

**Kred Aqro**

www.kredaqro.com

(012) 441 21 34

BANK OLMAYAN KREDIT TƏŞKİLATI

**Kred Aqro**

BANK OLMAYAN KREDIT TƏŞKİLATI

*Annual report* *İllik hesabat*  
**2013**



# Mündəricat

Müşahidə Şurası Sədrinin məktubu	4
İdarə Heyəti Sədrinin müraciəti	6
“KredAqro”nun fəaliyyətinin xülasəsi	11
Bizim kreditorlar	17
Maliyyə göstəriciləri	19
2013-cü ilin mühüm hadisəsi	25
İnsan resurslarının idarə edilməsi və təlim proqramı	26
İT Texnologiyaları	28
Bizim müştərilərimiz	30
Filial şəbəkəsi	32
Müştəqil Auditor rəyi	34

# Content

Supervisory Board Chairman's letter
Management Board Chairman's appeal
Overview of KredAqro's activities
Our creditors
Financial indicators
Important event of 2013
Human Resource management and training program
IT technologies
Our customers
Branch network
Independent auditor's opinion

# Müşahidə Şurası Sədrinin Məktubu

## Supervisory Board Chairman's Letter



Biz 2013-cü il üzrə illik hesabatı təqdim etməkdən məmnunluq duyuruq. Bu hesabat, Azərbaycanın kənd yerlərində əhalinin rifah halının yaxşılaşdırılması missiyasını daşıyan "KredAqro"nun il ərzində bütün maliyyə və əməliyyat məqsədlərinə nail olmaq istiqamətində imza atdığı uğurları əks etdirir. İlin sonu iki illik kreditorlar arasında bağlanmış saziş çərçivəsində maliyyə restrukturlaşdırılmasının tamamlanması ilə əlamətdar olub. Xüsusən, həmin vaxtdan etibarən həm təkrar investorlar, həm də bir neçə yeni kreditorlar sərmayə verərək "KredAqro"nun inkişaf planlarının dəstəklənməsi üçün zəruri olan möhkəm maliyyə bünövrəsi yaradıb.

"KredAqro"nun kənd təsərrüfatı müəssisələrini dəstəkləmək missiyasına yenidən qayıtmaq haqqında bizim qərarımız son dərəcə uğurlu olub və kənd təsərrüfatı, ticarət və xidmət sahələrinin kreditləşməsinin daha da artırılması ilə nəticələnib – indi bu kreditlər portfelin üçdə iki hissəsini təşkil edir. İstehlak istiqamətli məişət kreditləşməsi azalmaqda davam edərək təxminən portfelin üçdə bir hissəsinə bərabərdir. Biz müştərilərin cəlb edilməsi və saxlanması zərurətinə diqqət yetirməklə, "KredAqro"nun sosial

We are pleased to present this annual report for 2013. It highlights the success of KredAqro in meeting all of its financial and operational targets for the year while furthering its mission to improve the livelihoods of people in the rural areas of Azerbaijan. The year-end also marked the completion of financial restructuring under the two-year Intercreditor Agreement. Significantly, since then both returning investors and several new lenders have issued loans, further building the sound financial base needed to support KredAqro growth plans.

Our decision to refocus on KredAqro's mission to support rural enterprises was highly successful, resulting in an increase in lending to agriculture, trading and services, which now account for two thirds of the portfolio. Household lending that is consumer related continued to decrease to about one third of the portfolio. We are quite pleased with this balance in terms of meeting KredAqro social responsibility objectives while addressing the need for customer acquisition and retention.

KredAqro's profitability remains strong with a return

məsuliyyət məqsədlərinin yerinə yetirilməsi şəraitində bu cür balansın qurulmasından çox məmnunuq.

