### **Риск конкуренции.**

На рынке лизинговых услуг работает 20 лизинговых компаний, из них 8 компаний являются дочерними компаниями казахстанских банков второго уровня. Минимизация данного риска - это индивидуальный подход к каждому клиенту, установление приемлемых для клиентов условий лизинговых сделок, высококвалифицированный кадровый состав Эмитента.

### Процентный риск.

Процентный риск обусловлен в основном привлечением финансовых ресурсов от зарубежных банков в иностранной валюте по плавающей ставке, а размещение осуществляется в тенге по фиксированной ставке.

### Риск изменения законодательства.

Республика Казахстан является страной с переходной рыночной экономикой, в которой происходят изменения законодательной, в том числе налоговой базы.

Пока изменения в законодательном режиме положительно влияют на деятельность и финансовое состояние, а также способность Эмитента производить платежи по облигациям. Благоприятный налоговый режим позволил казахстанским лизинговым компаниям в целом удешевить лизинговые услуги путем снижения процентных ставок, что особенно заметно по сравнению с 2004 г.

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

30 октября 2008 г. Эмитент подписал генеральное соглашение о сотрудничестве на 2009 г. с ООО «Агромашхолдинг». Главной целью подписанного документа является обеспечение казахстанских субъектов агропромышленного комплекса современной уборочной техникой на лизинговой основе. По условиям соглашения предполагается, что АО «КазАгроФинанс» к уборочной кампании 2009 г. будет приобретено до 200 комбайнов «Енисей».

## V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

### 5.1. Нематериальные активы.

В нижеприведенной таблице представлены балансовые данные по нематериальным активам. Первоначальная стоимость программного обеспечения составляла 143 669 тыс. тенге. Накопленный износ составил 26 267 тыс. тенге. На 1 октября 2008 г. балансовая стоимость НМА составила 117 402 тыс. тенге.

Таблица 5.1.– Нематериальные активы Эмитента на 01.10.2008 г., тыс. тенге

Состав	Первоначальная стоимость на	Сумма накопленного износа на	Балансовая стоимость на	Доля от всех НМА, %
Программное обеспечение	143 669	26 267	117 402	100
<b>Итого по НМА</b>	<b>143 669</b>	<b>26 267</b>	<b>117 402</b>	<b>100</b>

### 5.2. Основные средства.

На 01.10.2008 г. сумма начисленного износа основных средств составила 128 577 тыс. тенге. На 1 октября 2008 г. стоимость основных средств составила 894 865 тыс. тенге. При этом 84,45% от всех основных средств приходится на здания и сооружения. Основные средства на 01.10.2008 г. по консолидированному балансу представлены в следующей таблице:

Таблица 5.2.– Основные средства Эмитента, тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	% износа	Остаточная стоимость	Доля, %
Земля	15 662	-	-	15 662	1,75
Здания и сооружения	790 686	34 916	4,4	755 770	84,45
Машины и передаточное оборудование	114 697	51 404	44,8	63 293	7,07
Транспорт	61 540	25 785	41,9	35 755	4,0
Прочие основные средства	40 786	16 472	40,4	24 314	2,72
Незавершенное строительство	71			71	0,01
<b>Всего ОС</b>	<b>1 023 442</b>	<b>128 577</b>		<b>894 865</b>	<b>100</b>

### 5.3. Инвестиции.

На момент написания инвестиционного меморандума Эмитент не имел инвестиций в капитал других юридических лиц, портфель ценных бумаг.

### 5.4. Кредитный портфель.

Кредитный портфель Эмитента состоит из кредитов, выданных на приобретение специальной техники и технологического оборудования для субъектов АПК.

#### 5.4.1. Динамика ссудного портфеля за последние три года

Ссудный портфель Эмитента имеет устойчивую тенденцию к росту. Информация о выданных Эмитентом ссудах представлена в таб. 4.3. Ниже представлен ссудный портфель Эмитента исходя из секторов экономики.

Таблица 5.3.– Ссудный портфель Эмитента (без учета резервов по сомнительным долгам), тыс. тенге

	2005	2006	2007	01.08.2008	01.10. 2008
Юридические лица	18 904 693,00	24 516 972,00	38 798 139,00	45 094 705,00	51 703 117,00
Физические лица	2 507 350,00	3 911 838,00	5 150 096,00	6 473 878,00	8 625 778,00
<b>Всего ссуды</b>	<b>21 412 043,00</b>	<b>28 428 810,00</b>	<b>43 948 235,00</b>	<b>51 568 533,00</b>	<b>60 328 895,00</b>

Таблица 5.4. – Обороты по выданным ссудам, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	5 531 734,00	3 191 620,00	745 941,00	7 977 413,00
2006	7 977 413,00	3 367 255,00	2 391 750,00	8 952 918,00
2007	8 952 918,00	25 253 619,00	15 520 600,00	18 685 937,00
01.08.2008	18 685 937,00	12 244 526,00	7 690 134,00	23 240 329,00
01.10.2008	23 240 329,00	5 291 381,00	3 659 186,00	24 872 524,00

Таблица 5.5. – Обороты по фин. лизингу, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	7 750 324,00	9 571 598,00	4 458 503,00	12 863 419,00
2006	12 863 419,00	13 105 129,00	7 013 792,00	18 954 756,00
2007	18 954 757,00	11 934 798,00	6 481 193,00	24 408 362,00
01.08.2008	24 644 211,00	8 461 880,00	5 732 672,00	27 373 419,00
01.10.2008	27 373 419,00	7 366 030,00	1 021 071,00	33 718 378,00

Таблица 5.6. - Финансовый лизинг и ссуды на 01.10.2008

	Доля в общей сумме фин. лизинга (выданных ссуд), %	Сумма, тыс. тенге
Финансовый лизинг со сроком до 1 года	10,5	6 358 631
Фин. лизинг от 1 года до 5 лет	40,0	24 161 663
Фин. лизинг свыше 5 лет	6,6	3 964 635
Выданные ссуды со сроком до 1 года	10,1	6 085 727
Выданы ссуды со сроком от 1 года до 5 лет	31,3	18 854 932
Выданные ссуды со сроком свыше 5 лет	1,5	903 306

Таблица 5.7.– Данные по финансовому лизингу Эмитента (историческая стоимость), тенге

Источник финансирования	% ставка	Остаток ссудной задолженности (тенге)		
		На 31.12.2007	На 01.08.2008	На 01.10.2008
<b>Бюджетные средства</b>				
KZT	0%	-	-	-
	0,10%	1 759 783,10	1 744 349,80	312 028,05
	2,95%	271 546 559,28	233 986 498,08	224 629 246,03

	3%	137 744 887,68	147 819 782,61	159 470 587,63
	4%	13 426 729 373,88	13 044 355 148,66	16 265 637 511,79
	4,50%	641 651 400,91	462 341 377,6	473 034 109,63
	5%	120 358 869,40	84 729 164,34	79 162 387,53
	6%	-	-	-
		<b>14 599 790 874,25</b>	<b>13 974 976 321,09</b>	<b>17 202 245 870,66</b>
<b>USD (выражено в тенге)</b>	2%	-	-	-
	3%	265 012,48	12 746,37	12 746,37
	4%	-	-	-
	5%	41 560 096,37	36 163 251,37	35 941 064,70
	7%	5 266 021,82	5 559 308,16	5 244 572,52
		<b>47 091 130,67</b>	<b>41 735 305, 16</b>	<b>41 198 383,59</b>
<b>Собственные средства</b>				
<b>KZT</b>	4%	772 699 321,62	1 197 535 515,36	1 197 535 515,36
	6%	2 042 576 279,35	1 566 363 779,62	1 545 293 496,94
	7%	1 560 145 805,90	1 290 582 022,95	1 277 446 608,13
	8,5%	-	118 752 600,59	114 873 644,71
	11%	-	416 684 224,51	920 261 439,31
		<b>4 375 421 406,87</b>	<b>4 589 918 143, 03</b>	<b>5 055 410 704,45</b>
<b>Экспортное финансирование</b>				
<b>KZT</b>	4%	153 953 760,08	123 163 008,06	123 163 008,06
	7,50%	1 839 037 539,75	1 483 292 198,91	1 443 456 222,06
	8%	1 451 971 371,59	1 181 340 700,79	1 166 559 817,24
	8,50%	3 089 229 343,65	2 828 320 234,99	2 839 886 312,16
	8,97%	-	-	53 653 051,86
	9%	87 438 962,72	81 718 344,61	72 205 664,64
	9,15%	-	596 804 841,17	596 804 841,17
	9,30%	-	1 055 283 448,29	1 111 551 439,63
	9,98%	-	1 484 556 796,08	1 532 392 345,12
	10,36%	-	191 415 710,81	818 060 660,35
	10,79%	-	96 682 133,32	96 682 133,32
	10,80%	-	817 298 233,97	1 874 130 499,01
	10,81%	-	375 693 106,86	1 830 738 628,25
	11%	-	24 201 404,94	24 201 404,94
	11,15%	-	-	86 941 009,21
12,80%	-	-	3 771 010,11	
	<b>6 621 630 977,79</b>	<b>10 339 770 162,80</b>	<b>13 674 198 047,13</b>	
<b>ВСЕГО</b>		<b>25 643 934 389,58</b>	<b>28 946 399 932, 82</b>	<b>35 973 053 005,83</b>

Таблица 5.8.– Данные по займам, выданным Эмитентом (историческая стоимость), тенге

Источник финансирования	% ставка	Остаток ссудной задолженности (тенге)		
		На 31.12.2007	На 01.08.2008	На 01.10.2008
<b>Бюджетные средства</b>				
<b>KZT</b>	2%	2 917 769 271,38	2 360 515 854,20	2 193 968 210,86
	4%	811 049 789,37	1 076 196 256,22	1 914 589 706,98
		<b>3 728 819 060,75</b>	<b>3 436 712 110,42</b>	<b>4 108 557 917,84</b>
<b>Облигации</b>				
<b>KZT</b>	10,95%	3 695 711 352,71	3 240 341 184,19	3 240 341 184,19
	13%	258 300 000,00	258 300 000,00	258 300 000,00
		<b>3 954 011 352,71</b>	<b>3 498 641 184,19</b>	<b>3 498 641 184,19</b>
<b>Собственные средства</b>				
<b>KZT</b>	3%	83 835 365,10	66 554 872,71	62 536 908,99
	4%	463 921 698,00	463 921 698,00	463 921 698,00
	6%	2 124 417 663,94	1 262 010 027,72	1 251 965 269,51
	8%	5 393 769,76	4 316 382,00	4 316 382,00
	11%	-	44 789 154,18	44 789 154,18
	12%	-	4 549 880 857,00	6 087 680 857,00
	<b>2 677 568 496,80</b>	<b>6 391 472 991,61</b>	<b>7 915 210 269,68</b>	
<b>Экспортное финансирование</b>				
<b>KZT</b>	8%	927 446 751,95	762 739 542,74	756 657 722,71

