

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Товарищества с ограниченной ответственностью
«Кредитное товарищество
«ОРДА Кредит»**

Вид облигаций	именные купонные (необеспеченные)
Количество выпускаемых облигаций	500 000 штук
Номинальная стоимость	1 000 тенге
На общую сумму	500 000 000 тенге

**Финансовый консультант
АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»**

**Шымкент
2006 год**

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЛИГАЦИИ

1. вид облигаций
2. количество выпускаемых облигаций
3. номинальная стоимость одной облигации
4. вознаграждение по облигациям
5. сведения об обращении и погашении облигаций
6. условия и порядок оплаты облигаций
7. обеспечение по облигациям
8. сведения о представителе держателей облигаций
9. сведения о платежном агенте
10. права, предоставляемые облигацией ее держателю
11. учет прав держателей облигаций
12. события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт
13. информация об опционах
14. информация о конвертируемости облигаций
15. способ размещения облигаций
16. ограничения в обращении облигаций

ЭМИТЕНТ

1. Общие сведения об эмитенте.
 - 1.1. Наименование эмитента.
 - 1.2. Регистрационный номер налогоплательщика эмитента.
 - 1.3. Юридический адрес эмитента.
 - 1.4. Банковские реквизиты эмитента.
 - 1.5. Краткая история образования и деятельности эмитента.
 - 1.6. Сведения о наличии рейтингов.
 - 1.7. Филиалы и представительства эмитента.
2. Управление и участники
 - 2.1. Структура органов управления эмитента.
 - 2.2. Совет директоров эмитента.
 - 2.3. Исполнительный орган эмитента.
 - 2.4. Организационная структура эмитента.
 - 2.5. Участники эмитента
 - 2.6. Сведения по юридическим лицам, с участием эмитента.
 - 2.7. Участие эмитента в холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах.
 - 2.8. Сведения о других аффилированных лицах эмитента
 - 2.9. Операции со связанными сторонами.
3. Описание деятельности компании.
 - 3.1. Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности эмитента.
 - 3.2. Сведения об условиях важнейших контрактов, заключенных эмитентом.
 - 3.3. Сведения о наличии лицензий.
 - 3.4. Объемы реализованной продукции.
 - 3.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж.
 - 3.6. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента.
4. Финансовое состояние
 - 4.1. Активы
 - 4.2. Пассивы
 - 4.3. Финансовые показатели
 - 4.4. Другая существенная информация
5. Использование выручки
 - 5.1. Сумма затрат на выпуск облигаций
 - 5.2. Использование средств от размещения облигаций.



ОБЛИГАЦИИ

1. вид облигаций

Именные купонные, без обеспечения;

2. количество выпускаемых облигаций

500 000 (пятьсот тысяч) штук;

3. номинальная стоимость одной облигации

1 000 (одна тысяча) тенге;

общий объем

выпуска

облигаций

500 000 000 (пятьсот миллионов) тенге;

4. вознаграждение по облигациям:

ставка

12 % от номинальной стоимости

вознаграждения

по облигациям

ставка фиксированная

дата, с которой

начинается

начисление

вознаграждения

24 октября 2006 года

периодичность и

даты выплаты

вознаграждения

Выплата вознаграждения производится ежеквартально, по истечении каждых трех месяцев со дня начала обращения облигаций, в течение всего срока обращения:

24 января, 24 апреля, 24 июля, 24 октября 2007, 2008 и 2009 года

порядок и

условия выплаты

вознаграждения

Выплата вознаграждения по облигациям производится в тенге путем перевода эмитентом денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата, со дня, следующего за датой фиксации реестра.

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 держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата вознаграждения будет производиться в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможная конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту будет производиться за счет собственника облигаций.

период времени,

применяемого

для расчета

вознаграждения

Выплата вознаграждения производится из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)

5. сведения об обращении и погашении облигаций

дата начала

обращения

24 октября 2006 года

облигаций	
срок обращения облигаций	3 (три) года со дня начала обращения: с 24 октября 2006 года по 23 октября 2009 года
условия погашения облигаций	Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения. На получение номинальной стоимости и вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода 23 октября 2009 года.
дата погашения облигаций	В течение 10 календарных дней после окончания периода обращения: с 24 октября 2009 года по 04 ноября 2009 года.
место исполнения обязательств по облигациям	Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Дулати, 2; а также переводом, в соответствии с реквизитами, указанными в заявлении – приказе владельца облигации, либо договором с владельцем облигации, в котором указаны реквизиты владельца облигации.
способ погашения облигаций	Погашение номинальной стоимости осуществляется путем перечисления денег эмитентом на текущие банковские счета держателей облигаций юридических и физических лиц или наличными деньгами физическим лицам.
досрочное погашение	По облигациям данного выпуска не предусмотрено досрочное (полное или частичное) погашение или выкуп.

6. условия и порядок оплаты облигаций

Условия, порядок и способы расчетов оплаты облигаций	Погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения по облигациям. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета Держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало дня 23 октября 2009 года. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться с 24 октября 2009 года по 04 ноября 2009 года. В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата номинальной стоимости и вознаграждения по облигациям может быть произведена в иностранной валюте по курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на дату такой выплаты при получении от держателя облигаций соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную иностранную валюту будет производиться за счет держателя облигаций.
--	--

7. обеспечение по облигациям

Облигации не являются обеспеченными .

8. сведения о представителе держателей облигаций

Представитель держателей облигаций не предусмотрен.

9. сведения о платежном агенте

Платежный агент не предусмотрен.

10. права, предоставляемые облигацией ее держателю

- право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций;
- право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций;
- право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

11. учет прав держателей облигаций

Формирование, ведение и хранение реестра держателей ценных бумаг Эмитента осуществляется регистратором:

Полное наименование: Акционерное общество "Центральный депозитарий ценных бумаг"

Краткое наименование: АО "ЦДЦБ "

Местонахождение: г. Алматы, Айтеке би, 67,

Юридический адрес: 050000, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67

Государственная регистрация: Свидетельство о государственной перерегистрации номер 12301-1910-АО от 02 февраля 2005 года выдано Управлением Юстиции

Лицензия: Государственная лицензия № 0406200352 от 19 марта 2005 года на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

12. события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт

Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему выпуску облигаций, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок

выполнения эмитентом своих обязательств по настоящему выпуску отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

В случае невыплаты или неполной выплаты по вине эмитента вознаграждения и/или основного долга в сроки, установленные настоящим выпуском, эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт и обеспечения прав держателей облигаций.

13. информация об опционах

Опционы эмитентом не предусмотрены.

14. информация о конвертируемости облигаций

Облигации данного выпуска не являются конвертируемыми.

15. способ размещения облигаций

срок и порядок
размещения
облигаций

Облигации эмитента размещаются в течение всего срока обращения. Размещение облигаций осуществляется как на организованном рынке путем проведения торгов на АО «Казахстанская Фондовая Биржа», так и на неорганизованном рынке по подписке. Размещение облигаций на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется путем проведения аукциона или подписки на основании представленных инвесторами письменных заявок. Датой начала размещения является дата начала обращения.

сведения об
организациях,
принимающих
участие в
размещении
облигаций

Финансовый консультант – АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал», адрес: г. Шымкент, ул. Дулати, 2, лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов № 2101201222 от 27 июня 2006 года (взамен ранее выданной лицензии на занятие брокерской и дилерской деятельностью без права ведения счетов клиентов № 2102200272 от 30 июля 2005 года). Договор на оказание услуг № 2 от 22 февраля 2006 года.

16. ограничения в обращении облигаций

Ограничений в размещении облигаций не предусмотрено.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Наименование эмитента

На государственном языке:

полное наименование	«ОРДА Кредит» Кредиттік серіктестігі» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі;
сокращенное наименование	«ОРДА Кредит» КС ЖШС

На русском языке:

полное наименование	Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА Кредит»;
сокращенное наименование	ТОО «КТ «ОРДА Кредит».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 21564-1958-ТОО выдано Департаментом юстиции Южно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан, дата выдачи 18 февраля 2004 года.

1.2. Регистрационный номер налогоплательщика

582200050900

1.3. Юридический адрес эмитента

юридический адрес	160000, Республика Казахстан, ЮКО, г. Шымкент, улица Дулати, 2
местонахождение	160000, Республика Казахстан, ЮКО, г. Шымкент, улица Дулати, 2
номера контактных телефонов	8 (3252) 54-53-34, 54-52-36;
номер факса	8 (3252) 53-99-28;
адрес электронной почты	orda-kredit@yandex.ru

1.4. Банковские реквизиты эмитента

ИИК 500168451 в Управлении платежных систем Национального банка Республики Казахстан, БИК 195801551.