"KredAqro"nun mənfəət yüksək səviyyədə qalaraq kapitalın gəlirliyi isə il ərzində 19% təşkil edib. Bizim mənfəət əmsallarımız ildən-ilə sağlam və sabit olaraq qalır və son 2 il ərzində İdarə Heyəti tərəfindən icra olunan xərclərə nəzarət prosesinin, yeni məhsulların buraxılmasının və rəqabətli qiymətləndirmə siyasətinin müsbət təsirini nümayiş etdirir. "KredAqro" özünün əsas aktivlərinə - insan resurslarına sərmayə yatıraraq kreditləşmənin güclənməsi sahəsində təlimatlandırır və əməliyyat sistemlərini və prosedurlarını təkmilləşdirir.

Daha geniş mərhələdə "KredAqro" özünün yüksək səviyyəli fəaliyyəti sayəsində həm Azərbaycanda, həm də beynəlxalq miqyasda aparıcı mikromaliyyə təşkilatı qismində tanınıb. Biz öz nüfuzumuza ciddi yanaşırıq. Bu nüfuz bizi öz fəaliyyətimizi yüksək səviyyədə saxlamağa və müştərilərimizə göstərdiyimiz xidmətlərdə innovasiyalara sövq edir; bu, bizim geniş əhatəli və uzunmüddətli məqsədlərimizin bir hissəsidir.

Bu yaxınlarda "KredAqro" yeni ACDI / VOCA Törəmə Maliyyə İnstitutları Şəbəkəsinin üzvü-təsisçisi olub. Beş ölkədən səkkiz maliyyə institutunun üzv olduğu bu Şəbəkənin ümumi kredit portfeli 280 milyon ABŞ dollarından, borcalanların sayı isə 165,000 nəfərdən artıqdır. Artıq başlamış praktiki təcrübələr və fəal fikir mübadiləsi gələcəkdə də davam etdiriləcək və rəqabət mühitində inkişaf etmiş bazarlarda mövcud olan çətinlikləri kecməyə hər bir üzvə kömək edəcək.

Həmişəki kimi, Sizin fikir və təkliflərinizi səbirsizliklə gözləyirik.

Hörmətlə,

Duqlas L. Levens,  
Müşahidə Şurasının Sədri

on equity of 19 percent for the year. Our performance ratios are healthy and consistent year on year, further demonstrating the positive impact of the cost controls implemented by management over the past two years, new products introduced and competitive pricing policies. KredAqro invests continuously in its main asset, its human resource base, by training its lending force and perfecting all operating systems and procedures.

On a wider stage, KredAqro was recognized both in Azerbaijan and internationally for its excellence as a leading microfinance organization. We take these rewards seriously. They encourage us to remain focused on maintaining excellence and innovation in the delivery of services to our customers; a goal that is integral to our long-term double bottom line objective.

KredAqro has recently become a charter member in the newly launched ACDI/VOCA Affiliated Financial Institutions Network. This Network includes eight financial institutions in five countries with total loans outstanding exceeding USD 280 million to over 165,000 borrowers. The active exchange of ideas and best practices that has already begun will continue to strengthen each member financial institution as they address the challenges of evolving markets in increasingly competitive national and global environments.

We look forward to hearing from you, and as always, I welcome your thoughts and suggestions.

Sincerely,

Douglas L. Levens  
Chairman of the Supervisory Board

# İdarə Heyəti Sədri Müraciəti



Hörmətli müştərilər,  
həmkarlar və tərəfdaşlar.



“KredAqro”nun ötən il ərzində fəaliyyətinin xülasəsi ilə tanış olmaq istəyən hər kəsə böyük məmnuniyyət və hörmət hissi ilə müraciət edərək bildirirəm ki, Təşkilatımız üçün 2013-cü il uğurlu gələcəyə inam və motivasiya ilə olmuşdur.

Bu il “KredAqro”nun stabil olaraq inkişafa doğru addımladığını, qarşıya qoyulan hədəflərə maneəsiz nail olduğunu sübut etmiş, daha irimiqyaslı planları reallaşdırmaq üçün əminlik yaratmışdır.