	8,50%	4 624 098 264,90	4 317 828 925,05	4 248 138 396,25
	9%	242 892 316,71	198 281 299,23	198 281 299,23
	9,50%	18 675 730,88	35 254 241,25	33 815 292,63
	9,97%	-	-	4 573 100,00
	10,80%	890 000 000,00	958 921 173,00	969 051 261,02
	10,81%	1 200 000 000,00	2 510 332 302,10	2 510 332 302,10
	10,93%	-	133 016 862,95	331 897 871,95
	11%	-	21 718 897,06	21 718 897,06
	11,80%	-	10 256 810,00	10 256 810,00
	11,81%	2 420 180 867,06	2 594 196 169,06	2 594 196 169,06
	11,93%	-	398 140 050,00	434 040 050,00
		<b>10 323 293 931,50</b>	<b>11 940 686 272,44</b>	<b>12 112 959 172,01</b>
<b>ВСЕГО</b>		<b>20 683 692 841,76</b>	<b>25 267 512 558,66</b>	<b>27 635 368 543,72</b>

#### 5.4.2. Временная структура кредитного портфеля и сроки ее погашения

Таблица 5.9. – Временная структура кредитного портфеля, тенге

Год	Кварт.	Сумма погашения ОД по графику в тенге	Погашено ОД факт в тенге	Остаток в тенге
2005	I	517 009 627,65	517 009 627,65	0,00
	II	622 323 995,04	622 323 995,04	0,00
	III	205 073 091,27	205 073 091,27	0,00
	IV	1 224 143 431,99	1 224 143 431,99	0,00
2006	I	2 210 446 551,91	2 210 446 551,91	0,00
	II	982 217 280,88	982 217 280,88	0,00
	III	773 036 565,30	773 036 565,30	0,00
	IV	1 275 199 711,57	1 275 199 711,57	0,00
2007	I	3 999 203 112,99	3 999 203 112,99	0,00
	II	2 145 024 547,35	2 145 024 547,35	0,00
	III	944 197 569,61	944 197 569,61	0,00
	IV	1 434 714 943,66	1 403 819 701,61	30 895 242,05
2008	I	6 802 125 596,85	6 779 120 641,12	23 004 955,73
	II	2 287 488 733,09	2 151 891 600,59	135 597 132,50
	III	474 047 055,41	319 244 912,88	154 802 142,53
	IV	2 795 768 945,45	449 006 653,00	2 346 762 292,45
2009	I	6 547 609 529,43	1 299 653 049,84	5 247 956 479,59
	II	2 597 840 258,88	124 902 303,34	2 472 937 955,54
	III	791 247 494,57	43 757 247,25	747 490 247,32
	IV	2 305 156 103,19	24 556 930,76	2 280 599 172,43
2010	I	6 185 772 489,05	216 045 821,20	5 969 726 667,85
	II	2 582 064 081,26	12 559 020,87	2 569 505 060,39
	III	815 828 086,22	29 589 924,79	786 238 161,43
	IV	2 047 324 034,10	6 155 839,09	2 041 168 195,01
2011	I	5 440 144 016,83	156 651 451,57	5 283 492 565,26
	II	2 411 916 821,77	6 800 587,25	2 405 116 234,52
	III	734 117 254,66	0,00	734 117 254,66
	IV	1 984 962 289,62	6 240 259,18	1 978 722 030,44
2012	I	4 319 024 479,90	111 824 486,49	4 207 199 993,41
	II	2 165 615 428,65	3 280 817,37	2 162 334 611,28
	III	727 396 278,92	0,00	727 396 278,92
	IV	1 675 739 613,69	0,00	1 675 739 613,69
2013	I	3 692 545 821,83	84 589 836,63	3 607 955 985,20
	II	1 166 405 045,26	1 953 041,60	1 164 452 003,66
	III	538 631 858,84	0,00	538 631 858,84
	IV	550 960 669,92	0,00	550 960 669,92
2014	I	1 419 907 569,40	29 625 095,87	1 390 282 473,53
	II	604 505 810,43	773 716,97	603 732 093,46

	III	93 517 328,01	0,00	93 517 328,01
	IV	532 339 274,56	0,00	532 339 274,56
<b>2015</b>	I	1 053 972 578,51	15 359 458,31	1 038 613 120,20

### 5.4.3. Качество лизингового портфеля Эмитента

Таблица 5.10.- Данные о качестве ссудного портфеля Эмитента

Тип ссуды	на 01.01.06 г.		на 01.01.07 г.		на 01.01.08 г.		на 01.08.08 г.		на 01.10.08 г.	
	тыс. тенге	%								
<b>Стандартные</b>	<b>19 377 899</b>	<b>90,5</b>	<b>25 983 932</b>	<b>91,4</b>	<b>43 332 960</b>	<b>98,6</b>	<b>50 971 305</b>	<b>98,8</b>	<b>57 374 603</b>	<b>95,10</b>
Сомнительные, всего	1 755 788	8,2	2 075 303	7,3	263 689	0,6	114 704	0,2	1 726 797	2,86
в том числе:										
1 <sup>я</sup> категория	342 593	1,6	1 990 017	7,0	219 741	0,5	2 644	0,01	178 991	0,3
2 <sup>я</sup> категория	1 006 366	4,7	-	-	-	-	-	-	19 711	0,03
3 <sup>я</sup> категория	-	-	-	-	-	-	4 956	0,01	65 803	0,11
4 <sup>я</sup> категория	406 829	1,9	85 286	0,3	-	-	41 814	0,08	1 337 353	2,22
5 <sup>я</sup> категория	-	-	-	-	43 948	0,1	65 290	0,1	124 939	0,20
Безнадежные	278 356	1,3	369 575	1,3	351 586	0,8	482 524	1,0	1 227 495	2,04
<b>Всего</b>	<b>21 412 043</b>	<b>100</b>	<b>28 428 810</b>	<b>100</b>	<b>43 948 235</b>	<b>100</b>	<b>51 568 533</b>	<b>100</b>	<b>60 328 895</b>	<b>100</b>

Таблица 5.11.- Данные о сформированных по ссудам Компании провизиях

Тип ссуды	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.08.08		на 01.10.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Стандартные</b>	<b>48 357</b>	<b>8,5</b>	<b>9 758</b>	<b>1,9</b>	<b>195 186</b>	<b>31,6</b>	-	-	-	-
Сомнительные, всего	228 605	40,0	134 438	25,8	46 578	7,5	80 156	8,4	443 769	25,53
в том числе:										
1 <sup>я</sup> категория	18 302	3,2	104 744	20,0	10 885	1,8	240	0,03	9 436	0,54
2 <sup>я</sup> категория	106 650	18,7	-	-	-	-	-	-	2 078	0,12
3 <sup>я</sup> категория	-	-	-	-	-	-	1 795	0,19	13 876	0,80
4 <sup>я</sup> категория	103 653	18,1	24 810	4,8	1 664	0,2	18 947	1,98	352 514	20,28
5 <sup>я</sup> категория	-	-	4 884	1,0	34 029	5,5	59 174	6,2	65 865	3,79
Безнадежные	294 249	51,5	376 939	72,3	376 323	60,9	874 629	91,6	1 294 223	74,47
<b>Всего</b>	<b>571 211</b>	<b>100</b>	<b>521 135</b>	<b>100</b>	<b>618 087</b>	<b>100</b>	<b>954 785</b>	<b>100</b>	<b>1 737 992</b>	<b>100</b>

Таблица 5.12. - Данные о качестве ссудного портфеля Эмитента. Дисконтированные займы

Тип ссуды	на 01.01.2006		на 01.01.2007		на 01.01.2008		на 01.08.2008		на 01.10.2008	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Стандартные</b>	<b>7 498 680</b>	<b>92,51</b>	<b>7 056 766</b>	<b>77,07</b>	<b>18 582 893</b>	<b>98,09</b>	<b>23 213 005</b>	<b>98,14</b>	<b>23 858 858</b>	<b>92,32</b>
Сомнительные, всего	603 504	7,45	1 990 017	21,73	193 927	1,02	84 642	0,36	1 352 082	5,23
в том числе:										
1я категория	93 180	1,15	1 990 017	21,73	193 927	1,02	2 644	0,01	154 825	0,60
2я категория	371 407	4,58	-	-	-	-	-	-	-	-
3я категория	-	-	-	-	-	-	4 956	0,02	-	-
4я категория	138 917	1,71	-	-	-	-	41 814	0,18	1 100 947	4,26
5я категория	-	-	-	-	-	-	35 228	0,15	96 310	0,37
<b>Безнадежные</b>	<b>3 835</b>	<b>0,05</b>	<b>109 440</b>	<b>1,20</b>	<b>168 630</b>	<b>0,89</b>	<b>356 005</b>	<b>1,51</b>	<b>633 025</b>	<b>2,45</b>
<b>Всего</b>	<b>8 106 019</b>	<b>100,00</b>	<b>9 156 223</b>	<b>100,00</b>	<b>18 945 450</b>	<b>100,00</b>	<b>23 653 652</b>	<b>100,00</b>	<b>25 843 965</b>	<b>100,00</b>

Таблица 5.13. - Данные о сформированных провизиях по займам (дисконтированные, без фин. лизинга)

Тип ссуды	на 01.01.06 г.		на 01.01.07 г.		на 01.01.08 г.		на 01.08.08 г.		на 01.10.08 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Стандартные</b>	<b>48 242,00</b>	<b>37,51</b>			<b>81 187,00</b>	<b>31,28</b>				
Сомнительные, всего	76 529,00	59,51	93 865	46,17	9 696	3,74	57 317,00	13,87	332 337	34,21
в том числе:										
1я категория	4 659	3,62	93 865	46,17	9 696	3,74	8613,06	2,08	7 741	0,80
2я категория	37 141	28,88	-	-	-	-	-	0,00	1 011	0,10
3я категория	-	-	-	-	-	-	3711,64	0,90	193	0,02
4я категория	34 729	27,00	-	-	-	-	27379,05	6,62	275 237	28,33
5я категория	-	-	-	-	-	-	17614,15	4,26	48 155	4,96
<b>Безнадежные</b>	<b>3 835</b>	<b>2,98</b>	<b>109 440</b>	<b>53,83</b>	<b>168 630</b>	<b>64,98</b>	<b>356005,31</b>	<b>86,13</b>	<b>639 104</b>	<b>65,79</b>
<b>Всего</b>	<b>128 606</b>	<b>100,00</b>	<b>203 305</b>	<b>100,00</b>	<b>259 513</b>	<b>100,00</b>	<b>413 323,20</b>	<b>100,00</b>	<b>971 441</b>	<b>100,00</b>

#### 5.4.4. Средняя доходность кредитного портфеля.

Показатели	2005	2006	2007	7 мес. 2008	9 мес. 2008
<b>Коэффициенты, характеризующие качество Кредитного портфеля:</b>					
КККП1 = чистый процентный доход / средние остатки ссудной задолженности, по которой выплачиваются проценты и основной долг	0,05	0,06	0,05	0,03	0,02
КККП2 = средние остатки ссудной задолженности, по которой не выплачиваются проценты и основной долг / средние остатки ссудной задолженности, всего	0,09	0,18	0,21	0,25	0,17
<b>Коэффициенты, характеризующие доходность Кредитного портфеля</b>					
КДКП1 = чистый процентный доход / средние остатки ссудной задолженности, всего	0,04	0,05	0,04	0,02	0,02
КДКП2 = чистый процентный доход / собственный (акционерный) капитал	0,07	0,08	0,07	0,04	0,03
<b>Финансовые коэффициенты – показатели количественной оценки деятельности</b>					
КДА = активы, приносящие доход / итог активов баланса	0,91	0,82	0,79	0,75	0,83
КСРА = активы, не приносящие доход / итог активов баланса	0,09	0,18	0,21	0,25	0,17

#### 5.5. Дебиторская задолженность Эмитента.

На 01.10.2008 г. дебиторская задолженность Эмитента составила 65 113 792 тыс. тенге. Ниже представлена информация об основных дебиторах Эмитента.