1.5. Краткая история образования и деятельности эмитента.

Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА кредит» (далее по тексту Кредитное товарищество) было образовано 25 февраля 1999 г. с первоначальным уставным капиталом 5 000 000 тенге как Закрытое акционерное общество «ОРДА кредит».

В 2001 году общим собранием участников было решено увеличить уставный капитал Кредитного товарищества в январе до 31 000 000тенге и в мае до 100 000 000

тенге, и преобразовать ЗАО «ОРДА кредит» в Товарищество с дополнительной ответственностью «Кредитно-депозитное товарищество «ОРДА Кредит».

В январе 2004 года в связи с принятием закона «О кредитных товариществах», общим собранием участников было решено реорганизовать ТДО «КДТ «ОРДА кредит» в Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА кредит» с уставным капиталом 150 000 000 тенге.

07 сентября 2006 года на внеочередном общем собрании участников было принято решение об увеличении уставного капитала Кредитного товарищества до 500 000 000 тенге.

Учредителями при создании Закрытого акционерного общества «ОРДА кредит» в 1999 году в равных долях выступили: Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич, Сороченко Диана Федосьевна, Даулетияров Калмурат Сражевич, Маханова Улжан Ермаханқызы, Мусиралиева Адиса Абашевна. Каждое увеличение уставного капитала проводилось путем внесения участниками дополнительных взносов и принятия в состав товарищества новых участников, в результате чего на 01 октября 2006 года в составе Кредитного товарищества 354 участников - 166 физических и 188 юридических лиц. По состоянию на 01 октября 2006 года Даулетияров Калмурат Сражевич владеет 2,9 процентами уставного капитала, Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич 1 процентом уставного капитала, Сороченко Диана Федосьевна 1 процентом уставного капитала. Маханова Улжан Ермаханқызы и Мусиралиева Адиса Абашевна из состава участников Кредитного товарищества вышли.

Сведения об изменении наименования Кредитного товарищества.

Дата перерегистрации	Полное наименование	Сокращенное наименование
14.07.1999 г.	Закрытое акционерное общество «ОРДА кредит»	ЗАО «ОРДА кредит»
27.08.2001 г.	Товарищество с дополнительной ответственностью «Кредитно-депозитное товарищество «ОРДА кредит»	ТДО «КДТ «ОРДА кредит»
18.02.2004 г.	Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «ОРДА кредит»	ТОО «КТ «ОРДА кредит»

Кредитное товарищество осуществляет отдельные виды банковских операций для своих участников в национальной валюте в соответствии с Законом РК «О кредитных товариществах».

- переводные операции: выполнение поручений по платежам и переводам денег;
- заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности;
- прием на инкассо платежных документов (за исключением векселей) участников кредитного товарищества;
- открытие (выставление) и подтверждение аккредитива и исполнение обязательств по нему;
- сейфовые операции: услуги по хранению ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, документов и ценностей, включая сдачу в аренду сейфовых ящиков, шкафов и помещений;

- осуществление лизинговой деятельности;
- открытие и ведение банковских счетов участников кредитного товарищества;
- выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме, за участников кредитного товарищества в пределах сумм, предусмотренных Правилами об общих условиях проведения операций;
- факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с участника кредитного товарищества, покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
- кассовые операции: прием и выдача наличных денег при осуществлении вышеназванных операций.

Кредитное товарищество получает доходы, связанные с использованием собственного имущества.

Кредитное товарищество осуществляет инвестиционную деятельность.

Кредитное товарищество в ходе осуществления своей деятельности, активно развиваясь и расширяя спектр предоставляемых услуг, способствует полноценному функционированию субъектов малого и среднего предпринимательства, поддержке отечественных товаропроизводителей, созданию новых рабочих мест.

Приоритетными направлениями в деятельности Кредитного товарищества всегда были и остаются:

- обслуживание реального сектора экономики, развитие сельского региона;
- повышение качества предоставляемых услуг и продуктов;
- разработка и внедрение эффективных методов работы;
- развитие новых направлений деятельности.

Основными принципами работы Кредитного товарищества являются:

- разумный консерватизм,
- приоритет надежности размещения средств и их доходности,
- диверсификация и максимальная минимизация всех рисков,
- гарантия надежности сбережения привлеченных средств.

Безупречная деловая репутация, надежность, солидный опыт работы и безукоризненное выполнение своих обязательств создали Кредитному товариществу имидж устойчивого кредитного учреждения и надежного партнера, что явилось основой роста доверия среди потенциальных инвесторов.

1.6. Сведения о наличии рейтингов.

По состоянию на 01.10.2006 г. рейтинги Кредитному товариществу или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан не присваивались.

1.7. Филиалы и представительства эмитента.

По состоянию на 01.10.2006 г. Кредитное товарищество филиалов и представительств не имеет.

2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

2.1. Структура органов управления эмитента.

Согласно уставу Кредитного товарищества его органами являются:

Высший орган управления – **Общее собрание участников Кредитного товарищества.**

К исключительной компетенции Общего собрания участников Кредитного товарищества относятся следующие вопросы:

- изменение устава Кредитного товарищества, включая изменение размера уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Кредитного товарищества в новой редакции;
- образование исполнительного органа Кредитного товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Кредитного товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- избрание и досрочное прекращения полномочий ревизора Кредитного товарищества, а также утверждение отчетов и заключений ревизора Кредитного товарищества;
- утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- решение об участии Кредитного товарищества в уставном капитале других юридических лиц, объединениях кредитных товариществ или консорциумах;
- решение о реорганизации или ликвидации Кредитного товарищества;
- назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- решение о принудительном выкупе доли у участника Кредитного товарищества в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан;
- решение о залоге всего имущества Кредитного товарищества;
- решение о заключении Кредитным товариществом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Кредитным товариществом приобретается или отчуждается имущество, стоимость которого составляет двадцать пять и более процентов от общего размера стоимости активов Кредитного товарищества;
- решение об увеличении обязательств Кредитного товарищества на сумму, составляющую двадцать пять и более процентов от размера его собственного капитала;
- утверждение внутренних правил и других документов, касающихся:
 1. направления деятельности Кредитного товарищества;
 2. кредитной и инвестиционной политики Кредитного товарищества;
 3. порядка определения размеров оплаты труда членов правления, ревизора и других работников Кредитного товарищества;
 4. установления порядка внесения и изъятия участниками дополнительных взносов;
 5. порядка списания активов кредитного товарищества;
 6. порядка принятия и выбытия участников из Кредитного товарищества;
 7. утверждения годовой сметы расходов и доходов и отчета об ее исполнении;
 8. формирования учетной политики;
 9. утверждения годовой финансовой отчетности;
 10. иных вопросов.

Исполнительный орган – **Правление.**

Правление Кредитного товарищества избирается общим собранием участников и осуществляет руководство текущей деятельностью эмитента. Правление Кредитного

товарищества ежегодно отчитывается перед общим собранием участников Кредитного товарищества о результатах своей деятельности. Полномочия правления Кредитного товарищества включают:

- подготовку предложений о принятии внутренних правил деятельности Кредитного товарищества и о последующем их изменении;
- подготовку и внесение на рассмотрение общего собрания участников Кредитного товарищества предложений в отношении кредитной и инвестиционной политики, разработку правил о внутренней кредитной политике и кредитном комитете кредитного товарищества;
- подготовку и представление годовой сметы расходов и доходов и отчета об ее исполнении;
- подготовку и представление годовой финансовой отчетности;
- установление размеров оплаты труда для работников;
- осуществление иных полномочий, связанных с текущей деятельностью кредитного товарищества и не составляющих исключительную компетенцию общего собрания участников Кредитного товарищества.

Правление Кредитного товарищества осуществляет также функции, делегированные ему общим собранием участников, за исключением вопросов, отнесенных законодательными актами Республики Казахстан и уставом к его исключительной компетенции.

Контролирующий орган – Ревизор.

Для осуществления контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Кредитного товарищества общим собранием участников избирается ревизор на срок, не превышающий пяти лет. Порядок работы ревизора Кредитного товарищества определяется законодательными актами Республики Казахстан, настоящим уставом, а также правилами и иными документами, регулирующими внутреннюю деятельность эмитента.

В полномочия ревизора Кредитного товарищества входят:

- определение соответствия действий и операций, совершаемых Кредитным товариществом, его органами и должностными лицами, требованиям законодательства Республики Казахстан и внутренним документам Кредитного товарищества путем проведения периодических плановых и внеплановых проверок;
- дача рекомендаций общему собранию участников Кредитного товарищества и правлению по улучшению деятельности Кредитного товарищества;
- осуществление иных полномочий, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

2.2. Члены совета директоров эмитента.

В соответствии с уставом, совета директоров в структуре органов управления Кредитного товарищества нет.