Ölkə iqtisadiyyatının sürətli inkişafı, Respublikada əlverişli biznes mühitinin yaradılması, həmçinin beynəlxalq əlaqələrin daim genişləndirilməsi və möhkəmləndirilməsi maliyyə institutlarının tərəqqisinə zəmin yaradan əsas amillərdən olmuşdur. Ölkə rəhbərliyinin həyata keçirdiyi stabil iqtisadi siyasəti xarici investorların Azərbaycana marağını daha da artırmış, bu isə öz növbəsində uğurlu layihələri həyata keçirməyə yardım etmişdir.

“KredAqro” Bank Olmayan Kredit Təşkilatı da yaradılan bu iqtisadi şəraitdən istifadə edərək Respublikanın iqtisadi və sosial inkişafına öz töhfəsini verməyə çalışır, əsasən kənd təsərrüfatı istiqaməti üzrə fəaliyyət göstərən kiçik və orta sahibkarlara dəstək olmağa say göstərir.

# Management Board Chairman's Appeal

Ötən 2013-cü il ərzində Təşkilatımız təqdim etdiyi məhsullardan müştərilərin rahat şəkildə yararlanması məqsədi ilə regionlarda öz əhatə dairəsini genişləndirərək 3 yeni nümayəndəliyini açmışdır. Həmçinin yeni məhsulların tətbiqinə başlanmış, kredit kriteriyaları təkmilləşdirilərək daha əlverişli şərtlərlə kredit verilişi təmin olunmuşdur. İl ərzində kredit portfeli 11,5% artmış, problemlı kreditlərin sayı minimuma endirilmişdir.

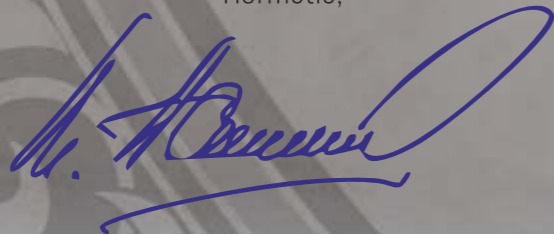
Təqdirə layiq məqam olaraq qeyd etmək lazımdır ki, "KredAqro"ya maliyyə vəsaiti yerləşdirmək niyyətində olan və bu məqsədlə Təşkilatda müxtəlif formalarda auditi aparmış bütün investorlar son olaraq öz kapital qoyuluşunu etmişdirlər.

"KredAqro" uğurlu işin təşkili üçün işçi heyətinin ixtisasının daim artırılmasına böyük önəm verir və bu məqsədlə ötən ildə də müxtəlif təlimlər təşkil olunmuş, Təşkilatın öz təlim məktəbi yaradılmışdır. Globallaşan cəmiyyətin tələblərinə uyğun olaraq, informasiya texnologiyaları ilə bağlı yeni layihələrə başlanılmış, müştərilərimizin məmnuniyyətini təmini məqsədi ilə bir sıra innovativ layihələr növbəti ildən başlayaraq proseslərin maksimum avtomatlaşdırılmasına və nəticədə müştərilərin daha sadə və rahat formada əməliyyatların aparılmasına əsas verəcəkdir. Xüsusilə qeyd etmək istərdim ki, 2012-ci ilin Təşkilatımızın yenidənqurma fəaliyyətlərdən sonra "KredAqro"da yaradılmış strukturlar risklərin idarəedilməsinə ciddi önəm vermiş, daxili audit, risk menecment və təhlükəsizlik bölmələri işimizə töhfə vermişdir və nəticə etibarilə "KredAqro"nun kredit, əməliyyat və digər riskləri minimallaşdırılmışdır.

İlin ən uğurlu nailiyyəti kimi Paris şəhərində keçirilən "World Quality Commitment" Konvensiyasında Təşkilatın iştirakı və maliyyə göstəriciləri, müştəri məmnunluğu, insan resurslarının savadlılığı və s. kimi göstəricilər üzrə qiymətləndirilən "WQC AWARD" mükafatının "Qızıl" kateqoriyasına layiq görülməsini hesab etmək olar.