Таблица 5.14. – Крупные дебиторы Эмитента на 01.10.2008 г.

Наименование дебитора, местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей д/з, %
ТОО Тайынша-Астык	Займ	3 021 675	4,9
ТОО Корпорация АПК Инвест «Алиби»	Займ	2 900 000	4,7
Агротехмаш	Займ	1 633 220	2,7
ТОО Astana Agro Group	Займ	1 499 040	2,4
ТОО Торговый дом Колос	Займ	1 350 000	2,2
ТОО Сары-Булак Компания	Займ	1 276 836	2,1
ТОО Агрофирма Родина	Займ, фин. лизинг	1 160 022	1,9
ТОО Vita Industry	Займ	1 100 947	1,8
АО ВИТА	Займ	859 000	1,4
КТ Зенченко	Займ, Фин. лизинг	824 824	1,3
Прочие дебиторы	Займ, Фин. лизинг, вознаграждение, прочая зад-ть	45 764 392	74,5
<b>Итого</b>		<b>61 389 956</b>	<b>100</b>

**Таблица 5.15. - Структура погашения дебиторской задолженности (ДЗ) на 01.10.2008 г., тыс. тенге**

Наименование статей	Всего	Суммы к погашению				
		90 дней	180 дней	270 дней	360 дней	более 1г.
Торговая ДЗ	58 164 139	2 583 319	3 287 010	3 287 010	3 287 020	45 719 780
Авансы выплаченные	2 032 379	257 008	614 892	781 699	378 780	
Прочая дебиторская задолженность	1 193 438	829 819			300 707	62 912
<b>Итого</b>	<b>61 389 956</b>	<b>3 670 146</b>	<b>3 901 902</b>	<b>4 068 709</b>	<b>3 966 507</b>	<b>45 782 692</b>

**Таблица 5.16. - Обороты по долгосрочной дебиторской задолженности, тыс. тенге**

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	13 439 787	11 118 261	5 979 124	18 578 924
2006	18 578 924	17 710 469	11 697 042	24 592 351
2007	24 592 351	37 424 267	22 813 411	39 203 207
01.08.2008	39 203 207	20 706 406	20 392 331	39 517 282
01.10.2008	39 517 282	12 657 411	543 235	52 717 928

**Таблица 5.17. - Обороты по краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. тенге**

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	2 654 355	6 287 686	5 597 351	3 344 690
2006	3 344 690	13 627 980	11 051 820	5 921 850
2007	5 921 850	28 548 424	24 505 503	9 964 771
01.08.2008	9 964 771	32 916 730	25 290 774	17 590 727
01.10.2008	17 590 727	9 281 302	18 200 001	8 672 028

**Таблица 5.18. - Обороты по дебиторской задолженности, возникающей в связи с реализацией продукции (оказанием услуг) по основной деятельности, тыс. тенге**

691	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	1 343 744	4 239 524	3 321 360	2 261 908
2006	2 261 908	10 702 572	9 649 156	3 315 324
2007	3 315 324	10 110 472	9 298 855	4 126 941
01.08.2008	4 126 941	8 940 919	7 650 911	5 416 949
01.10.2008	5 416 949	3 389 608	2 924 056	5 882 501

## 5.6. Акционерный капитал.

На 01.10.2008 г. уставный капитал Эмитента выглядел следующим образом:

**Таблица 5.19. – Структура собственного капитала Эмитента, тыс. тенге**

Уставный капитал	45 832 691
Дополнительно оплаченный капитал	968 902
Резервный капитал	168 133
Прочие резервы	(2 500 705)
Нераспределенная прибыль	1 597 339
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>46 066 360</b>

**Таблица 5.20.- Информация о выпущенных и размещенных акциях Эмитента:**

Общее количество объявленных акций	<b>50 634 091</b> штук
Общее количество размещенных акций на 31.12.2008 г.	47 150 191 штук
Вид	Простые
Номинальная стоимость	1 000 тенге
Количество акций, находящихся в обращении, выкупленных	0 штук
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика определения стоимости акций при их выкупе обществом, утверждена решением заочного заседания Совета директоров АО «Национальный холдинг «КазАгро» №6 от 7 сентября 2007 года.

## 5.7. Межбанковские займы.

Информация о межбанковских займах Эмитента представлена в Приложении 1.

## 5.8. Займы и финансовые обязательства Эмитента.

Таблица 5.21. - Финансовые обязательства Эмитента на 01.10.2008 г., тыс. тенге

	Сумма
<b>Долгосрочные финансовые обязательства, в т.ч.</b>	<b>22 882 545</b>
Облигации	2 428 346
Банковские займы	20 454 199
<b>Краткосрочные финансовые обязательства, в т.ч.</b>	<b>5 633 202</b>
Облигации	
Банковские займы	5 633 202

Таблица 5.22.- Временная структура погашения финансовых обязательств на 01.10.2008 г., тыс. тенге

Наименование банка	Всего займов	Суммы к погашению						более 3-х лет
		до 90 дн.	до 180 дн.	до 270 дн.	до 1 года	до 2-х лет	до 3-х лет	
Внешние банковские займы	23 157 260	487 940	1 393 148	1 553 106	2 424 345	5 891 610	5 739 087	5 668 024
Внутренние банковские займы	2 929 751	0	0	1 086 849	0	95 166	922 478	825 258
Облигации первого выпуска	2 446 459	0	0	0	0	0	0	2 446 459
<b>Всего</b>	<b>28 533 470</b>	<b>487 940</b>	<b>1 393 148</b>	<b>2 639 955</b>	<b>2 424 345</b>	<b>5 986 776</b>	<b>6 661 565</b>	<b>8 939 741</b>

Таблица 5.23.- Обороты по займам, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	10 774 658	4 209 789	2 784 672	9 349 541
2006	9 349 541	4 214 789	6 303 554	11 438 306
2007	11 438 306		25 471 182	23 082 328
01.08.2008	23 082 328		7 135 029	26 842 532
01.10.2008	26 842 532		2 112 721	26 087 401

## 5.9. Кредиторская задолженность Эмитента.

Таблица 5.24.- Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 01.10.2008 г., тыс. тенге

Наименование кредитора, местонахождение	Итого	Суммы к погашению				Доля, %
		до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	
IP Consult (International) LTD	320 259	320 259	-	-	-	7.8
ТОО Казгер-Кус	305 917	305 917	-	-	-	7.4
Agrotecnica S.r.l. (Италия)	258 737	258 737	-	-	-	6.3
ABN AMRO BANK N.V	158 087	158 087	-	-	-	3.8
ТОО ДЕП	151 649	151 649	-	-	-	3.7
Firma Eurasia GnbH (Dusseldorf, Germany)	137 242	137 242	-	-	-	3.3
Oztoprak LTD Sti	113 430	113 430	-	-	-	2.8
ТОО Парижская коммуна XXI	102 130	102 130	-	-	-	2.5
МинФин РК	100 273	100 273	-	-	-	2.4
ДБ АО HSBC Банк Казахстан	83 190	83 190	-	-	-	2.0
Прочая кредиторская зад-ть	2 426 636	628 212	1 578 206	-	220 218	58.0
<b>Итого</b>	<b>4 157 550</b>	<b>2 359 126</b>	<b>1 578 206</b>	<b>0</b>	<b>220 218</b>	<b>100</b>

Таблица 5.25.- Обороты по долгосрочной кредиторской задолженности, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	458 418	182 705	18 378	294 091
2006	294 091	146 565	17 266	164 792
2007	164 792	142 399	162 620	185 013

01.08.2008	185 013	48 013	22 857	159 857
01.10.2008	159 857	41 987	102 348	220 218

**Таблица 5.26.- Обороты по краткосрочной кредиторской задолженности, тыс. тенге**

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	752 499	20 698 675	20 382 813	436 637
2006	436 637	23 780 006	24 101 347	757 978
2007	757 978	52 665 868	53 218 659	1 310 769
01.08.2008	1 310 769	32 112 050	35 130 110	4 328 829
01.10.2008	4 328 829	1 226 090	834 593	3 937 332

**Таблица 5.27.- Обороты по кредиторской задолженности, возникающей в связи с реализацией продукции (оказанием услуг) по основной деятельности, тыс. тенге**

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	5 286	9 714 467	9 770 366	61 185
2006	61 185	15 946 650	15 939 681	54 216
2007	54 216	28 094 237	28 242 335	202 314
01.08.2008	202 314	20 825 489	21 059 643	436 468
01.10.2008	436 468	10 421 492	11 181 392	1 196 368

## 5.10. Финансовые результаты.

### 5.10.1. Анализ финансовых результатов

**Таблица 5.28.- Доходы Эмитента, тыс. тенге**

	2005	06/05	2006	07/06	2007	01.08. 2008	01.10. 2008	2008 (прогноз)
<b>Доход по вознаграждениям, всего</b>	<b>1 552 181</b>	<b>1,34</b>	<b>2 086 892</b>	<b>1,52</b>	<b>3 183 467</b>	<b>3 195 546</b>	<b>4 276 772</b>	<b>5 536 426,84</b>
В том числе:								
По корреспондентским и текущим счетам	120 974	0,86	104 033	1,15	119 665	146 772	211 492	197 153,13
По размещенным вкладам	3 388	0,24	813	1,27	1 037	219	219	6 552,02
По предоставленным кредитам и оказанной временной финансовой помощи	876 745	1,12	986 971	1,51	1 494 532	1 468 870	1 991 105	2 317 792,45
По финансовому лизингу	510 104	1,73	882 427	1,66	1 464 276	1 194 521	1 606 403	2 515 270,42
По операциям «обратное РЕПО»	-	-	17 717	-	-	33 210	38 547	44 806,82
Прочие доходы, связанные с вознаграждением	40 970	2,32	94 931	1,09	103 957	351 954	429 006	454 851,99
<b>Прочие</b>	<b>258 952</b>	<b>1,12</b>	<b>289 930</b>	<b>1,06</b>	<b>307 662</b>	<b>439 631</b>	<b>584 072</b>	<b>382 395,17</b>

ДОХОДЫ								
Итого доходов	1 811 133	1,31	2 376 822	1,47	3 491 129	3 635 177	4 860 844	5 918 822,00

За период 2005 г. – 2007 г. доход по вознаграждению Эмитента увеличился в 2,05 раз. При этом за 3 квартала 2008 г. по этой же статье произошло 34,3% увеличение по сравнению с 2007 г. Ввиду особенностей операционной деятельности Эмитента наибольшими статьями в структуре дохода по вознаграждениям являются доходы по предоставленным кредитам и оказанной временной финансовой помощи и доходы по финансовому лизингу (46,95% и 45,99% соответственно по результатам 2007 г.). Наименьшая доля дохода Эмитента приходится на доходы по размещенным вкладам. Эмитент ожидает, что доход по вознаграждению в 2008 г. составит 5 536 426,84 тыс. тенге

Рисунок 8. Структура доходов Эмитента в 2007 г.