2.3. Исполнительный орган эмитента.

Согласно Уставу Кредитного товарищества его коллегиальным исполнительным органом является Правление, состоящее из 3 человек и возглавляемое Председателем правления:

- **Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич** 1966 года рождения. С 1999 года со дня образования Кредитного товарищества и по настоящее время Председатель Правления. Имеет долю в уставном капитале Кредитного товарищества в размере 1%;
- **Сороченко Диана Федосьевна** 1963 года рождения. С 1999 года со дня образования Кредитного товарищества по март 2006 года Главный бухгалтер. С марта 2006 года Заместитель Председателя Правления. Имеет долю в уставном капитале Кредитного товарищества в размере 1%;
- **Коробецкая Ирина Александровна** 1970 года рождения. С 1999 года со дня образования Кредитного товарищества по март 2006 года Директор Операционного Департамента, с марта 2006 года Главный бухгалтер. Не участник Кредитного товарищества.
- Члены Правления не имеют долей в уставном капитале аффилированных организаций.

2.4. Организационная структура эмитента.

Структурные подразделения эмитента и сведения о руководителях структурных подразделений по состоянию на 01.10.2006 г.:

- **Исполнительный орган**
Председатель Правления – Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич.
Заместитель Председателя Правления – Сороченко Диана Федосьевна.
- **Внутренний аудит**
Начальник службы внутреннего аудита – Курбаналиева Раушан Нияткабыловна.
- **Департамент по финансированию и кредитованию**
Директор Департамента по финансированию и кредитованию – вакансия.
- **Департамент Бухгалтерского учета и отчетности**
Главный бухгалтер – Коробецкая Ирина Александровна.
- **Операционный Департамент**
Директор Операционного Департамента – Ажажа Людмила Владимировна.

Численность работников эмитента

По состоянию на 01.10.2006 г. общее количество работников Кредитного товарищества составляет – 30 человек.

2.5. Участники эмитента

Общее количество участников

В составе Кредитного товарищества по состоянию на 01 октября 2006 года 354 участников. Из них:

- 166 физические лица
- 188 юридические лица

Информация об участниках, которые владеют пятью и более процентами долей Кредитного товарищества

Участник	Доля участника в уставном капитале	Информация об участнике	Сделки, в результате которых была приобретена доля
Такирова Маржанкуль Кыдырбековна	30,6 %	1958 года рождения	1) первоначальный взнос 0,9% на сумму 1350,0 тысяч тенге 2) приобретена доля 29,7 % на сумму 44548,0 тысяч тенге
Франтишек Зайиц	18,0 %	1956 года рождения	1) приобретена доля 9 % на сумму 13500,0 тысяч тенге 2) приобретена доля 9 % на сумму 13500,0 тысяч тенге
Товарищество с ограниченной ответственностью «Мехколонна № 49»	6,67 %	ЮКО, г. Шымкент, ул. Держинского 2 А, свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 23433-1958-ТОО от 07 февраля 2005 года.	Первоначальный взнос

2.6. Сведения по юридическим лицам с участием эмитента.

Сведения по юридическим лицам, в которых эмитент владеет пятью и более процентов оплаченного капитала

Участник	Юридический адрес	Доля эмитента в уставном капитале	Вид деятельности	Первый уководител	Сделка по приобретению доли
Товарищество с ограниченной ответственностью «Дочерняя организация «ОРДА кредит»	г. Шымкент, улица М.Х. Дулати, 2.	100 %	Отдельные виды банковских операций	Сороченко Диана Федосьевна	Первоначальный взнос
Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Арнур кредит»	г. Шымкент, улица М.Х. Дулати, 2.	50 %	Микрокредитование	Сариев Ергали	Вступление в состав товарищества при увеличении уставного капитала

Товарищество с ограниченной ответственностью «Онiр»	г. Шымкент, ул. Добролюбова д.73	16,6 %	Оптовая и розничная торговля	Козбаев Абилхаир Адидаевич	Вступление в состав товарищества при увеличении уставного капитала
---	---	--------	------------------------------	----------------------------------	--

Финансовые показатели организаций, в оплаченном уставном капитале которого эмитент владеет более тридцати процентов

➤ **ТОО «Дочерняя организация «ОРДА кредит»**

ТОО «Дочерняя организация «ОРДА кредит» зарегистрирована в Департаменте юстиции Южно-Казахстанской области 25 августа 2006 года. По состоянию на 01 октября 2006 года полностью оплачен уставный капитал в размере 7 000 000,00 тенге. Так как лицензия на проведение операций находится в стадии рассмотрения в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, деятельность не осуществляется.

➤ **ТОО «МКО «Арнур кредит»**

Показатели	Тысяч тенге			
	2003 год	2004 год	2005 год	На 01 октября 2006 года
Собственный капитал	2 143	3 582	5 820	50 243
Активы	2 772	14 452	35 149	380 113
Объем выданных займов	33 814	15 972	45 241	426 190
Чистый доход	- 383	450	888	12 650

2.7. Участие эмитента в холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах.

Кредитное товарищество входит в Ассоциацию Микрофинансовых Организаций Казахстана. Основной функцией Ассоциации является координация деятельности ее членов в области развития микрофинансового сектора в Казахстане для устойчивого обеспечения доступа населения к финансовым услугам с целью повышения благосостояния и поддержки экономического роста, а также представления их интересов и защита общих прав.

2.8. Сведения о других аффилированных лицах эмитента

Другими аффилированными лицами Кредитного товарищества по состоянию на

01 октября 2006 года, кроме крупных участников и должностных лиц Кредитного товарищества, являются физические лица, состоящие в близком родстве, браке, а также свойстве с крупным участником либо должностным лицом Кредитного товарищества.

Фамилия Имя Отчество	Дата рождения	Основания для признания аффилированным лицом
Такирова Маржанкуль Кыдырбаевна	27.09.1958	крупный участник
Такиров Сапарали Пиязович	21.02.1958	муж
Такиров Роллан Сапаралиевич	16.03.1979	Сын
Такирова Анель Сапаралиевна	27.05.1983	Дочь
Такиров Олжас Сапаралиевич	03.08.1992	Сын
Еспембетов Кыдырбек Назарбекович	1933	Отец
Еспембетова Кулянда Байболатовна	1936	Мать
Еспембетов Кыдыркожа Кыдырбекович	07.06.1953	Брат
Пиримкулова Яхуб Кыдырбековна	21.02.1956	Сестра
Еспембетова Асемкуль Кыдырбековна	05.11.1961	Сестра
Койбагарова Ажаркуль Кыдырбековна	1964	Сестра
Еспембетов Нурмолда Кыдырбекович	1967	Брат
Еспембетова Асемагуль Кыдырбековна	1970	Сестра
Еспембетов Нурожа Кыдырбекович	1972	Брат
Темирова Батен Пиязовна	12.05.1955	Сестра мужа
Такирова Сарсенкуль Пиязовна	20.04.1960	Сестра мужа
Иргебаева Сапаркуль Пиязовна	16.06.1962	Сестра мужа
Такиров Сапарбек Пиязович	25.12.1965	Брат мужа
Такиров Хамит Пиязович	03.01.1968	Брат мужа
Такиров Колбибі Пиязович	12.1970	Брат мужа
Зайиц Франтишек (Zajic Frantisek)	08.04.1956	крупный участник
Зайицова Наталья (Zajicova Natalie)	08.04.1957	Жена
Зайицова Наталья (Zajicova Natalie)	16.06.1983	Дочь
Зайицова Ленка (Zajicova Lenka)	11.09.1985	Дочь
Зайиц Франтишек (Zajic Frantisek)	24.07.1987	Сын
Зайиц Франтишек (Zajic Frantisek)	02.04.1927	Отец
Елена Зайицова (Helena Zajicova)	16.04.1935	Мать
Жбинек Зайиц (Zajic Zbynek)	08.06.1957	Брат
Чербан Николай Федорович	16.12.1930	отец жены
Данченко Галина Николаевна	05.04.1961	сестра жены
Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич	15.06.1966	председатель правления
Азбеков Кыдырбай	10.12.1937	отец
Азбекова Каршыга	10.05.1946	мать
Азбекова Гульзира Кыдырбаевна	17.04.1968	сестра

Азбеков Алтынбек Кыдырбаевич	25.05.1971	брат
Азбеков Асылбек Кыдырбаевич	09.01.1974	брат
Азбеков Болатбек Кыдырбаевич	16.11.1976	брат
Азбеков Жаксыбек Кыдырбаевич	02.04.1979	брат
Азбекова Мадина Кыдырбаевна	19.06.1982	сестра
Азбекова Назира Кыдырбаевна	02.06.1985	сестра
Сороченко Диана Федосьевна	19.05.1963	Заместитель председателя
Сороченко Владимир Иванович	20.10.1962	муж
Сороченко Александра Владимировна	26.04.1987	дочь
Саяпина Зоя Федоровна	13.02.1928	мать
Сороченко Любовь Егоровна	03.06.1938	мать мужа
Сороченко Михаил Иванович	05.08.1960	брат мужа
Смагин Александр Викторович	12.12.1967	брат мужа
Коробецкая Ирина Александровна	29.07.1970	член правления
Коробецкий Владимир Анатольевич	18.04.1966	муж
Антипова Ирина Анатольевна	07.07.1962	сестра мужа
Чайкин Александр Григорьевич	09.05.1932	отец
Чайкин Николай Александрович	15.11.1956	брат
Холодулина Нина Александровна	18.03.1958	сестра
Болотова Надежда Александровна	04.03.1961	сестра
Сариев Ергали	24.02.1954	Директор ТОО МКО «Арнур кредит»
Козбаев Абилхаир Адидаевич	17.08.1977	Директор ТОО «Онiр»

2.9. Операции со связанными сторонами.