"KredAqro" qarşından gələn illərdə də daim müştərilərin tələbatları və maraqlarına uyğun şəkildə fəaliyyət göstərməyi, onların ehtiyaclarının qarşılınması üçün mümkün dəstək verməyi öz fəaliyyətində əsas prioritet olaraq qəbul edir. Ümid edirik ki, növbəti illər ərzində "KredAqro" hazırkı müştəriləri ilə əməkdaşlığını möhkəmləndirməklə, öz ailəsinə yeni müştərilər və tərəfdaşlarını cəlb edəcəkdir.

Hörmətlə,



Məcəd Əsədov  
İdarə Heyətinin sədri

Dear customers, colleagues and partners:

It is with great pleasure and respect to those readers interested in a summary of KredAqro's activity during the past year, that I can say 2013 was a year that strengthened internal and external confidence in the successful future and motivation for our Organization. This year KredAqro really moved toward stable development, and proved that fully achieving all targets also creates confidence in our ability to realize our large-scale plans.

We benefited from a variety of important factors. There was rapid growth in the national economy coupled with further actions to create a favorable business environment in Azerbaijan. This in conjunction with expanding and reinforcing international contacts paved the way for progress across financial institutions. The national government's stable economic policy further increased foreign investors' interest in Azerbaijan, which in turn promotes the successful performance of new projects. KredAqro, taking advantage of these positive economic conditions, seeks to contribute to the Republic's economy and social development with a focus on supporting the growth of small and medium entrepreneurs operating in agriculture areas. During 2013, our Organization expanded its coverage by opening three new regional outlets to provide greater access to our loan products for a growing number of customers. In addition to introducing new products, we revised our credit criteria to provide more favorable conditions to new and repeat borrowers, thus expanding our ability to deliver credit to our target population. As a result, our credit portfolio grew by 11.5 percent while our portfolio at risk was reduced to a minimum. I would like to take this opportunity to recognize those new and returning investors that decided to provide additional funding to KredAqro in 2013, thereby assuring that we had the financial resources necessary to achieve these good results.

KredAqro attaches great importance to improving the professional skills of our staff so they may successfully perform their work. Notably, in 2013 we created our own training center equipped with specially developed course materials for our loan officers and branch managers. In response to global trends, we started several new projects to make greater use of available information technologies. Additional innovation projects will be launched in 2014 to further improve our customer service delivery. Our objective is to maximize the automation of KredAqro's operations in order to make the customer's experience as pleasant and accessible as possible. In the same vein, I would like to point out that after our reorganization activities, which were carried out successfully in 2012, our Organization turned its attention to creating strong risk management, internal audit, and safety departments, and as a result KredAqro has minimized credit risk, operational risk and other business risks. Our Organization is strong and ready for further growth.

I consider our best achievement of the year to have been our invitation to participate in the "World Quality Commitment" Convention held in Paris. KredAqro was honored with a "Gold" category "WQC AWARD" based on their assessment of our financial indicators, customer satisfaction, human resources, among other criteria.

During the coming years, KredAqro's top priority will be to provide the best service possible to our customers tailored to their requirements and consistent with sound banking practices that are among the most competitive in the microfinance industry.

With my best regards,

Majid Asadov  
Chairman of the Management Board



## AZƏRBAYCAN MƏDƏNİYYƏTİ AZERBAIJAN CULTURE

Azərbaycan ərazisində mədəniyyətin inkişafı, onun siyasi və hərbi təlatümlərlə zəngin tarixini və qədimdən Şərqlə Qərbi birləşdirən yollarda yerləşməsini əks etdirir.

Development of culture in Azerbaijan reflects its rich history with political and military perturbations and location at the intersection ways of East and West.