Таблица 5.29. – Расходы Эмитента, тыс. тенге

	2005	06/05	2006	07/06	2007	7 мес. 2008	01.10. 2008	2008 (прогноз)
Себестоимость реализованной продукции	26 540,00	0,41	10 968,00	0,10	1 043,00	24 259,00	-	29 582
Расходы на реализацию продукции, в т.ч.	156 739,00	1,37	215 308,00	1,31	281 366,00	196 182,00	258 018,00	524 909
износ	8 691	1,09	9 484	1,36	12 941	7 881	9 939	14 697
материалы	5 776	1,27	7 335	0,98	7 213	5 894	7 832	18 858
зарплата	92 578	1,43	132 744	1,36	180 911	136 512	180 607	280 351
налоги	12 982	1,40	18 113	1,32	23 904	12 141	16 495	42 429
ремонт и обслуж. ОС	2 355	0,86	2 020	1,10	2 215	2 199	2 982	9 906
командиро	5 260	1,45	7 626	1,44	10 954	8 332	9 838	16 662

вочные расходы								
расходы по аренде помещени й, тр.сп-в	7 688	1,57	12 064	<b>1,24</b>	15 014	13 587	17 563	28 061
расходы по маркетинг у и рекламе	11 701	1,21	14 198	<b>0,09</b>	1 259	27	-	81 378
прочие расходы	9 708	1,21	11 724	<b>2,30</b>	26 955	9 609	12 762	32 569
<b>Административные расходы, в т.ч.</b>	<b>453 243,00</b>	<b>0,76</b>	<b>344 852,00</b>	<b>2,07</b>	<b>712 923,00</b>	<b>940 731,00</b>	<b>1 997 375</b>	<b>2 551 931</b>
износ	13 051,00	1,35	17 663,00	<b>2,18</b>	38 583,00	33 210,00	43 750,00	62 186
материалы	2 185,00	1,46	3 201,00	<b>1,22</b>	3 901,00	5 079,00	10 244,00	17 875
зарплата	160 042,00	1,26	201 188,00	<b>1,58</b>	318 131,00	286 619,00	375 555,00	609 998
налоги	32 145,00	1,68	54 112,00	<b>1,09</b>	59 142,00	38 662,00	54 871,00	134 811
ремонт и обслуж ОС	2 363,00	1,97	4 651,00	<b>4,75</b>	22 100,00	4 397,00	4 644,00	11 965
командиро вочные расходы	8 182,00	1,06	8 639,00	<b>1,07</b>	9 227,00	7 701,00	10 306,00	15 441
расходы по аренде помещени й, тр.сп-в	2 875,00	1,14	3 265,00	<b>1,01</b>	3 313,00			
расходы по провизиям	182 910,00	-0,10	-18 041,00	<b>-7,98</b>	143 959,00	498 836,00	1 385 407,00	1 446 868
услуги банка	9 330,00	2,90	27 095,00	<b>1,16</b>	31 382,00	10 937,00	14 079,00	42 860
прочие расходы	40 160,00	1,07	43 078,00	<b>1,93</b>	83 185,00	55 290,00	98 519,00	209 927
<b>Расходы на финансир ование, в т.ч.</b>	<b>339 811,00</b>	<b>1,15</b>	<b>392 043,00</b>	<b>2,37</b>	<b>927 689,00</b>	<b>1 045 160,00</b>	<b>1 332 492</b>	<b>1 959 680,47</b>
по полученны м займам	339 811,00	<b>1,15</b>	392 043,00	<b>2,05</b>	805 105,00	913 608,00	1 162 211	1 744 172
по ценным бумагам	-	-	-	-	122 584,00	131 552,00	170 281	215 508
<b>Прочие расходы</b>	<b>170 113,00</b>	<b>1,85</b>	<b>314 424,00</b>	<b>2,82</b>	<b>887 071,00</b>	<b>726 497</b>	<b>406 911,00</b>	<b>2 184</b>
<b>Расходы по корпорати вному подоходно му налогу</b>	<b>117 351,00</b>	<b>1,84</b>	<b>216 131,00</b>	<b>0,62</b>	<b>134 917,00</b>	<b>226 463</b>	<b>186 635,00</b>	<b>-</b>
<b>Итого расходов</b>	<b>1 263 797,00</b>	<b>1,18</b>	<b>1 493 726,00</b>	<b>1,97</b>	<b>2 945 009,00</b>	<b>3 159 292</b>	<b>4 181 431</b>	<b>5 068 287</b>

Наибольшей статьёй расходов в 2007 г. для Эмитента в структуре расходов являются расходы на финансирование (31,5% от всех расходов), что обусловлено спецификой деятельности Эмитента. За период 2005 г. – 2007 г. совокупные расходы Эмитента выросли в 2,3 раза.

Таблица 5.30.- Сведения об активах, собственном капитале и обязательствах, тыс. тенге

	2005	06/05	2006	07/06	2007	01.08. 2008	01.10. 2008
<b>Активы, в т.ч.:</b>	<b>24 699 876</b>	<b>1,39</b>	<b>34 391 948</b>	<b>1,63</b>	<b>56 023 258</b>	<b>75 722 084</b>	<b>78 739 657</b>
Ссуды,	7 977 413	1,12	8 952 918	2,09	18 685 937	23 240 329	24 872 524

предоставленные клиентам							
Инвестиции в финансовую аренду	12 863 422	1,47	18 954 757	1,30	24 644 211	27 373 419	33 718 378
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, в т.ч.:</b>	<b>10 024 855</b>	<b>1,22</b>	<b>12 232 322</b>	<b>2,18</b>	<b>26 726 772</b>	<b>33 777 676</b>	<b>32 673 297</b>
Задолженность перед бюджетом РК	8 136 267	0,66	5 404 480	0,47	2 539 980	2 636 318	2 568 199
Ссуды и средства банков	1 213 274	4,97	6 033 826	3,40	20 542 348	24 206 214	23 519 202
Выпущенные долговые бумаги	-		-	-	2 422 296	2 446 459	2 428 346
Авансы полученные	177 509	2,37	420 535	1,59	667 538	3 466 568	2 015 716
<b>КАПИТАЛ, в.т.ч.:</b>	<b>14 675 021</b>	<b>1,51</b>	<b>22 159 626</b>	<b>1,32</b>	<b>29 296 486</b>	<b>41 944 408</b>	<b>46 006 360</b>
Уставный капитал	14 825 591	1,47	21 825 591	1,32	28 825 591	41 418 196	45 832 691
Дополнительно оплаченный капитал	968 902	1,0	968 902	1,00	968 902	968 902	968 902
Резервный капитал	10 473	1,0	10 473	16,05	168 133	168 133	168 133
Резерв по условному распределению*	(1 546 618)	1,15	(1 785 395)	1,08	(1 931 888)	(2 277 731)	(2 500 705)
Нераспределенная прибыль	416 673	2,74	1 140 055	1,11	1 265 748	1 666 908	1 597 339

\* Поскольку Эмитент отражает выданные займы по справедливой стоимости с применением ставок дисконтирования выше ставок, применяемых Эмитентом, возникает разница между суммой выдачи и текущей стоимостью займов выданных. Данная разница по договорам, финансируемым за счет бюджетных средств, отражается как резерв по условному распределению.

Совокупные активы Эмитента в 2007 г. увеличились на 62,9% по сравнению с показателем 2006 г. и составили 56,02 млрд. тенге. При этом за 3 квартала 2008 г. произошло увеличение указанной статьи баланса на 40,55%. Большая часть активов Эмитента представлена ссудами, предоставленными клиентам и инвестициями в финансовую аренду. За 2007 г. эти статьи баланса выросли на 108,7% и 30,0% соответственно.

В структуре обязательств Эмитента за период 2006 г – 2007 г. наибольшая часть приходится на ссуды и средства банков, тогда как в 2005 г. наибольшая доля относилась к задолженности перед бюджетом РК. В 2006 г. также появляется новый источник финансирования – денежные средства, привлеченные от размещения облигаций первого выпуска.

На 31.12.2007 г. совокупные обязательства Эмитента составляют 26,7 млрд. тенге, из них 20,5 - вышеупомянутые ссуды и средства банков.

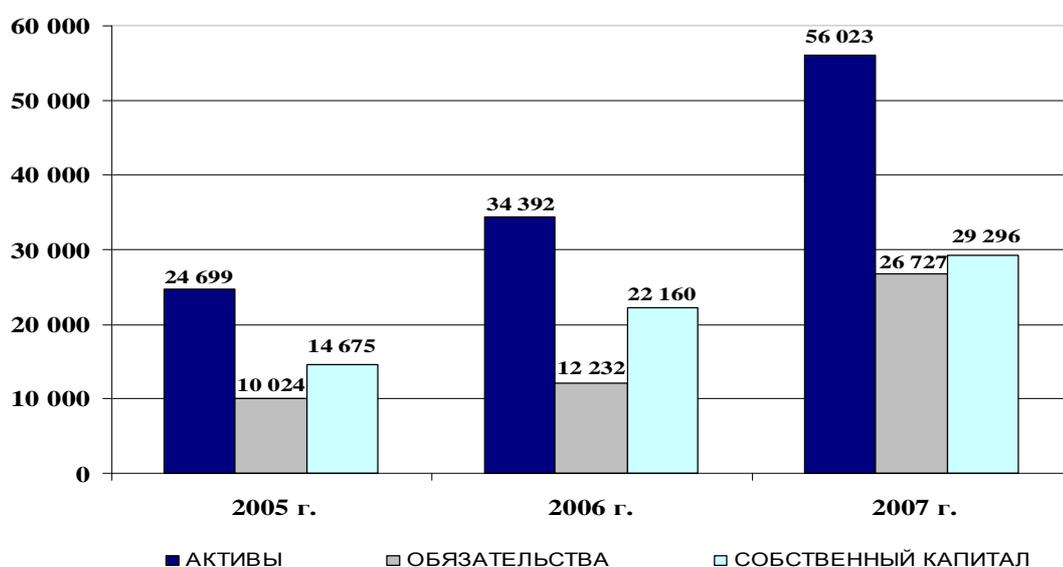
Уставный капитал Эмитента в 2007 г. составил 28,8 млрд. тенге и по сравнению с 2005 г. увеличился на 94,43%. За девять месяцев 2008 г. уставный капитал увеличился в 1,59 раз и составил 45 832 691 тыс. тенге.