За период с января по октябрь 2006 года Кредитным товариществом были выданы займы аффилированным лицам:

Участник	Тысяч тенге			
	Остаток на 01 января 2006 года	Выдано за январь-сентябрь 2006 года	Погашено в январе-сентябре 2006 года	Остаток на 01 октября 2006 года
ТОО МКО «Арнур кредит»	28 000	561 227	369 550	219 676
ТОО «Онiр»	12 204	27 245	32 913	6 536

Других операций с аффилированными лицами в 2006 году не проводилось.

3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

3.1. Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности эмитента.

В республике Казахстан действует 136 кредитных товариществ. Основные параметры их развития в 2005 году составили:

	миллионов тенге		
	Активы	Собственный капитал	Кредитный портфель
Совокупный размер по кредитным товариществам (данные ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»)	30 913	17 939	26 200
Средний показатель по кредитным товариществам	227	132	193
Сведения по Кредитному товариществу	782	390	656
Удельный вес Кредитного товарищества в совокупном показателе	2,53 %	2,17 %	2,50 %

Место расположения Кредитного товарищества – Южно-Казахстанская область – характеризуется большой плотностью населения, более двух миллионов человек, из них более восьмисот тысяч живет непосредственно в городе Шымкент. По области зарегистрировано около двадцати тысяч юридических лиц, из них действующие около семидесяти процентов. Кроме юридических лиц широко распространено индивидуальное предпринимательство и крестьянские хозяйства. При такой деловой активности населения услуги кредитных товариществ, несмотря на ограниченный спектр банковских операций доступных им по законодательству РК, пользуются высоким спросом. Кредитные товарищества обеспечивают своим участникам облегченный доступ к заемным ресурсам и качественный сервис в обслуживании. Работая на региональном уровне, являясь самостоятельными и независимыми организациями, кредитные товарищества заняли уверенную позицию между банками, являющимися крупными финансовыми институтами и микрокредитными организациями, осуществляющими свою деятельность в области кредитования населения.

Кредитные товарищества в ЮКО:

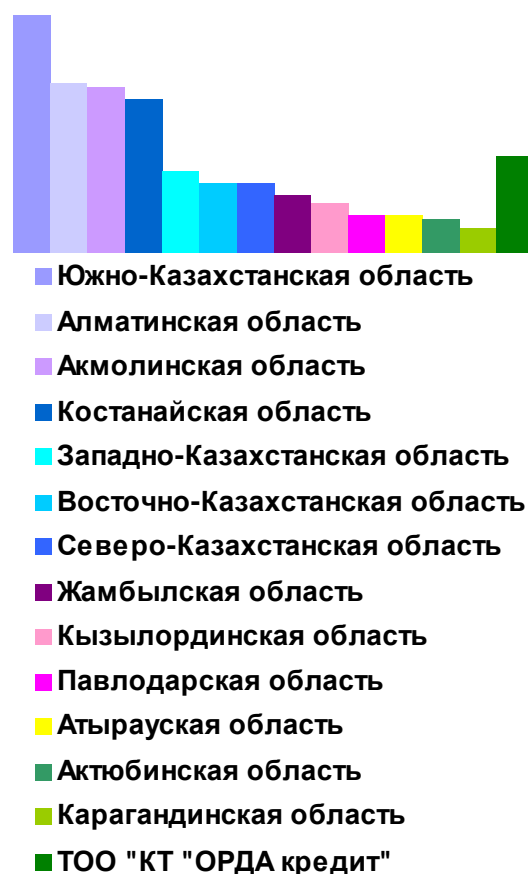
- ТОО «КТ «Арыс»;
- ТОО «КТ «Асык-ата несие»;
- ТОО «КТ «Агрокредит Ордабасы»;
- ТОО «КТ «Байдыбек несие»;
- ТОО «КТ «Казыгурт несие»;
- ТОО «КТ «Отырар ауыл несие»;
- ТОО «КТ «Сарыагаш несие»;
- ТОО «КТ «Созак несие»;
- ТОО «КТ «Сайрам несие»;
- ТОО «КТ «Толеди несие»;
- ТОО «КТ «Тулькубас несие»;
- ТОО «КТ «Туркестан несие»;
- ТОО «КТ «Шардара несие»;
- ТОО «КТ «Тенге несие»;
- ТОО «КТ «Яссы несие»;
- ТОО «КТ «Келес несие».

На сегодняшний день в Южно-Казахстанском регионе осуществляют свою деятельность 16 сельских кредитных товариществ. Большинство из них сотрудничают и

используют ресурсы агентов, реализующих государственную программу по поддержке малого предпринимательства и индивидуальных предпринимателей. Кредитным товариществам при этом приходится руководствоваться целями государственной программы под строгим контролем государственных органов, теряя, таким образом, возможность самостоятельно развиваться. По состоянию на 1 января 2006 года средний размер собственного капитала кредитных товариществ Южно-Казахстанской области составил 65 428 тысяч тенге. Собственный капитал Кредитного товарищества на начало 2006 года составил 394 600 тысяч тенге. Размер ссудного портфеля кредитных товариществ Южно-Казахстанской области на конец 2005 года в среднем составил 176 517 тысяч тенге, в то время как кредитный портфель Кредитного товарищества на 1 января 2006 года – 656 061 тысяч тенге. Средний доход по кредитным товариществам за 2005 года составил 3 587 тысяч тенге, доход Кредитного товарищества за тот же период - 22 324 тысяч тенге.¹

Информация по ссудному портфелю сельских кредитных товариществ в разрезе областей по состоянию на 1 июля 2006 года по Республике Казахстан (по данным АО «Аграрная кредитная корпорация»).

Область	Кол-во КТ	Сумма (тыс. тенге)
Южно-Казахстанская	16	3 008 551
Алматинская	16	1 830 689
Акмолинская	11	1 793 042
Костанайская	12	1 654 210
Западно-Казахстанская	8	884 881
Восточно-Казахстанская	12	759 201
Северо-Казахстанская	10	758 263
Жамбылская	10	625 350
Кызылординская	7	528 300
Павлодарская	12	418 286
Атырауская	2	403 380
Актюбинская	8	359 622
Карагандинская	7	249 853
ТОО «КТ «ОРДА кредит»		1 026 182



Кредитное товарищество успешно действует на рынке банковских услуг 7 лет, имеет имидж успешного бизнес-партнера, крепко стоящего на ногах и готового к взаимовыгодному сотрудничеству. Закрепило за собой заслуженную репутацию надежного партнера и устойчивого финансового учреждения, предоставляющего банковские услуги на выгодных для участников условиях. Эти факторы позволяют КТ

¹ Сводная информация по кредитным товариществам Южно-Казахстанской области представлена по данным АО «Аграрная кредитная корпорация»

стабильно развиваться, наращивая собственный капитал и расширяя сферу деятельности на финансовом рынке Южно-Казахстанской области. Кредитное товарищество предполагает довести размер уставного капитала до 1 января 2007 года до 500 000 тысяч тенге, на 1 января 2008 года до 1 000 000 тысяч тенге, а на 1 января 2009 года до 1 500 000 тысяч тенге.

3.2. Сведения об условиях важнейших контрактах, заключенных эмитентом.

Кредитным товариществом открыта возобновляемая кредитная линия в ШФ АО «Альянс Банк» согласно соглашению № 1001 С/05 об открытии кредитной линии от 23 августа 2005 года на сумму 258 800 000 тенге.

3.3. Сведения о наличии лицензий.

С 7 октября 1999 года по 31 декабря 2005 года Кредитное товарищество работало на основании лицензии Национального Банка Республики Казахстан на проведение отдельных видов банковских операций № 6. С 01 января 2006 года деятельность кредитных товариществ не лицензируется в связи с внесением изменений в Закон Республики Казахстан «О Кредитных товариществах».