## “KredAgro”nun Fəaliyyətinin Xülasəsi Overview of KredAgro's Activities



“KredAgro” mikromaliyyə təşkilatı kimi 2000-ci ildə ABŞ-ın Beynəlxalq İnkişaf Agentliyinin Azərbaycanda Kənd Təsərrüfatının Kreditləşdirilməsi Layihəsi çərçivəsində Azərbaycanın doqquz regionunda sahibkarlara maliyyə xidmətlərinin göstərilməsi üçün yaradılmışdır. Onun əsası ABŞ-ın Beynəlxalq İnkişaf Agentliyi dəstəyi ilə ACDI/VOCA beynəlxalq inkişaf təşkilatı və Azərbaycan Kənd Təsərrüfatının Kreditləşdirilməsi Layihəsinin iştirakçısı tərəfindən qoyulmuşdur. İlkin olaraq “KredAgro” məhdud məsuliyyətli cəmiyyət kimi təsis edilmişdir. 2010-cu ildə “KredAgro” hüquqi statusunu dəyişmiş və Qapalı Səhmdar Cəmiyyətə çevirilmişdir. “KredAgro”nun yeganə təsisçisi ACDI/VOCA şirkətidir. “KredAgro” Azərbaycanın Mərkəzi Bankı tərəfindən verilmiş lisenziya əsasında fəaliyyət göstərir.

KredAgro was established as a microfinance institution in 2000 under the United States Agency for International Development Azerbaijan Rural Credit Project to provide financial services to rural entrepreneurs in nine regions of Azerbaijan. ACDI/VOCA, a U.S. non-governmental organization, was the founder and project manager. KredAgro was incorporated as Limited Liability Company and in 2010 changed its legal status to a Closed Joint-Stock Company with ACDI/VOCA as the owner and sole shareholder under a non-bank license from the Azerbaijan Central Bank.

In 2006 and 2008 KredAgro was rated “BBB” and “A” by Microfinanza, an international microfinance rating agency, the first non-banking credit organization in

“KredAqro” 2006 və 2008-ci illərdə müvafiq olaraq, “BBB” və “A-“ mikromaliyyə üzrə beynəlxalq reyting agentliyi olan “Microfinanza” tərəfindən qiymətləndirilmişdir və Azərbaycanda belə yüksək beynəlxalq reyting almış ilk bank olmayan kredit təşkilatıdır.

“KredAqro” mikro maliyyə sektorunun gücləndirilməsinə həsr edilmiş biznes məlumatlarının aparıcı təminatçısı olan Mikromaliyyə İnformasiya Mübadiləsindən maliyyə və sosial şəffaflıq üzrə bir sıra mükafatlar almışdır. “KredAqro” 2012-ci ildə Azərbaycanda kənd təsərrüfatı sektorunun inkişafına verdiyi töhfələrinə görə “Consulting and Business” jurnalının İqtisadiyyat və Biznes sahəsində “UĞUR” Milli Mükafatına layiq görülmüşdür.

“KredAqro” Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyasının və Azərbaycan Sahibkarlar Təşkilatları Milli Konfederasiyasının üzvüdür.

Azerbaijan to receive such a high international rating. Since then, KredAqro received a number of financial and social transparency awards from Microfinance Information Exchange, a leading business information provider dedicated to strengthening the micro-financial sector. For contributions to rural sector development in Azerbaijan, KredAqro was honored by “UGUR” National Award of “Consulting and Business” magazine in Economy and Business area in 2013.

KredAqro is the member of Azerbaijan Micro-Finance Association and the Azerbaijan National Confederation of Entrepreneurs.



“KredAqro”nun biznes strategiyası ötən 2013-cü il də daxil olmaqla, üç ili əhatə edir.

Məqsədlərimiz:

- 1) bazar tələbinə uyğun olan strateji məhsulun təqdim edilməsi; 2) filial şəbəkəsinin müəyyən edilmiş hədəflərə uyğun olaraq genişləndirilməsi; 3) kənd təsərrüfatı və sənaye üzrə kreditvermə bacarıqlarının yaxşılaşdırılması; 4) kredit kapitalının əldə edilməsi üçün imkanların artırılması yolu ilə mövcud bazar imkanlarını artırmaq və möhkəmləndirməkdir.

“KredAqro” öz müştəriləri ilə olan əlaqələrini ən yaxşı xidmət göstərmək əsasında qurur. Bu fəlsəfə “KredAqro”nun sloqanında əks olunur: Sizin mənfəətiniz – Bizim uğurumuz. Gələcəyinizi “KredAqro” ilə qurun!