Резервный капитал Эмитента за период в 2005 г. и в 2006 г. был неизменным и составлял 10 473 тыс. тенге. В 2007 г. произошло увеличение резервного капитала на 157 660 тыс. тенге и в результате он составил 168 133 тыс. тенге.

Нераспределенный доход Эмитента по результатам 9 месяцев 2008 г. составил 1 597 339 тыс. тенге и увеличился по сравнению с 2007 г. на 331 591 тыс. тенге или на 26,20%.

В итоге собственный капитал Эмитента по результатам 2007 г. составил 29,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с показателем 2005 г. на 14,6 млрд. тенге или на 99,64%.

**Рисунок 9 . Динамика изменения активов, собственного капитала и обязательств Эмитента, млн. тенге.**



### 5.10.2. Коэффициенты

Оценка финансового положения Эмитента осуществляется с помощью финансовых коэффициентов. Расчет финансовых коэффициентов Эмитента выполнен на основании данных предоставленной финансовой отчетности. Методика и сами коэффициенты указаны в нижеследующих таблицах.

**Таблица 5.31.- Коэффициенты ликвидности**

	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.08.2008	01.10.2008
<b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b> (ден. ср. + краткоср. инвестиции) / тек. обязательства)	1,29	1,05	1,06	2,32	1,51
<b>Коэффициент срочной ликвидности</b> (тек. активы - ТМЗ) / тек. обязательства)	0,23	0,31	0,76	1,10	-0,21
<b>Коэффициент текущей ликвидности</b> (покрытия) (тек. активы / тек. обязательства)	0,31	0,58	1,09	1,83	0,28

На показатели финансовых коэффициентов влияет специфика деятельности Эмитента – лизинг сельскохозяйственной техники оборудования на срок до 7 лет при льготной фиксированной ставке вознаграждения. Кроме того, необходимо отметить сезонность поступления платежей от заемщиков. Сезонность характерна для сельскохозяйственной отрасли, что в свою очередь влияет на значения финансовых коэффициентов Эмитента.

**Таблица 5.32.- Коэффициенты рентабельности\***

Показатели и коэффициенты	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008
Рентабельность продаж, % (чистый процентный доход / процентный доход)	68,84%	83,61%	67,81%
Рентабельность активов, % (ROA = чистая прибыль/стоимость активов)	1,24%	2,57%	0,97%
Рентабельность собственного капитала, %, (ROE = чистая прибыль/стоимость собственного капитала)	2,09%	3,99%	1,86%

\* рассчитываются по годовым показателям

### 5.10.3. Исполнение пруденциальных нормативов Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций

Наименование	Нормативные предельные значения (согласно Инструкции о нормативных значениях)	На 31.07.2008	На 31.08.2008	На 30.09.2008
Коэффициент достаточности собственного капитала	>0,10	0,646	0,655	0,665
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика (группы заемщиков)	<0,25	0,084	0,087	0,08
Коэффициент краткосрочной ликвидности	>0,5	10,670	5,328	18,676
Коэффициент максимального размера ссудного портфеля, не превышающий размер собственного капитала более чем в восемь раз	<8	1,240	1,341	1,349

## VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

**В отношении всех зарегистрированных выпусков эмиссионных ценных бумаг Эмитента до даты принятия решения о выпуске облигаций, представляется информация:**

### 6.1. Сведения о выпусках акций Эмитента.

Первичная эмиссия акций Эмитента была зарегистрирована Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 10 мая 2000 г. и внесена в Государственный реестр ценных бумаг за номером А4159. Количество акций 65 000 штук простых акций на сумму 65 000 000 тенге. Акции присвоен НИН KZ1C41590015.

Вторая эмиссия акций Эмитента была зарегистрирована Национальным Банком Республики Казахстан 20 мая 2003 г. и внесена в Государственный реестр ценных бумаг за номером А4159-1. Количество акций 1 000 000 штук простых акций на сумму 1 000 000 000 тенге. Акции присвоен НИН KZ1C41590015.

Третий выпуск акций Эмитента был зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 10 сентября 2004 г. и внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А-4159. Количество акций 4 810 591 штук простых акций на сумму 4 810 591 000 тенге. Акции присвоен НИН KZ1C41590015.

Четвертый выпуск акций Эмитента зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 11 июля 2005 г. и внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А-4159. Количество акций 8 950 000 штук простых акций на сумму 8 950 000 000 тенге. Акции присвоен НИН KZ1C41590015.

Пятый выпуск акций Эмитента зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций свидетельство о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг № А-4159 от 30.05.2006 г. На сумму 7 000 000 000 в количестве 7 000 000 простых акций. Акции присвоен НИН KZ1C41590015.

20 февраля 2007 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело государственную регистрацию выпуска объявленных акций Эмитента. Выпуск разделен на 28 825 591 простую акцию (указан суммарный объем всех предыдущих выпусков плюс 7 000 000 простых акций на сумму

7 000 000 000 тенге в рамках увеличения уставного капитала осуществленного в 2007 г.). Выпуск внесен в государственный реестр ценных бумаг за номером А4159. Акциям присвоен НИН KZ1C41590015.

22 февраля 2008 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело государственную регистрацию выпуска объявленных акций Эмитента. Выпуск разделен на 32 146 191 простую акцию (указан суммарный объем всех предыдущих выпусков плюс 3 320 600 простых акций на сумму 3 320 600 000 тенге в рамках увеличения уставного капитала осуществленного в 2008 г.). Выпуск внесен в государственный реестр ценных бумаг за номером А4159. Акциям присвоен НИН KZ1C41590015.

30 апреля 2008 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрировало выпуск акций Эмитента. Выпуск разделен на 50 634 091 простую акцию, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1C41590015 (количество акций включает предыдущие выпуски). Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером А4159. На 22 августа 2008 года не размещено 6 173 284 акции (согласно зарегистрированному отчету об итогах размещения акций на дату окончания отчетного периода размещения).

## 6.2. Сведения о выпусках облигаций Эмитента.

<b>Первый выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы (выпуск размещен полностью)</b>	
<b>Категория</b>	Официальный список KASE, долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой
<b>Тип облигации</b>	Купонные облигации
<b>Вид долга</b>	Необеспеченный
<b>НИН</b>	KZPC1Y05C285
<b>Номинальная стоимость</b>	1 000,00 тенге
<b>Выпущено, шт.</b>	3 000 000
<b>Объем эмиссии по номиналу</b>	3 000 000 000,00
<b>Дата начала обращения (дата эмиссии)</b>	28.12.2006 г.
<b>Дата погашения</b>	28.12.2011 г.
<b>Срок обращения</b>	5 лет
<b>Купонная ставка на момент написания инвестиционного меморандума</b>	9,02% годовых. Купонная ставка является индексированной.
<b>Периодичность выплаты купона</b>	2 раза в год
<b>Сумма выплаченного купонного вознаграждения за период обращения на момент написания инвестиционного меморандума</b>	1 купон – 72 571 767,5 тенге, из них налоги - 1 232 925 тенге 2 купон – 104 799 517,5 тенге, из них налоги - 2 369 587,5 тенге 3 купон – 107 388 682,05 тенге, из них налоги - 3 426 949,5 тенге
<b>Маркет-мейкеры</b>	АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»
<b>Дата регистрации эмиссии</b>	12.10.2006 г.
<b>Номер Государственного реестра</b>	C28
<b>Регистратор</b>	АО «Первый Независимый Регистратор»

**6.3. Сведения о фактах неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг (невыплата (задержка в выплате) вознаграждения по облигациям, невыплата (задержка в выплате) дивидендов по привилегированным акциям), включая информацию о размерах неисполненных обязательств и сроке просрочки исполнения таковых, сумма начисленных, но не выплаченных вознаграждений по ценным бумагам (отдельно по видам и выпускам).**

Фактов неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не имеется. Привилегированных акций не выпускалось.

**В случае, если какой-либо выпуск ценных бумаг был приостановлен или признан несостоявшимся либо аннулирован, указывается государственный орган, принявший такие решения, основания и дату их принятия.**

Случаев приостановления или признания выпусков ценных бумаг несостоявшимся либо аннулирования выпусков ценных бумаг не имеется.

#### **6.4. Размер дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов.**

§ в 2000 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 805,6 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 52 362,5 тысяч тенге;

§ в 2001 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 515 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 33 479,0 тысяч тенге;

§ в 2002 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 420 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 27 300,3 тысяч тенге;

§ в 2003 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 49,70 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 52 897,5 тысяч тенге;

§ в 2004 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 10,46 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 61 462,5 тысяч тенге;

§ в 2005 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 10,77 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 159 714,0 тысяч тенге.

§ в 2006 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 12,04 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 262 767 тыс. тенге.

§ в 2007 г. размер дивиденда на одну простую акцию составил 9,50 тенге. Общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 273 060 тыс. тенге

#### **6.5 Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами Эмитента, включая наименования организаторов торгов.**

Акции Эмитента размещались на неорганизованном рынке; в список организатора торгов не включались.

Облигации первого выпуска Эмитента в рамках первой облигационной программы были включены в официальный список категории «А» АО «Казахстанская фондовая биржа» 28.12.2008 г. Размещение указанного выпуска проходило как на организованном, так и на неорганизованном рынке.

#### **6.6. Права, предоставляемые каждым видом ценных бумаг их держателям, ранее выпущенных Эмитентом.**

100 % пакет акций Эмитента, предоставляет единственному акционеру общества все права, предусмотренные Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах» и Уставом Эмитента для общего собрания акционеров.

Права держателей облигаций Эмитента первого выпуска в рамках первой облигационной программы согласно условиям проспекта данного выпуска:

§ Право держателя облигаций на получение от Эмитента в предусмотренный проспектом выпуска срок номинальной стоимости облигаций либо получение иного имущественного эквивалента;

§ Право на получение выплат, представляющих собой сумму начисленного вознаграждения, в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций, либо иных имущественных прав;

§ Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;

§ Право отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями, в порядке, установленном действующим законодательством;

§ Иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

## VII. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

### 7.1. Сумма затрат Эмитента на выпуск облигаций и сведения о том, каким образом эти затраты будут оплачиваться.

Структура расходов	База расчета
Листинговый сбор (вступительный)	0,025 % от объема выпуска
Листинговый сбор (ежегодный)	0,025 % от объема выпуска
Услуги финансового консультанта	По договоренности
Услуги маркет-мейкера	По договоренности
Услуги андеррайтера	По договоренности
Услуги регистратора	По договоренности
Проведение аудита	По договоренности
Накладные расходы	По договоренности

Оплата данных расходов будет производиться за счет собственных оборотных средств Эмитента путем перечисления денег на счета поставщиков услуг.