3.4. Объемы реализованной продукции.

Вид деятельности	2003 год	2004 год	2005 год	3 квартала 2006 года
Объем выданных займов (тыс. тенге)	1 219 332	1 244 234	2 228 330	3 327 273

3.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж.

Позитивные факторы:

- В настоящее время макроэкономическая ситуация в Казахстане проходит период стабилизации, что безусловно оказывает положительное влияние на деятельность Кредитного товарищества.
- Укрепление курса тенге и стабилизация экономики позитивно влияет на снижение инфляции, что влечет за собой снижение ставок кредитов и дает возможность Кредитному товариществу финансировать большее число участников, и тем самым способствовать укреплению экономики Республики в целом.

Негативные факторы:

- У Кредитного товарищества существует риск неполного возврата выданных займов. Кредитное товарищество стремится существенно сократить риск, принимая ликвидное залоговое обеспечение.

3.6. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента.

1)сезонность деятельности эмитента, виды деятельности эмитента, которые носят

сезонный характер и их доля в общем доходе эмитента

По состоянию на 01 октября 2006 года сезонность на деятельность Кредитного товарищества не влияет.

2)доля импорта в услугах, поставляемых эмитенту и доля услуг, реализуемой эмитентом на экспорт

По состоянию на 01 октября 2006 года импорта и экспорта у Кредитного товарищества нет.

3)договоры и обязательства эмитента

По состоянию на 01 октября 2006 года у Кредитного товарищества нет договоров и обязательств, сумма которых превышает пятьдесят процентов балансовой стоимости активов.

4)будущие обязательства и негативное влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность эмитента

По состоянию на 01 октября 2006 года у Кредитного товарищества нет будущих обязательств, сумма которых превышает пятьдесят процентов стоимости активов.

Кредитным товариществом планируется увеличение кредитной линии в АО «Альянс Банк» до 700 000,0 тысяч тенге.

5) сведения об участии эмитента в судебных процессах

По состоянию на 01 октября 2006 года Кредитное товарищество не участвовало в судебных процессах, по результатам которых могло произойти прекращение или ограничение деятельности.

По состоянию на 01 октября 2006 года случаев наложения уполномоченными государственными органами и/или судом административных санкций на Кредитное товарищество и его должностных лиц не было. Кредитное товарищество не участвовало и не привлекалось в качестве истца, ответчика в судебных процессах гражданского, уголовного, хозяйственного или административного судопроизводства на территории Республики Казахстан и за ее пределами.

6) факторы риска:

Кредитный риск

Кредитное товарищество принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Кредитным товариществом в установленный срок. Кредитное товарищество контролирует кредитный риск. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности. Кроме этого, Кредитное товарищество управляет кредитным риском путем получения обеспечения и гарантий юридических и физических лиц.

Риск ликвидности

Кредитное товарищество подвержено риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств при наступлении срока погашения

кредитов, расчеты по которым производятся денежными средствами. Кредитное товарищество не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющегося опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать минимальный уровень денежных средств, необходимый для выполнения обязательств.

Риск процентной ставки

Кредитное товарищество подвержено риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Кредитное товарищество подвержено незначительному процентному риску, так как начисленные проценты погашаются по истечении срока кредита.

7) другая информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент

По состоянию на 01 октября 2006 года Кредитное товарищество осуществляет свою деятельность на рынке Республики Казахстан.

4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

4.1. Активы

1) Нематериальные активы.

Наименование активов	Первоначальная стоимость, (тысяч тенге)	Доля, %	Величина начисленного износа (тысяч тенге)	Остаточная стоимость, (тыс. тенге) По состоянию на 01.10.2006г.
Шлюзовой терминал связи V-1.03	336	34,0	290	46
Программное обеспечение Banks Gate 2.0	281	28,5	112	169
1С: Предприятие 7.7 для SQL	370	37,5	44	326
Итого нематериальных активов	987	100	446	541

2) Основные средства.

Группа основных средств	Первоначальная стоимость (тыс. тенге)	Величина начисленного износа (т.т.)	Остаточная стоимость (тыс. тенге) на 01.10.2006г.	% износа

Земля, здания и сооружения	16 624	7 561	9 063	45,5
Машины и оборудование	4 065	1 674	2 391	41,2
Транспортные средства	7 520	1 773	5 747	23,6
Прочие основные средства	6 925	2 487	4 438	35,9
Итого основных средств	35 134	13 495	21 639	

основные средства, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости Кредитного товарищества

Наименование основных средств	Сумма, тыс. тенге	Доля, %
Здание офис по ул. Тыныбаева, 7	8 372	23,8
Здание Рашидова, б/н	8 008	22,8
Автомашина Toyota Camry 2.4	4 292	12,2
Всего основных средств	35 134	100

В течение трех последних лет переоценка основных средств не производилась.

3) Инвестиции и портфель ценных бумаг

По состоянию на 01 октября 2006 года Кредитное товарищество инвестировало в капитал других юридических лиц, не являющихся акционерными обществами 27 000,0 тысяч тенге. Инвестиции в капитал учитываются по первоначальной стоимости.

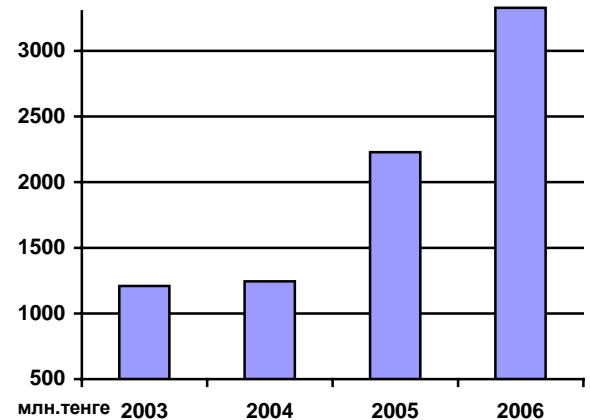
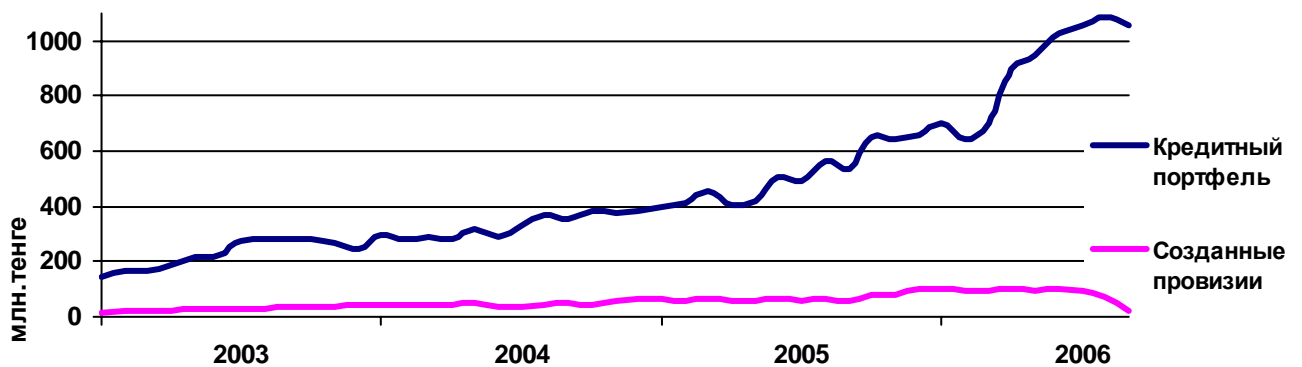
Портфель Кредитного товарищества состоит из корпоративных ценных бумаг на сумму 29 501 тысяч тенге. Ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Переоценка ценных бумаг, приобретенных на Казахстанской фондовой бирже, проводится на основании официальных биржевых котировок.

4) Кредитный портфель.

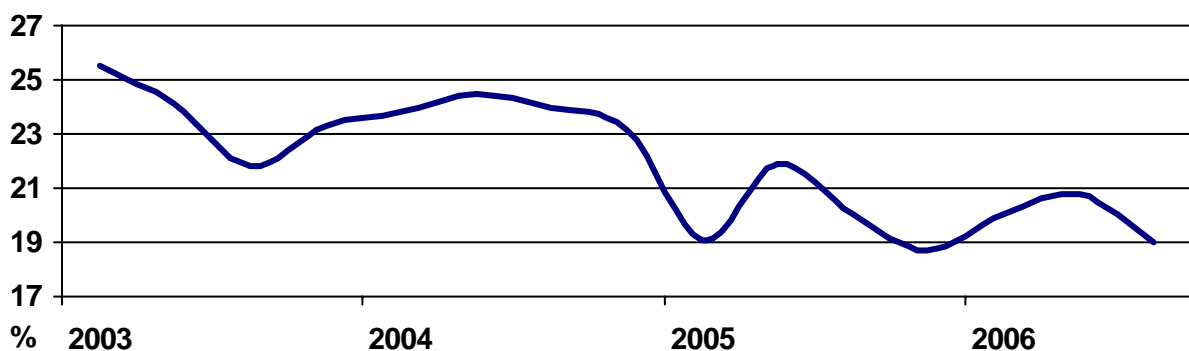
Увеличивая активы за счет привлечения дополнительных ресурсов и увеличения собственного капитала, Кредитное товарищество удовлетворяет постоянно растущую потребность своих участников в кредитных ресурсах. Объем выданных займов за 2005 год вырос на 79 %, и уже за первое полугодие 2006 года было выдано займов в полтора раза больше чем за весь 2004 год.