KredAqro current business strategy was approved in 2013 and covers three years.

The goals are:

- 1) develop market competitive loan products and services; 2) expand the branch network based on specific growth targets; 3) improve credit delivery capacity consistent with a leading microfinance provider to the rural agricultural and industry sectors; and i4) increase our ability to raise the capital loans needed to increase and strengthen our existing market opportunities.

First and foremost, we are driven by customer satisfaction with our services. KredAqro slogan is “Your profit – Our success. Build your future with KredAqro!”

Strategiyanın əsası müştərilərin cəlbi və qorunub saxlanılmasını təmin edən üç mühüm biznes amili üzərində qurulub: yeni və daha təkmil məhsul təklifi, rəqabətədavamlı qiymətlər və sürətli kreditvermə prosesi; müştəri xidmətlərinin yüksək səviyyəsinin və müştərilərin tələbatına cəld cavab reaksiyasının qorunub saxlanılması; yüksək effektiv əməliyyatların təkmilləşdirilməsi və müştərilərin əsas növ maliyyə və çatdırılma sistemləri xidmətlərindən istifadə edə bilməsi üçün imkan yaradılması.

Bizim biznes strategiyamız kredit portfelində illik artım, filial şəbəkəsinin genişləndirilməsi, məhsul növlərinin və kredit məbləğlərinin artırılması vasitəsilə mikro,kiçik və orta müəssisələrin (MKOM) tələbatlarını ödəməklə müştərilərin biznesini inkişaf etdirilməsini və bununla da öz inkişafımızın təmin edilməsini nəzərdə tutur.



2012-ci ildə stabil mühitin yaradılmasının nəticəsi olaraq, “KredAqro” 10%-i hədəf götürərək portfelini 2013-cü il ərzində 25,2 milyon AZN-dən 28,1 milyon AZN-ə artırmışdır. 2014-2015-ci illərdə “KredAqro” növbəti portfel artımını 40 milyon AZN və 42 faiz genişləndirilməsi olaraq planlaşdırır. 2013-cü ildə “KredAqro” MKOM və kənd təsərrüfatı kreditləşməsi istiqamətində təşkilatdaxili təlimlərin keçirilməsini başa çatdırmışdır. Təlimlər KfW-un maliyyələşdirməsi əsasında SBFİC-in dəstəyi ilə həyata keçirilmişdir. Həmçinin SBFİC daxili auditorlar və filial rəhbərliyi üçün təlim təcrübəsinin və “KredAqro”nun əməliyyat prosedurlarının dərk edilməsinin gücləndirilməsi məqsədi ilə əlavə təlimlər də təşkil etmişdir. 2013-cü il ərzində “KredAqro” regionlarda və filiallarda tələb və

To achieve this objective, our approach to attracting and retaining customers is based on a competitive business strategy: provide new and better products; offer stable and competitive prices with a rapid credit delivery process; ensure delivery of a consistent high level of customer services that provides quick response to customer's requirements; consistently improve our operations and create customer friendly interfaces with our financial services and delivery systems.

We measure our business success in terms of: the annual increase in our credit portfolio; expansion of our branch network; the addition of new and useful loan products; flexibility in the amount of credit we can extend as our customer grow their businesses from micro to small and even into medium scale enterprises. Our strategy is inclusive, to promote customers' business development and ensure KredAqro's double bottom line results delivering profitability and social development.

In 2013, we build on the stable environment established in 2012 to increase the portfolio by 10 percent, from 25.2 million AZN in 2012 to 28.1 million AZN. Our plan is to further grow the portfolio in the next two years to the 40 million AZN range, a 42 percent expansion. We have been preparing for this expansion by introducing agricultural and business focused credit and portfolio management training commencing in 2013. Our new Training Center was established with the generous support of KfW. Training material were customized and delivered by SBFIC to internal auditors and branch management. All of our loan officers, branch managers and internal audit staff have completed the first round of training, which in now an integral part of our on-going staff

rəqabətin analizini (kənd təsərrüfatına xüsusi diqqət ayıraraq), biznes modeli və təklif olunan məhsullarını təkmilləşdirməyi davam etdirmişdir.

development program.