### 7.2. Использование средств, полученных от размещения облигаций.

Стратегические проекты к финансированию за счет средств, полученных от размещения второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы:

§ На финансирование приобретения сельскохозяйственной техники (в т.ч. для последующей передачи в лизинг);

§ На финансирование приобретения технологического оборудования и специальной техники (в т.ч. для последующей передачи в лизинг);

§ На финансирование приобретения оборудования по переработке сельскохозяйственной и рыбной продукции (в т.ч. для последующей передачи в лизинг) и частичное кредитование оборотных средств для предприятий, перерабатывающих сельскохозяйственную и рыбную продукцию;

§ На финансирование создания и развития крупно-товарных животноводческих ферм молочного и мясного направления и частичное кредитование оборотных средств для крупно-товарных животноводческих ферм;

§ На финансирование создания и развития сети птицефабрик и частичное кредитование оборотных средств для птицефабрик;

§ На финансирование создания и развития сети овощехранилищ и частичное кредитование оборотных средств для овощехранилищ;

§ На финансирование создания и развития тепличных хозяйств и частичное кредитование оборотных средств для создания и развития тепличных хозяйств;

§ На финансирование создания и развития сервисных центров по обслуживанию сельскохозяйственной техники и продаже запасных частей (агротехмаркетов) и производств по сборке сельскохозяйственной техники, а также частичное кредитование оборотных средств агротехмаркетов и производств по сборке сельскохозяйственной техники.

### 7.3. Финансовая модель Эмитента.

Ниже представлена финансовая модель Эмитента, где отображаются источники финансирования выплат вознаграждений по облигациям Эмитента до конца срока обращения инструмента.

Эмитент согласно расчетам к концу 2013 г. сможет аккумулировать достаточно средств, необходимых для погашения выпущенных облигаций.

**Таблица 7.1.– Прогнозный отчет о доходах и расходах Эмитента, тыс. тенге**

<b>Наименование статьи</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Доходы, связанные с получением вознаграждения:</b>	<b>6 042 544</b>	<b>7 263 925</b>	<b>8 353 514</b>	<b>9 606 541</b>	<b>10 663 260</b>	<b>11 836 219</b>	<b>13 138 203</b>
в том числе:	0	0	0	0	0	0	0
по корреспондентским и текущим счетам	300 597	89 583	415 560	118 474	530 463	588 814	162 029
по размещенным вкладам	219	0	303	0	386	429	0
по предоставленным займам	2 917 742	4 253 934	4 033 632	5 625 828	5 148 931	5 715 314	7 694 057
по предоставленной финансовой аренде	2 334 209	2 745 173	3 226 927	3 630 491	4 119 172	4 572 281	4 965 173
по ценным бумагам	0	0	0	0	0	0	0
по операциям «обратное РЕПО»	38 877	0	53 746	0	68 606	76 153	0
Прочие доходы, связанные с получением вознаграждения	450 900	175 234	623 347	231 747	795 702	883 229	316 945
<b>Доходы, не связанные с получением вознаграждения:</b>	<b>1 239 240</b>	<b>333 961</b>	<b>611 991</b>	<b>703 790</b>	<b>598 221</b>	<b>717 866</b>	<b>789 652</b>
в том числе:							
доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)	-490 521	0	0	0	0	0	0
доходы от реализации активов	7 951	75 720	0	0	0	0	0
прочие доходы	1 721 810	258 241	611 991	703 790	598 221	717 866	789 652
<b>Итого доходов</b>	<b>7 281 784</b>	<b>7 597 886</b>	<b>8 965 505</b>	<b>10 310 331</b>	<b>11 261 482</b>	<b>12 554 085</b>	<b>13 927 855</b>
<b>Расходы, связанные с выплатой вознаграждения:</b>	<b>1 876 359</b>	<b>3 208 762</b>	<b>3 690 076</b>	<b>4 169 786</b>	<b>4 586 765</b>	<b>5 045 441</b>	<b>5 549 985</b>
в том числе:							
по полученным займам	1 632 411	2 396 293	2 755 737	3 113 982	3 425 381	3 767 919	4 144 711
по ценным бумагам	243 948	812 469	934 340	1 055 804	1 161 384	1 277 522	1 405 275
<b>Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения:</b>	<b>1 356 421</b>	<b>2 082 903</b>	<b>2 905 584</b>	<b>3 490 310</b>	<b>3 582 600</b>	<b>3 983 385</b>	<b>4 426 375</b>
в том числе:							

Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	370 997	831 726	984 239	1 112 190	1 223 409	1 345 750	1 480 325
Административные расходы	941 090	1 243 235	1 682 213	2 107 901	2 359 191	2 637 635	2 946 049
Прочие расходы	44 334	7 941	239 132	270 219			
<b>Итого расходов</b>	<b>3 232 780</b>	<b>5 291 664</b>	<b>6 595 660</b>	<b>7 660 096</b>	<b>8 169 365</b>	<b>9 028 826</b>	<b>9 976 360</b>
<b>Чистый доход (расход) до отчисления в резервы (провизии)</b>	<b>4 049 004</b>	<b>2 306 221</b>	<b>2 369 844</b>	<b>2 650 234</b>	<b>3 092 117</b>	<b>3 525 258</b>	<b>3 951 495</b>
Расходы на резервы (провизии) (восстановление резервов (провизий)) на возможные потери	2 440 815	1 026 301	900 000	810 000	850 500	893 025	937 676
<b>Чистый доход (расход) после отчисления в резервы (провизии)</b>	<b>1 608 189</b>	<b>1 279 920</b>	<b>1 469 844</b>	<b>1 840 234</b>	<b>2 241 617</b>	<b>2 632 233</b>	<b>3 013 819</b>
Непредвиденные доходы (расходы)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Прибыль (убыток) за период</b>	<b>1 608 189</b>	<b>1 279 920</b>	<b>1 469 844</b>	<b>1 840 234</b>	<b>2 241 617</b>	<b>2 632 233</b>	<b>3 013 819</b>
<b>Итого чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>1 608 189</b>	<b>1 279 920</b>	<b>1 469 844</b>	<b>1 840 234</b>	<b>2 241 617</b>	<b>2 632 233</b>	<b>3 013 819</b>
Корпоративный подоходный налог	597 848	200 000	200 000	300 000	400 000	500 000	500 000
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>1 010 341</b>	<b>1 079 920</b>	<b>1 269 844</b>	<b>1 540 234</b>	<b>1 841 617</b>	<b>2 132 233</b>	<b>2 513 819</b>

**Примечания:**

§ Корпоративный подоходный налог (КПН) не равен 30% от налогооблагаемого дохода, так как КПН корректируется на сумму льгот по КПН по доходам по вознаграждениям по финансовому лизингу, в связи с тем, что по данным доходам в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан предусмотрены корректировки (ст. 122 п.3);

§ Отсутствие себестоимости в 2010-2013 гг. вызвано тем, что себестоимость формируется при реализации (продаже) неликвидной лизинговой техники, которая равна остаточной стоимости предмета лизинга. В указанных годах себестоимость отсутствует, так как Эмитент не планирует продажу неликвидной лизинговой техники;

§ Отсутствие КПН в 2008-2009 гг. вызвано тем, что КПН корректируется на сумму льгот по КПН по доходам по вознаграждениям по финансовому лизингу, в связи с тем, что по данным доходам в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан предусмотрены корректировки (ст. 122 п. 3). В проекте Налогового кодекса в 2010 г. предполагается отмена данных льгот - поэтому выплата налога предусмотрена в 2010 г.

Таблица 7.2. – Прогнозный отчет о движении денег, млн. тенге

Наименование показателей	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2 014
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>							
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>30 633</b>	<b>31 737</b>	<b>39 347</b>	<b>48 566</b>	<b>59 306</b>	<b>76 183</b>	<b>81 820</b>
в том числе:							
реализация	15 167	21 873	28 004	35 521	44 556	59 483	62 450
предоставление услуг	0	0	0	0	0	0	0
авансы полученные	0	0	0	0	0	0	0
прочие поступления	15 466	9 864	11 343	13 045	14 750	16 700	19 370
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>59 401</b>	<b>75 995</b>	<b>76 019</b>	<b>87 333</b>	<b>100 582</b>	<b>109 959</b>	<b>101 947</b>
в том числе:							
выдачи займов	45 701	52 297	60 238	75 319	89 333	91 700	91 700
авансы выданные	0	0	0	0	0	0	0
выплаты по заработной плате	903	1 326	1 396	1 477	1 477	1 477	1 477
выплата вознаграждения по займам	2 462	3 601	3 614	3 766	5 271	5 281	4 269
выплата купонов по облигациям первого выпуска	135	270	270	270	0	0	0
выплата купонов по облигациям второго выпуска	0	1 301	1 301	1 301	1 301	1 301	1 301
другие платежи в бюджет	200	200	200	200	200	200	200
прочие выплаты	10 000	17 000	9 000	5 000	3 000	10 000	3 000
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (стр. 010 - стр. 020)</b>	<b>-28 767</b>	<b>-44 258</b>	<b>-36 672</b>	<b>-38 767</b>	<b>-41 276</b>	<b>-33 776</b>	<b>-20 126</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>							
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>0</b>						
в том числе:							
реализация основных средств	0	0	0	0	0	0	0
реализация нематериальных активов	0	0	0	0	0	0	0
реализация других долгосрочных активов	0	0	0	0	0	0	0
реализация финансовых активов	0	0	0	0	0	0	0
погашение займов, предоставленных другим организациям	0	0	0	0	0	0	0
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	0	0	0	0	0	0	0
прочие поступления (лизинг)	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>764</b>	<b>346</b>	<b>170</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
в том числе:							
приобретение основных средств	752	300	168	168	0	0	0
приобретение нематериальных активов	13	46	2	2	0	0	0
приобретение других	0	0	0	0	0	0	0

долгосрочных активов							
приобретение финансовых активов	0	0	0	0	0	0	0
предоставление займов другим организациям	0	0	0	0	0	0	0
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	0	0	0	0	0	0	0
прочие выплаты	0	0	0	0	0	0	0
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (стр. 040 - стр. 050)</b>	<b>-764</b>	<b>-346</b>	<b>-170</b>	<b>-170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>							
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>33 325</b>	<b>56 223</b>	<b>51 308</b>	<b>55 751</b>	<b>64 455</b>	<b>62 860</b>	<b>57 900</b>
в том числе:							
эмиссия акций и других ценных бумаг	18 325	27 610	26 962	25 377	23 000	23 000	23 000
выпуск второй эмиссии облигаций	0	10 000	0	0	0	0	0
получение займов	15 000	18 613	24 346	30 374	41 455	39 860	34 900
получение вознаграждения по финансируемой аренде	0	0	0	0	0	0	0
прочие поступления	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>3 980</b>	<b>11 806</b>	<b>13 930</b>	<b>17 689</b>	<b>22 690</b>	<b>27 974</b>	<b>39 304</b>
в том числе:							
погашение займов в т.ч.:	3 980	11 806	13 930	14 689	22 690	27 974	29 304
основного долга по облигациям первого выпуска	0	0	0	3 000	0	0	0
основного долга по облигациям второго выпуска	0	0	0	0	0	0	10 000
приобретение собственных акций	0	0	0	0	0	0	0
выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0	0
прочие	0	0	0	0	0	0	0
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (стр. 070 - стр. 080)</b>	<b>29 345</b>	<b>44 417</b>	<b>37 378</b>	<b>38 062</b>	<b>41 765</b>	<b>34 886</b>	<b>18 596</b>
<b>Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств (стр. 030 +/- стр. 060 +/- стр. 090)</b>	<b>-187</b>	<b>-187</b>	<b>536</b>	<b>-875</b>	<b>488</b>	<b>1 110</b>	<b>-1 530</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 917	1 730	1 543	2 079	1 204	1 692	2 802
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 730	1 543	2 079	1 204	1 692	2 802	1 272