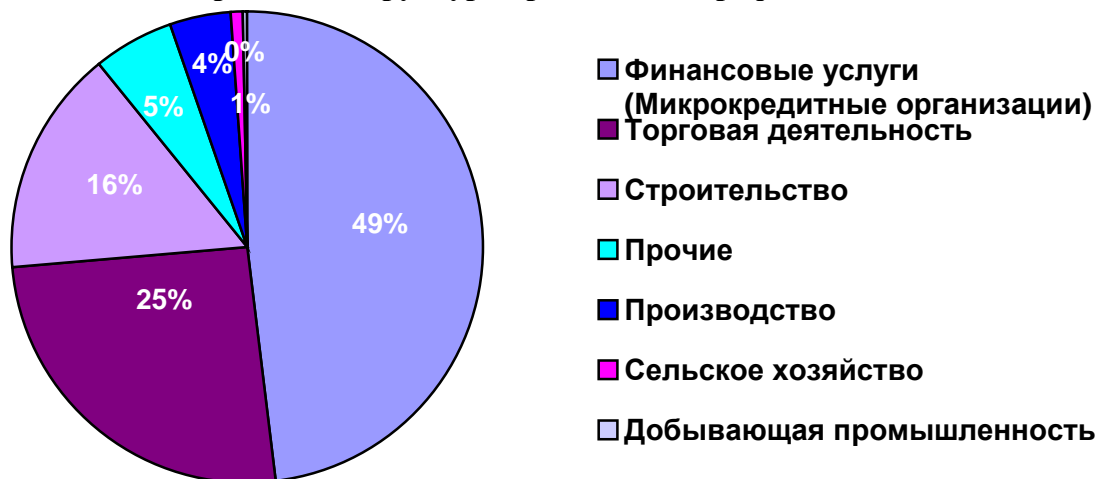
Объем выданных займов

2004 год, (млн. тенге)	1 244
2005 год, (млн. тенге)	2 228
Прирост, (млн. тенге)	984
Прирост, %	79%
3 квартала 2006 года, (млн. тенге)	3 327 273


Динамика кредитного портфеля


По мере изменения соотношения между собственными и привлеченными средствами, уменьшения или увеличения стоимости размещаемых ресурсов, меняются и процентные ставки по выдаваемым займам. В целом по Кредитному товариществу наблюдается тенденция к снижению средневзвешенной процентной ставки. С 2003 года по 2006 год процентная ставка уменьшилась с 23,6 до 20,4. Это напрямую связано с перераспределением средств в отраслевой структуре выданных займов, так как с 2003 года значительно снизилась доля дорогих кредитов на торговые нужды и увеличилась доля кредитов, выданных на производство и развитие бизнеса по более низким ставкам.

Динамика изменения процентных ставок


Отраслевая структура кредитного портфеля

Кредитный портфель в разрезе клиентов и процентных ставок

	Юридические лица			Физические лица		
	Сумма	Количество участников	% ставка	Сумма	Количество участников	% ставка
01.01.2004	159 358	38	19,30	87 587	169	31,25
01.01.2005	301 244	44	20,97	82 456	47	31,07
01.01.2006	487 819	49	20,54	168 243	45	26,63
01.10.2006	875 251	55	18,12	178 899	53	24,78

Крупнейшие заемщики по состоянию на 01 октября 2006 года:

- ТОО «МКО «Арнур кредит», г. Шымкент, 21% кредитного портфеля: займы выданы на пополнение оборотных средств на сумму 219 676 тысяч тенге, срок погашения – сентябрь 2007 года, под залог кредитного портфеля, процентная ставка 18 %;
- ТОО «МКО «НК Групп», г. Шымкент, 14% кредитного портфеля: займы выданы на пополнение оборотных средств на сумму 149 370 тысяч тенге, срок погашения сентябрь 2007 года, залог - кредитный портфель, процентная ставка 18%;
- ТОО «МКО «Ниет кредит», г. Шымкент, 6% кредитного портфеля: займы выданы на пополнение оборотных средств на сумму 59 522 тысяч тенге, срок погашения август 2007 года, залог – кредитный портфель, процентная ставка 18%;
- ТОО «Замана-Инвест», г. Шымкент, 5% кредитного портфеля: займы выданы на пополнение оборотных средств в торговой деятельности на сумму 57 000 тысяч тенге, срок погашения январь 2007 года, залог – административно-производственное здание с земельным участком и товароматериальные ценности (горюче-смазочные материалы), процентная ставка 18%;

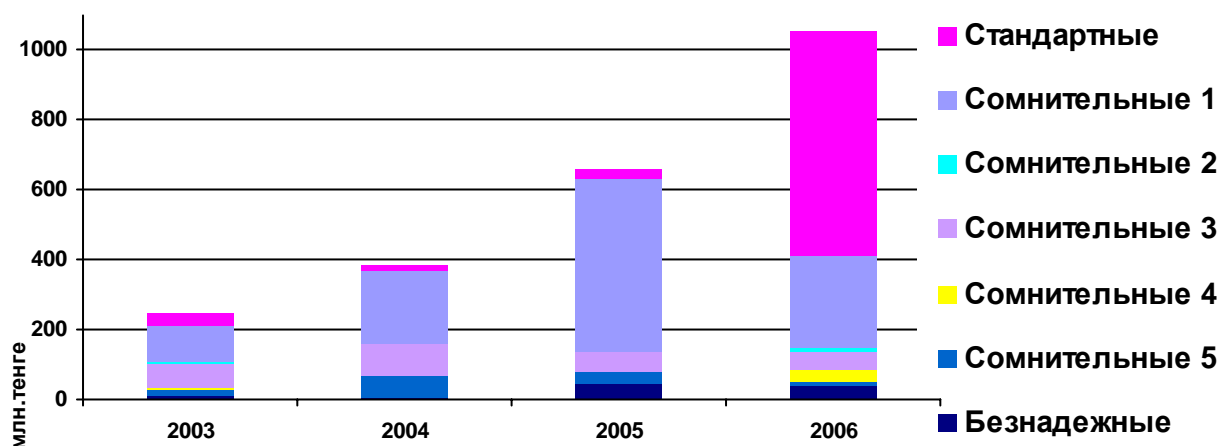
- ТОО «МКО «Сан кредит», г.Шымкент, 3% кредитного портфеля: займы выданы на пополнение оборотных средств на сумму 32 242 тысяч тенге, период погашения август 2006 года, залог – кредитный портфель, процентная ставка 18%;

Временная структура кредитного портфеля

	4 квартал 2006 года	1 квартал 2007 года	2 квартал 2007 года	3 квартал 2007	2008-2009 гг.
Сумма займа к погашению (тыс. тенге)	426 696	124 283	11 433	467 238	24 500
Созданные провизии (тыс. тенге)	73 680	4 367	592	118	250

Кредитным товариществом уделяется повышенное внимание минимизации риска при осуществлении заемных операций, размер выдаваемых займов ограничивается в размере от 50 до 80 % от суммы оценки залогового имущества. Кредитными менеджерами проводится экспертиза залогового имущества. Однако риск не возврата займов существует, в связи с чем, Кредитным товариществом создаются провизии (резервы) на покрытие возможных убытков от деятельности по кредитованию юридических и физических лиц. За весь период деятельности Кредитного товарищества за счет сформированных резервов было списано безнадежных кредитов на общую сумму 2 841,0 тысяч тенге при общем объеме выданных кредитов на сумму 8 837 892,0 тысяч тенге.