2013-2015-ci illər ərzində “KredAqro” aşağıdakı daxili quruculuq işlərini həyata keçirmiş və keçirəcəkdir:

- Mövcud imkanların müəyyən edilməsi və rəqabətə davamlılığın təmin edilməsi üçün KredAqronun biznes modelini bazar şəraitlərinə uyğunlaşdırmaq
- Risk əsaslı kreditləşmə modelinin inkişaf etdirilməsi məqsədi ilə “back” ofis və “front” ofisin fəaliyyətinin təhlili
- Risklərin qarşısının alınması və idarə edilməsi üçün Daxili Auditin risk əsaslı fəaliyyəti də daxil olmaqla risklərin idarə edilməsinin gücləndirilməsi və əməliyyat sistemlərinin inkişaf etdirilməsi
- Əməliyyatlarda edilmiş dəyişikliklər ilə uyğunluq yaratmaq məqsədilə daxili siyasət və prosedurların daimi təkmilləşdirilməsi
- Müştəri məmnuniyyəti və himayədarlığının qoruyub saxlanması

2013-2015-ci illər ərzində “KredAqro” müştəri xidmətlərinin keyfiyyətini yaxşılaşdırmağa davam edəcək; “KredAqro”nun kreditlər üzrə xərcləri azaldılmasına şərait yarada biləcək “cash-in” aparatlarından və mobil bankçılıqdan istifadə də daxil olmaqla, müştərilərinin əldə edə biləcəyi xidmət müxtəlifliyini genişləndirəcəkdir.

“KredAqro”nun hal-hazırkı filial şəbəkəsi dörd region üzrə qruplaşdırılır:

Bakı – Abşeron və paytaxtın əyalət əraziləri, eləcə də neft sənayesi və sənayeləşmə mərkəzi də daxil olmaqla; Zaqatala, İsmayıllı və Quba da daxil olmaqla şimal qərb yüksəklikləri və yuxarı regionlar;

During the next two years, we will continue to build on our present opportunities while creating new initiatives to ensure we remain ahead of our competitors. Internally, we have been conducting systematic risk analyses of our back office and front office activities to improve efficiencies, reduce costs, and ensure our credit delivery model is one of the best.

In order to prevent and manage risks, we have been reinforcing our risk management and developing operational systems in response to our Internal Audit Department's findings. This systematic review also helps us continuously improve our internal policies and procedures as we upgrade our operations.

The overall objective is to create and preserve customer satisfaction and protection. KredAqro will continue to improve quality of customers' services within the 2013-2015 time frame. We will reduce the cost of service delivery and improve our customer's service experience by introducing “cash-in” machines in our branches and offering mobile banking.

Currently KredAqro's branch network covers four large areas:

- Bakı – Absheron and metropolitan vicinities, as well as oil industry including industrial center;
- Zagatala, Ismaili and Guba including northwest heights and upper regions.
- Tovuz, Barda Mingechavir and Ganja including southwest territories and transit trade routes.
- Jalilabad, Masalli and Lankaran including highway trade routes in Iran and Turkey direction.

Tovuz, Bərdə, Mingəçevir və Gəncə daxil olmaqla cənub qərb ərazisi və tranzit ticarət yolları;

Cəlilabad, Masallı və Lənkəran daxil olmaqla İran və Türkiyə istiqamətində ticarət yolları boyu olan regionlar.

Bu regionların hər biri ticarətin maliyyələşdirilməsi, kənd təsərrüfatı və ya istehlak/təsərrüfat krediti üzrə portfelə malikdirlər. İnkişaf üçün ümumi məqsəd hər regionun verdiyi iqtisadi imkanları və müştəri artımı imkanlarını nəzərə alaraq kifayət qədər balanslı portfel yaratmaqdır.