**7.4. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава Эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций в средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента.**

Все заинтересованные лица могут ознакомиться с копией устава, проспектом выпуска облигаций (облигационной программы), отчетом об итогах размещения облигаций на официальном сайте Эмитента: [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz) или по адресу: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кенесары, 51, вп-4

**Председатель Правления**

**Айтжанов Д.Н.**

**Главный бухгалтер**

**Шоданова Г. Т.**

Приложение 1. Займы Эмитента на 1 октября 2008 г., тыс. тенге

№	Финансовый институт	Обоснование привлечения	Дата заключения соглашения о займе	Дата поступления (начала освоения) средств по предоставленному займу	Условия привлечения	Срок займа	Периодичность погашения	Общая сумма займа с указанием валюты заимствования	Задолженность на 31.12.2007			Задолженность на 31.07.2008			Задолженность на 30.09.2008 (оценка)		
									Всего	Основной долг	Проценты	Всего	Основной долг	Проценты	Всего	Основной долг	Проценты
<b>Долгосрочные заимствования - внешние</b>									<b>20 173 664</b>	<b>19 908 932</b>	<b>264 732</b>	<b>23 932 515</b>	<b>23 807 449</b>	<b>125 066</b>	<b>23 249 573</b>	<b>23 247 474</b>	<b>2 099</b>
1	Rabobank International	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CASE	13.07.05	17.08.05	6 мес. Либор +3,4%	5 лет	2 раза в год февраль, август	1 610 745,75 долл. США	149 345	144 817	4 528	124 604	120 597	4 007	96 135	96 124	11
2	LandesBank Berlin	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CLAAS	08.06.05	06.07.05	6 мес. Еврибор+1,25%	5 лет	2 раза в год июнь, декабрь	1 776 924,86 Евро	151 165	150 759	406	129 026	127 930	1 096	116 346	116 333	13
3	LandesBank Berlin	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CLAAS	05.06.06	25.08.06	6 мес. Еврибор+0,35%	7 лет	2 раза в год январь, июль	7 413 426,41 Евро	1 101 697	1 075 964	25 733	950 647	948 069	2 578	866 761	866 692	69
4	Landesbank Berlin	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CASE	14.07.06	21.08.06	6 мес. Еврибор+0,5%	5 лет	2 раза в год январь, июль	977 403,83 Евро	134 363	131 418	2 945	104 061	103 992	69	95 991	95 984	7
5	LandesBank Berlin	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CLAAS	21.07.06	11.09.06	6 мес. Еврибор+0,35%	6 лет	2 раза в год февраль, август	3 608 811,90 Евро	520 116	509 713	10 403	498 605	486 690	11 915	393 795	393 774	21
6	Natixis	Для финансирования контракта по закупке оборудования по производству томатной пасты и фруктового пюре	14.12.05	05.05.06	3,62%	5 лет	2 раза в год май, ноябрь	2 528 001,82 Евро	302 482	300 568	1 914	276 294	273 644	2 650	250 803	250 779	24
7	ABN Amro Bank	Для финансирования посевных комплексов CASE	14.02.06	31.05.06	6 мес. Либор +0,15%	5 лет	2 раза в год январь, июль	6 092 076,00 долл. США	498 327	483 995	14 332	343 011	342 162	849	361 607	361 583	24
8	ABN Amro Bank	Для финансирования закупа различной техники и кредитования клиентов	26.07.06	01.08.06	6 мес. Еврибор+2%	5 лет	2 раза в год февраль, август	14 800 000 Евро	2 676 637	2 605 694	70 943	2 068 720	2 067 066	1 654	1 891 308	1 891 165	143

9	LBBW	Для финансирования закупа комбайнов Джон Дир	20.07.06	01.09.06	6 мес. Еврибор+0,35 %	5 лет	2 раза в год январь, июль	569 303,3 Евро	79 661	78 031	1 630	61 806	61 806	56 638	56 635	3	
10	ABN Amro Bank	Для финансирования закупа различной техники и кредитования клиентов	10.01.07	05.02.07	6 мес. Еврибор+1,4%	5 лет	2 раза в год февраль, август	13 000 000 Евро	2 345 899	2 291 037	54 862	2 130 472	2 121 950	8 522	1 938 190	1 938 018	172
11	HSBC	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CLAAS	23.04.07	01.10.07	6 мес. Еврибор+0,15 %	7 лет	2 раза в год январь, июль	7 571 485,6 Евро	1 303 576	1 278 665	24 911	1 161 345	1 159 379	1 966	1 022 289	1 022 220	69
12	Deere Credit	Для финансирования техники Джон Дир	13.02.07	11.11.07	6 мес. Либор +0,4%	5 лет	2 раза в год май, ноябрь; январь, июль	17 000 000 долл. США	984 672	963 350	21 322	1 691 034	1 686 841	4 193	1 683 710	1 683 630	80
13	HSBC Казахстан	Для финансирования закупа различной техники и кредитования клиентов	18.06.07	21.06.07	6 мес. Еврибор+1,25 %	5 лет	2 раза в год июнь, декабрь	17 000 000 Евро	3 016 862	3 010 399	6 463	2 853 501	2 831 429	22 072	2 596 866	2 596 585	281
14	HSBC	Для финансирования техники германских производителей	19.06.07	01.08.07	6 мес. Еврибор+0,15 %	7 лет	2 раза в год май, ноябрь	6 167 657 Евро	966 773	962 385	4 388	952 414	943 419	8 995	832 782	832 690	92
15	HSBC Казахстан	Для финансирования закупа различной техники и кредитования клиентов	19.12.07	24.01.08	6 мес. Либор +1,75%	5 лет	2 раза в год январь, июль	16 234 000 Евро				2 483 404	2 475 341	8 063	2 418 450	2 418 247	203
16	ABN Amro Bank	Для финансирования различной техники и кредитования клиентов	31.10.07	07.12.07	6 мес. Либор + 0,7%;1,25%; 1,9%	5 лет	2 раза в год апрель, октябрь	60 000 000 долл. США	5 942 089	5 922 137	19 952	7 195 816	7 152 393	43 423	7 123 135	7 122 350	785
17	ABN Amro Bank	Для финансирования различной техники и кредитования клиентов	28.02.08	22.07.08	6 мес. Либор + 0,7%;1,25%; 1,9%	5 лет	2 раза в год февраль, август	15 000 000 долл. США				671 875	670 131	1 744	680 719	680 661	58
18	HSBC Trinkaus	Для финансирования зерноуборочных комбайнов CLAAS	14.03.08	03.07.08	6 мес. Еврибор +0,17%	7 лет	2 раза в год январь, июль	5 578 337 евро				235 881	234 611	1 270	824 048	824 004	44
19	Societe Generale	Для финансирования различной техники и	18.07.08		6 мес. Либор + 1,7%	5 лет	3 раза в год январь, июль	24 000 000 долл. США									

		кредитования клиентов																
20	LandesBank Berlin	Для финансирования различной техники германских производителей	29.08.08		6 мес. Еврибор +0,35%	7 лет	4 раза в год февраль, август	4 668 500 евро										
<b>Долгосрочные заимствования - внутренние</b>									<b>2 908 664</b>	<b>2 897 729</b>	<b>10 935</b>	<b>2 910 017</b>	<b>2 828 025</b>	<b>81 992</b>	<b>2 940 222</b>	<b>2 839 927</b>	<b>100 295</b>	
1	МФ РК	Приобретение с/х техники, подлежащей послед передачи в лизинг, и возмещение затрат, связанных с приобретением техники	28.05.01	05.06.01	3,97%	7 лет	до 1 декабря	1 068 002 265,62 тенге	148 574	148 574	0	151 106	151 106		151 837	151 837		
2	МФ РК	Приобретение с/х техники, подлежащей послед передачи в лизинг, и возмещение затрат, связанных с приобретением техники	04.07.02	11.07.02	3,97%	7 лет	до 15 декабря	1 096 968 694,26 тенге	300 126	300 126	0	305 239	305 239		306 717	306 717		
3	МФ РК	Приобретение с/х техники, подлежащей послед. передачи в разл. виды лизинга, и возмещения затрат, связ.с приобретением техники и уплаты НДС, подлежащего уплате в бюджет согласно договоров лизинга на технику в соответствии с законодательство м РК.	17.06.03	24.06.03	7,33%	7 лет	1 декабря	3 276 811 000 тенге	1 334 254	1 325 676	8 578	1 416 891	1 348 265	68 626	1 440 571	1 354 789	85 782	

4	МФ РК	Приобретение с/х техники, подлежащей послед. передачи в разл. виды лизинга, и возмещения затрат, связ. с приобретением техники и уплаты НДС, подлежащего уплате в бюджет согласно договоров лизинга на технику в соответствии с законодательством РК	22.12.03	24.12.03	7,33%	7 лет	20 декабря	500 000 000 тенге	202 761	202 281	480	215 371	205 729	9 642	218 984	206 724	12 260
5	МФ РК	Приобретение с/х техники, подлежащей последующей передачи в различные виды лизинга, и возмещения затрат, связанных с приобретением техники.	25.05.04	01.06.04	0,5	7 лет	20 декабря	1 000 000 000 тенге	538 535	538 447	88	547 712	545 958	1 754	550 362	548 132	2230
6	МФ РК								15 730	15 730							
7	Эксимбанк	Для передачи техники в лизинг	23.01.04	23.01.04	3%	5 лет	до 1 мая	5 544 208,52 дол	368 684	366 895	1 789	273 698	271 728	1 970	271 751	271 728	23