Качество кредитного портфеля



Классификация кредитного портфеля (нетто позиция)

Статья	2003 год		2004 год		2005 год		01 октября 2006 года	
	Сумма тыс. тенге	Удельный вес %	Сумма тыс. тенге	Удельный вес %	Сумма тыс. тенге	Удельный вес %	Сумма тыс. тенге	Удельный вес %
Стандартные	35 824	14,51	16 620	4,33	23 227	3,54	638 829	60,60
Сомнительные – 1 категория	102 422	41,48	204 905	53,40	495 105	75,47	265 888	25,22

Провизии – 5%	5 121		10 245		24 755		13 126	
Сомнительные – 2 категория	2 870	1,16	0	0	0	0	12 526	1,19
Провизии – 10 %	287		0		0		1 253	
Сомнительные – 3 категория	71 229	28,84	91 557	23,86	57 180	8,72	49 337	4,68
Провизии – 20 %	14 246		18 311		11 436		9 867	
Сомнительные – 4 категория	3 482	1,41	720	0,19	1 500	0,23	35 909	3,41
Провизии – 25 %	870		180		375		8 977	
Сомнительные – 5 категория	18 596	7,53	63 484	16,55	34 842	5,31	11 751	1,11
Провизии – 50 %	9 298		31 742		17 421		5 876	
Безнадежные	12 522	5,07	6 414	1,67	44 207	6,73	39 910	3,79
Провизии – 100 %	12 522		6 414		44 207		39 910	
ИТОГО	246 945	100	383 700	100	656 061	100	1 054 150	100

5) Прочие требования к клиентам

Прочие дебиторы от банковской и небанковской деятельности по состоянию на 01 октября 2006 года

Причина образования	Сумма Тысяч тенге	Сроки закрытия
Выплаченное вознаграждение по дополнительным взносам участников	26 214	31 декабря 2006 года
Ремонт здания по улице Рашидова б/н	9 993	31 декабря 2006 года
Строительство пристройки к административному зданию по улице Тыныбаева № 7	9 164	31 декабря 2006 года
Приобретенные товары и услуги	1 193	31 декабря 2006 года
Текущий ремонт помещений	1 003	31 декабря 2006 года

6) Средняя доходность в годовом измерении

	2003	2004	2005	01.10.06
Доходность по портфелю ценных бумаг	7,2%	7,2%	5,36%	5,36%
Средний кредитный портфель (тыс. тенге)	228 829	330 476	512 610	900 902
Процентные доходы (тыс. тенге)	56 079	77 323	107 600	126 407
Доходность по кредитному портфелю	24,51%	23,40%	20,99%	18,70%
Средние доходные активы	210 236	300 029	496 359	938 562
Чистый доход	16 356	20 525	22 324	107 117
Средняя доходность по доходным активам	7,78%	6,84%	4,50%	15,21%

4.2. Пассивы
1) Уставный капитал эмитента

Уставный капитал Кредитного товарищества определен в размере 150 000 тыс. тенге, что соответствует требованиям Национального Банка Республики Казахстан о минимальном размере уставного капитала, определенного для кредитных товариществ. По состоянию на 01.10.2006 г. размер оплаченного уставного капитала Кредитного товарищества составляет 150 000 тыс. тенге, или 100 % объявленного. По решению проведенного 07 сентября 2006 года внеочередного общего собрания участников Кредитного товарищества, 11 октября 2006 года планируется объявление уставного капитала в 500 000 тысяч тенге.

2) Межбанковские займы

В составе долгосрочных обязательств Кредитного товарищества числятся банковские займы на сумму 242 227 тысяч тенге, полученные на пополнение оборотных средств по кредитной линии, открытой в ШФ АО «Альянс Банке» под 14 % годовых.

Кредит был получен в четыре транша:

- 01.09.2005 г. был получен займ согласно Договору банковского займа № 1335 К/05/1001 от 23 августа 2005 г. к Соглашению № 1001 С/05 об открытии кредитной линии от 23 августа 2005 года в сумме 59 058 993 тенге сроком до 1 декабря 2008 года. По состоянию на 1 октября 2006 года погашено 12 159 204 тенге.
- 23 сентября 2005 года был получен займ согласно Договору банковского займа № 1544 К/05/1001 от 23 августа 2005 года к Соглашению № 1001 С/05 об открытии кредитной линии от 23 августа 2005 года в сумме 43 205 006 тенге сроком до 1 декабря 2008 года. По состоянию на 1 октября 2006 года погашено 8 895 148 тенге.

В обеспечение предоставлено недвижимое имущество:

- 1) административное здание Кредитного товарищества, 1-й этаж офисного помещения расположенного по адресу: г. Шымкент, ул. Тыныбаева, 7.

- 2) административное здание ТОО «МКО «ОРТА несие», расположенное по адресу: г. Шымкент, ул. Г. Иляева, 47.
- 30 марта 2006 года был получен займ согласно Договору банковского займа № КС/023/06/01 от 30 марта 2006 года в сумме 159 497 000 тенге сроком до 28 марта 2009 года. По состоянию на 1 октября 2006 года погашено 22 790 637 тенге.
В обеспечение предоставлен комплекс зданий с земельным участком расположенный по адресу: г. Шымкент, площадка Цемзавода, б/н.
 - 27 июля 2006 года был получен займ согласно Договору банковского займа № КС/023/06/04 от 27 июля 2006 года в сумме 25 700 000 тенге сроком до 26 июля 2009 года. По состоянию на 1 октября 2006 года было погашено 1 389 190 тенге.
В обеспечение предоставлено недвижимое имущество:
 - 1) административное здание Кредитного товарищества, 1-й этаж офисного помещения расположенного по адресу: г. Шымкент, ул. Тыныбаева, 7.
 - 2) административное здание ТОО «МКО «ОРТА несие», расположенное по адресу: г. Шымкент, ул. Г. Иляева, 47.
 - 3) комплекс зданий с земельным участком расположенный по адресу: г. Шымкент, площадка Цемзавода, б/н.

Погашение займа и вознаграждения по договору банковского займа № 1335К/05/1001 от 23 августа 2005 года:

- IV квартал 2006 года – 6 827 586 тенге;
- I квартал 2007 года – 6 593 184 тенге;
- 2007 год – 18 740 616 тенге;
- 2008 год – 22 373 708 тенге.

Погашение займа и вознаграждения по договору банковского займа № 1544К/05/1001 от 15 сентября 2005 года:

- IV квартал 2006 года – 4 982 413 тенге;
- I квартал 2007 года – 4 823 288 тенге;
- 2007 год – 13 709 824 тенге;
- 2008 год – 16 367 638 тенге.

Погашение займа и вознаграждения по договору банковского займа № КС/023/06/01 от 30 марта 2006 года:

- IV квартал 2006 года – 18 263 102 тенге;
- I квартал 2007 года – 17 683 461 тенге;
- 2007 год – 50 345 141 тенге;
- 2008 год – 60 287 163 тенге;
- 2009 год – 13 848 010 тенге.

Погашение займа и вознаграждения по договору банковского займа № КС/023/06/04 от 27 июля 2006 года:

- IV квартал 2006 года – 2 922 779 тенге;
- I квартал 2007 года – 2 832 288 тенге;
- 2007 год – 8 090 333 тенге;
- 2008 год – 9 743 722 тенге;
- 2009 год – 5 816 408 тенге.

3) Депозиты

Привлечение депозитов кредитными товариществами не предусмотрено Законодательством РК.

4) Остатки на текущих счетах клиентов

По состоянию на 01 октября 2006 года Кредитным товариществом открыты текущие счета 193 участникам. Из них 30 счетов принадлежит индивидуальным предпринимателям, 163 счета юридическим лицам. Остатки на текущих счетах индивидуальных предпринимателей составляют 13 542 тысяч тенге, на счетах юридических лиц 564 163 тысяч тенге. На пятерых участников, имеющих крупнейшие остатки на текущих счетах, приходится 66 % общей суммы остатков – 379 313 тысяч тенге.

В среднем, за 9 месяцев 2006 года, остатки на текущих счетах участников составляют 413 159 тысяч тенге.

5) Описание структуры действующих выпусков долговых ценных бумаг и сведения о погашенных ценных бумагах за последние три года.

Кредитным товариществом выпуски ценных бумаг ранее не осуществлялись.

6) Сведения об условиях действующих международных займах.

Кредитным товариществом международные займы не привлекались.

7) Сведения об имеющихся у эмитента открытых кредитных линиях от других организаций.

Кредитным товариществом открыта возобновляемая кредитная линия в ШФ АО «Альянс Банк» согласно соглашению № 1001 С/05 об открытии кредитной линии от 23 августа 2005 г. на сумму 258 800 000 тенге.

4.3. Финансовые показатели

1) Анализ финансовых результатов.