## Приложение 2. Сводная финансовая отчетность Эмитента за период 2005 г. – III кв. 2008 г.

### Баланс Эмитента, тыс. тенге

	2005	2006/2005	в % от баланса	2006	2007/2006	в % от баланса	2007	01.08. 2008	01.10.2008
<b>АКТИВЫ</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	2 244 020	0,7	9,1%	1 568 378	1,24	3,47%	1 942 703	10 072 301	8 910 010
Ссуды, предоставленные клиентам	7 977 413	1,12	32,3%	8 952 918	2,09	33,35%	18 685 937	23 240 329	24 872 524
Инвестиции в финансовую аренду	12 863 422	1,47	52,1%	18 954 757	1,30	43,99%	24 644 211	27 373 419	34 086 413
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	45	0,00		-	-	0,00%	-	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	25 771	33,34	0,1%	859 270	2,44	3,75%	2 099 286	2 686 118	2 731 131
Основные средства и нематериальные активы	224 424	1,20	0,9%	268 624	3,78	1,81%	1 014 970	996 865	1 041 529
Основные средства, предназначенные для финансовой аренды и ТМЗ	282 000	4,19	1,1%	1 181 474	1,52	3,21%	1 798 320	4 858 791	4 667 031
Требования по текущему налогу на прибыль	78 037	1,25	0,3%	97 537	1,00	0,17%	97 537	97 537	97 537
Требования по отсроченному налогу на прибыль	280 508	0,59	1,1%	166 711	0,57	0,17%	94 577	16 332	62 912
НДС и прочие налоги к возмещению	273 288	0,64	1,1%	173 986	0,84	0,26%	146 491	159 673	215 089
Авансы выданные	343 566	5,82	1,4%	2 000 901	2,73	9,74%	5 456 628	6 007 120	1 674 235
Прочие активы	107 382	0,64	0,5%	167 392	0,25	0,08%	42 598	213 599	381 246
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>24 699 876</b>	<b>1,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>34 391 948</b>	<b>1,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>56 023 258</b>	<b>75 722 084</b>	<b>78 739 657</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>									
Задолженность перед бюджетом РК	8 136 267	0,66	33,0%	5 404 480	0,47	4,53%	2 539 980	2 636 318	2 668 471
Ссуды и средства банков	1 213 274	4,97	4,9%	6 033 826	3,40	36,67%	20 542 348	24 206 214	23 839 414
Выпущенные долговые бумаги	-			-	-	4,32%	2 422 296	2 446 459	2 485 188
Налоги к уплате	7 991	0,99		7 884	1,17	0,02%	9 219	19 465	9 544
Авансы полученные	177 509	2,37	0,7%	420 535	1,59	1,19%	667 538	3 466 568	2 015 716
Прочие обязательства	489 814	0,74	2,0%	365 597	1,49	0,97%	545 391	1 002 652	1 654 964
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>10 024 855</b>	<b>1,22</b>	<b>40,6%</b>	<b>12 232 322</b>	<b>2,18</b>	<b>47,71%</b>	<b>26 726 772</b>	<b>33 777 676</b>	<b>32 673 297</b>
<b>КАПИТАЛ</b>									
Уставный капитал	14 825 591	1,47	60%	21 825 591	1,32	51,45%	28 825 591	41 418 196	45 832 691
Дополнительно оплаченный капитал	968 902	1,0	3,9%	968 902	1,00	1,73%	968 902	968 902	968 902
Резервный капитал	10 473	1,0	0,0%	10 473	16,05	0,30%	168 133	168 133	168 133
Резерв по условному распределению	(1 546 618)	1,15	-6,2%	(1 785 395)	1,08	-	(1 931 888)	(2 277 731)	(2 500 705)
Нераспределенная прибыль	416 673	2,74	1,7%	1 140 055	1,11	2,26%	1 265 748	1 666 908	1 597 339
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>	<b>14 675 021</b>	<b>1,51</b>	<b>59,4%</b>	<b>22 159 626</b>	<b>1,32</b>	<b>52,29%</b>	<b>29 296 486</b>	<b>41 944 408</b>	<b>46 066 360</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>24 699 876</b>	<b>1,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>34 391 948</b>	<b>1,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>56 023 258</b>	<b>75 722 084</b>	<b>78 739 657</b>

**Отчет о доходах и расходах, тыс. тенге**

	2005	2006/2005	2006	2007/2006	2007	01.08. 2008	01.10.2008
Процентный доход	1 552 181	1,34	2 086 893	1,53	3 183 468	3 195 546	4 276 772
Процентный расход	(339 811)	1,15	(392 043)	2,37	(927 688)	(1 045 160)	(1 332 491)
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ</b>	<b>1 212 370</b>	<b>1,4</b>	<b>1 694 850</b>	<b>1,33</b>	<b>2 255 780</b>	2 150 386	2 944 281
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	(175 082)		50 076	-1,94	(96 952)	(336 697)	(1 119 906)
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>	<b>1 037 288</b>	1,68	<b>1 744 926</b>	1,24	<b>2 158 828</b>	1 813 689	1 824 375
Первоначальное признание убытка по кредитам			(57 340)	6,03	(345 841)	157 309	150 396
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	(10 911)	22,89	(249 740)	2,16	(540 405)	(627 488)	71 259
Чистая прибыль по операциям с фин. активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3 607	37,0	133 442	0,46	60 799	(99 010)	(377 846)
Резерв под обесценение имущества, предназначенного для аренды, и прочим активам	(7 828)	4,09	(32 036)	1,47	(47 007)	(162 138)	(273 673)
Прочие доходы	69 809	1,98	138 175	1,77	244 993	258 063	355 442
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ</b>	<b>54 677</b>		<b>(67 499)</b>	9,30	<b>(627 461)</b>	(473 264)	(883 905)
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>1 091 965</b>	1,54	<b>1 677 427</b>	0,91	<b>1 531 367</b>	1 340 425	2 023 626
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>(427 278)</b>	1,35	<b>(578 200)</b>	1,47	<b>(850 330)</b>	(638 076)	(1 157 578)
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>664 687</b>	1,65	<b>1 099 227</b>	0,62	<b>681 037</b>	702 349	866 048
Формирование прочих резервов под обесценение основных средств, предназначенных в финансовую аренду и прочим активов			-	-	-	-	
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>664 687</b>	1,65	<b>1 099 227</b>	0,62	<b>681 037</b>	702 349	866 048
Расходы по налогу на прибыль	(117 352)	1,84	(216 131)	0,62	(134 917)	(226 464)	(186 635)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>547 335</b>	1,61	<b>883 096</b>	0,62	<b>546 120</b>	475 885	679 413

**Отчет о движении денег (косвенный метод), тыс. тенге**

	2005	2006/2005	2006	2007/2006	2007	01.08. 2008	01.10.2008
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>							
Прибыль до налогообложения:	664 687	1,65	1 099 227	0,62	681 037	702 349	866 047
Корректировки:							
Формирование резервов под обесценение ссуд, предоставленных клиентам	29 680	2,52	74 699	0,75	56 208	153 810	711 929
Формирование/(восстановление) резервов под обесценение инвестиций в финансовую аренду	145 402	-	(124 775)	-0,33	40 744	182 887	<b>407 977</b>
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	7 828	4,09	32 036	1,47	47 007	162 138	273 673
Убыток при первоначальном признании ссуд	-	-	57 340	6,03	345 841	(157 309)	(150 395)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	10 911	22,89	249 740	2,16	540 405	627 488	(71 259)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<b>(3 607)</b>	37,0	(133 442)	0,46	(60 799)	99 010	<b>377 846</b>
(Убыток)/прибыль от продажи основных средств	628	10,31	6 474	-0,01	(87)	-	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21 742	1,25	27 147	1,90	51 524	41 122	53 689
Изменение начисленных процентных доходов и расходов, нетто	(67 046)	0,53	(35 480)	0,86	(30 526)	(111 380)	(167 075)
<b>Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах</b>	<b>810 225</b>	1,55	<b>1 252 966</b>	1,33	<b>1 671 354</b>	<b>1 700 115</b>	<b>2 302 432</b>
Изменение операционных активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>							
Ссуды и депозиты, предоставленные банкам	450 000	-	-	-	-	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	(3 063 300)	0,46	(1 405 780)	7,27	(10 218 622)	(4 942 442)	(7 236 549)
Инвестиции в финансовую аренду	(5 129 559)	1,15	(5 911 077)	0,96	(5 671 033)	2 953 172	(9 717 998)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(22 164)	29,78	(660 027)	1,79	(1 179 217)	685 842	(1 009 691)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	574	0,08	45	0,00	-	-	-
Имущество, предназначенное для аренды	(195 596)	1,60	(899 474)	0,69	(616 846)	(3 060 471)	(2 868 711)
НДС и прочие налоги к возмещению	101 897	0,97	99 302	0,28	27 495	(13 182)	(68 598)
Авансы выданные	284 830		(1 659 379)	2,08	(3 455 727)	(627 626)	3 668 503
Прочие активы	21 815		(92 046)	-0,85	77 787	(256 005)	(498 432)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных обязательств:</b>							
Задолженность перед бюджетом РК	(1 984 827)	1,38	(2 748 466)	1,03	(2 841 980)	25 374	37 365
Суды и средства банков	450 216	9,89	4 453 779	3,09	13 770 567	3 100 121	3 563 828
Налоги к уплате	3 517		(107)	-12,48	1 335	10 246	325

Авансы полученные	(452 195)		243 026	1,02	247 003	2 799 030	1 348 178
Прочие обязательства	(14 974)	8,30	(124 217)	-1,45	179 794	570 235	1 109 191
<b>Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>(8 739 541)</b>	<b>0,85</b>	<b>(7 451 455)</b>	<b>1,07</b>	<b>(8 008 090)</b>	<b>(4 333 619)</b>	<b>(9 370 157)</b>
Налог на прибыль уплаченный	(42 641)	0,46	(19 500)	0,00	-	-	-
<b>Чистый отток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(8 782 182)</b>	<b>0,85</b>	<b>(7 470 955)</b>	<b>1,07</b>	<b>(8 008 090)</b>	<b>(4 333 619)</b>	<b>(9 370 157)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(147 473)	0,53	(78 837)	10,28	(810 203)	(23 017)	(79 902)
Выручка от реализации объектов основных средств	1 317	0,77	1 016	12,22	12 420	-	-
<b>Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(146 156)</b>	<b>0,53</b>	<b>(77 821)</b>	<b>10,25</b>	<b>(797 783)</b>	<b>(23 017)</b>	<b>(79 902)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>							
Выпуск обычных акций	8 950 000	0,78	7 000 000	1,00	7 000 000	12 592 605	17 007 100
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	2 421 103	-	114 633
Выплата купона по выпущенным долговым ценным бумагам	-	-	-	-	-	(107 389)	(107 389)
Распределение акционеру	-	-	-	-	-	(74 725)	(74 725)
Дивиденды уплаченные	(61 463)	2,60	(159 714)	1,65	(262 767)	-	(273 060)
<b>Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>8 888 537</b>	<b>0,77</b>	<b>6 840 286</b>	<b>1,34</b>	<b>9 158 336</b>	<b>12 410 491</b>	<b>16 666 559</b>
Влияния изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	(20 753)		32 848	0,67	21 862	75 743	(249 193)
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>	<b>(60 554)</b>	<b>11,16</b>	<b>(675 642)</b>	<b>-0,55</b>	<b>374 325</b>	<b>8 129 598</b>	<b>6 967 307</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	<b>2 304 574</b>	<b>0,97</b>	<b>2 244 020</b>	<b>0,70</b>	<b>1 568 378</b>	<b>1 942 703</b>	<b>1 942 703</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<b>2 244 020</b>	<b>0,70</b>	<b>1 568 378</b>	<b>1,24</b>	<b>1 942 703</b>	<b>10 072 301</b>	<b>8 910 010</b>