Тысяч тенге

Показатели	2003	2004	2005	01.10.06	Прогноз		
					01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009
Активы	329 071	406 255	781 605	1 406 518	2 100 000	4 000 000	8 000 000
Собственный капитал	179 429	312 780	389 541	574 199	900 000	1 700 000	3 000 000
Процентные доходы	57 275	78 155	108 342	126 942	180 000	380 000	700 000
Процентные расходы	4 811	8 946	6 150	26 853	70 000	150 000	320 000
Созданные резервы	27 236	27 300	32 538	-	-	50 000	70 000
Чистый	25 228	41 909	69 654	100 089	110 000	180 000	310 000

процентный доход							
Непроцентные доходы	21 487	23 273	20 403	62 239	80 000	200 000	320 000
Непроцентные расходы	30 359	44 657	67 733	55 211	85 000	170 000	280 000
Чистая прибыль	16 356	20 525	22 324	107 117	105 000	210 000	350 000

2) Структура доходов и расходов.

Тысяч тенге

Наименование статьи	2003	2004	2005	01.10.06
Доходы, связанные с получением вознаграждения по выданным займам	56079	77 323	107 600	126 407
Доходы, связанные с получением вознаграждения по ценным бумагам	949	832	742	535
Комиссионные доходы	17 515	18 022	15 021	21 389
Доходы от переоценки	228	87	214	4 330
Прочие доходы от операционной деятельности	3 991	5 164	5 165	36 520
Итого доходы	78 762	101 428	128 742	189 181
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	4 811	9 122	6 181	26 881
Ассигнования на обеспечение	27 236	27 300	27 479	0
Комиссионные расходы	1975	3 223	3 474	2 945
Расходы по дилинговым операциям	352	265	88	471
Расходы от переоценки	982	945	287	10 482
Расходы по оплате труда	6 786	13 385	13 636	10 709
Общехозяйственные расходы	6 473	9 228	17 003	6 017
Амортизационные отчисления	1 945	2 069	3 512	3 524

Налоги и сборы	1 814	2 407	2 879	2 136
Подоходный налог	7 803	9 610	10 800	9 643
Прочие расходы	2 229	3 349	16 023	9 256
Итого расходы	62 406	80 903	101 362	82 064

3) Коэффициенты.

	2003	2004	2005	01.10.06
Коэффициент доходности активов (ROA) Доход до выплаты налогов/Средняя стоимость активов	8,90%	8,20%	5,60%	9,40%
Коэффициент доходности капитала (ROE) Чистый доход/Средняя стоимость собственного капитала	11,00%	8,00%	6,40%	21,07%

4) Исполнение пруденциальных нормативов Национального Банка Республики Казахстан

	2003	2004	2005
Коэффициент достаточности собственных средств K1= СКкт/О (не менее 1)	1,2	3,35	1,01
Расчет размера риска на одного участника K2=P1 (не более 0,5 от СКкт)	0,18	0,11	0,24
Коэффициент текущей ликвидности K3=ВЛА/ОВ (не менее 0,2)	1,01	0,60	0,57

С 2006 года пруденциальные нормативы не представляются, так как в соответствии с Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам лицензирования и консолидированного надзора» упразднен контроль и надзор за деятельностью кредитных товариществ со стороны Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

4.4. Другая существенная информация

1) Выданные гарантии

По состоянию на 01.10.2006 г. Кредитным товариществом выданы гарантии на сумму 113 206 тыс. тенге.

Перечень выданных гарантий

Наименование участника	Сумма выданной гарантии (тыс.тенге)	Срок действия гарантии	Обеспечение
ТОО НПО «Зерде» г. Шымкент	26 158	31.12.2006 г.	ТМЦ
ТОО «Шебер-2» г. Шымкент	15 540	31.12.2006 г.	Гарантия
ТОО «Евроремонсервис» г. Шымкент	8 410	31.12.2006 г.	ТМЦ
Нури-Л-Жетысай ЮКО	7 058	31.12.2006 г.	Денежные средства
ТОО «Дина-Н» г. Шымкент	6 675	31.12.2006 г.	Гарантия
ЗАО ПСО «Шымкентжилстрой» г. Шымкент	4 582	31.12.2006 г.	Денежные средства
ТОО «Юсталькон» г. Шымкент	4 350	31.12.2006 г.	Бланковый
ТОО «М-Капитал» г. Шымкент	3 454	31.12.2006 г.	Недвижимость
ТОО ПФ «Казнабобразование» г. Шымкент	3 453	31.12.2006 г.	ТМЦ
ЗАО ПСО «Шымкентжилстрой» г. Шымкент	2 702	31.12.2006 г.	Денежные средства
ТОО «Next Technology» г. Шымкент	2 230	31.12.2006 г.	ТМЦ

5. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

5.1. Сумма затрат на выпуск облигаций

Расчет затрат на выпуск и размещение облигаций

	На 1 облигацию	На весь объем выпуска
Расходы на выпуск облигаций	1 тенге	500 тысяч тенге
Расходы по размещению облигаций	4,50 тенге	2 250 тысяч тенге
Листинговый сбор	0,70 тенге	352 тысяч тенге
Расходы на ведение реестра	0,10 тенге	50 тысяч тенге
Расходы на рекламу	1 тенге	500 тысяч тенге
Итого	67,30 тенге	3 652 тысяч тенге

5.2. Использование средств от размещения облигаций.

Выручка, полученная от размещения облигаций, будет полностью направлена на удовлетворение потребности участников в заемных средствах.

Расчет использования средств от размещения облигаций

Тысяч тенге

	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год
Поступления денежных средств:	518 000	100 000	100 000	565 000
Размещение облигаций	500 000	0	0	0
Возврат выданных займов	0	0	0	август 200 000 сентябрь 200 000 октябрь 100 000
Доход от выданных займов	18 000	100 000	100 000	65 000
Выбытие денежных средств:	514 270	60 135	60 135	549 112
Погашение облигаций	0	0	0	500 000
Купонное вознаграждение по облигациям	11 000	60 000	60 000	49 000
Выдача займов участникам	500 000	0	0	0
Затраты на выпуск и размещение облигаций	3270	135	135	112
Результат по движению денежных средств	3 730	39 865	39 865	15 888
Итого	3 730	43 595	83 460	99 348

Деятельность Кредитного товарищества по выдаче займов характеризуется разумным консерватизмом и минимизацией рисков. Возвратность выданных займов обеспечивается неустойкой, залогом (ипотекой), гарантиями, поручительствами и иными способами, предусмотренными законодательством Республики Казахстан. С целью снижения рисков могут быть использованы одновременно несколько форм обеспечения, при этом сумма обеспечения значительно превышает сумму обязательств заемщика. На сегодняшний день возвратность выданных Кредитным товариществом займов составляет более 99 процентов - при общем объеме выданных займов 7 419 067 тысяч тенге было списано безнадежных займов 2 841 тысяч тенге.

Кредитное товарищество для исполнения обязательств по погашению облигационного займа намерено аккумулировать средства, поступающие при возврате выданных займов в последние месяцы обращения облигаций, во вклады в банках второго уровня.

Средневзвешенная ставка по выданным займам составляет 20 процентов. Начисленное вознаграждение оплачивается ежемесячно не позднее 10 числа следующего месяца. Кредитными менеджерами постоянно ведется работа по своевременности оплаты вознаграждения.

Кредитное товарищество гарантирует своевременную оплату купона за счет поступлений от оплаты вознаграждения по выданным займам.

Прогноз финансовых показателей Кредитного товарищества

Тысяч тенге

Наименование статьи	01 января 2007 года	01 января 2008 года	01 января 2009 года
Активы			
Наличная валюта	50 000	70 000	100 000
Вклады и корреспондентские счета в	350 000	370 000	500 000

Национальном Банке РК			
Займы и финансовая аренда	1 390 000	3 210 000	6 970 000
Инвестиции в капитал и субординированный долг	27 000	30 000	50 000
Основные средства и нематериальные активы	260 000	280 000	300 000
Прочие активы	23 000	40 000	80 000
Итого активов:	2 100 000	4 000 000	8 000 000
Обязательства			
Текущие счета участников	450 000	550 000	1 200 000
Задолженность перед банками второго уровня	240 000	200 000	700 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	500 000	1 500 000	3000 000
Прочие обязательства	10 000	50 000	100 000
Итого обязательства	1 200 000	2 300 000	5 000 000
Собственный капитал			
Уставный капитал	500 000	1 000 000	1 500 000
Дополнительный оплаченный капитал	126 000	114 000	564 000
Прочие резервы	100 000	200 000	200 000
Нераспределенный чистый доход:	176 000	386 000	736 000
➤ доход предыдущих лет	71 000	176 000	386 000
➤ доход отчетного периода	105 000	210 000	350 000
Итого собственный капитал	900 000	1 700 000	3 000 000
Итого собственного капитала и обязательств	2 100 000	4 000 000	8 000 000

Стабильный рост собственного капитала, уверенное наращивание оборотов и устойчивая позиция Кредитного товарищества на финансовом рынке Казахстана гарантируют держателям облигаций своевременное исполнение Кредитным товариществом своих обязательств по погашению облигационного займа.