İlkin olaraq hər region üzrə daha çox tələb olunan məhsulların çatdırılmasının inkişaf etdirilməsini diqqət mərkəzinə almaqla digər filiallara ötürülə biləcək bilik əldə olunacaqdır. Bilik liderlərini müəyyən etməklə hər bir region yeni təlim proqramları vasitəsilə digər filiallarla paylaşa biləcəyi təcrübəsini inkişaf etdirəcəkdir. Bu əməkdaşlıq tədris prosesini sürətləndirəcək və güclü və sıx daxili əlaqələrə malik təşkilat qurmağa yardım edəcəkdir.

Each of these regions has trade financing, agriculture or consumption/rural credit portfolio. Our goal is to create a balanced portfolio, taking into account economic opportunities in each region and our customers' ability to increase their business opportunities. By identifying our business knowledge leaders of each region, we are creating a knowledge exchange experience between the branches and developing new types of pier training programs. This collaborative learning team process will be expanded and will help us build strong and close relations among our staff.





# Bizim Krediforlar

## Our Creditors



Beynəlxalq maliyyə institutlarıyla əməkdaşlığın inkişaf etdirilməsi "KredAqro"nun fəaliyyətinin prioritet istiqamətlərindəndir.

2013-cü ildə biz mövcud maliyyə institutları ilə əməkdaşlığı daha da gücləndirdik. Bu əməkdaşlıq yeni investisiyaların cəlb istiqamətində davam etdirildi. 2013-cü il ərzində cəlb olunan kapital 7,5 milyon ABŞ dolları təşkil etmişdir. Beynəlxalq maliyyə təşkilatları ilə əməkdaşlığa dair "KredAqro"nun strategiyası təşkilatın tarixi boyunca dəyişilməz qalır və "KredAqro"nun müsbət kredit tarixçəli etibarlı borcalan kimi tanınması faktı, 2013-cü ildə də öz təsdiqini tapmışdır.

Uzun illər ərzində davamlı əməkdaşlıq etdiyimiz maliyyə institutları bunlardır:



## AZƏRBAYCAN MİSGƏRLİK MƏHSULLARI AZERBAIJAN BRAZIER PRODUCTS

Azərbaycanda məşhur olan mis məhsulları Bakı, Naxçıvan, Lənkəran, Şamaxı, Gəncə, Şuşa, Şəki, Quba və digər qədim və orta əsrlər şəhərlərində böyük ustalığ və məhərətlə yerli xammaldan hazırlanırdı. Lakin bütün Qafqazda ən tanınmış naxışlı mis məhsullarının hazırlandığı məkan, qədim mədəniyyət və incəsənət mərkəzi Şamaxı yaxınlığında yerləşən Lahıdır. XIX əsrin sonu - XX əsrin əvvəlində Lahıda 180-dək misgərlik emalatxanası fəaliyyət göstərirdi.



Famous Azerbaijan brazier products were fabricated with great mastership and skillfulness from local raw materials in Bakı, Nakhchevan, Lankaran, Shamakhi, Ganja, Shusha, Sheki, Quba and other ancient and mediaeval towns. However in the Caucasus the place where the most famous and patterned brazier products were fabricated was ancient culture and art center, Lahij, located near Shamakhi. At late XIX - early XX century about 180 brazier workshops were functioning in Lahij.

Triple Jump və responsAbility şirkətləriylə və MEF (Microfinance Enhancement Facility) fondu ilə əməkdaşlıq uğurla reallaşmış və genişlənilmiş. "KredAqro"nun potensialı və kredit tarixçəsi sayəsində gözlənilən investorların təşkilatın kapitalında iştirakına yüksək marağı haqqında danışmağa əsas verir. 2014-cü il maliyyə institutları ilə əməkdaşlığın yeni mərhələsinin başlanğıcı kimi "KredAqro"ya uğurla inkişaf etmək və qoyulmuş məqsədlərə nail olmaq imkanı verəcək.

Our priority in 2014 is to develop strong linkages and close collaboration with international and domestic debt investors that show great promise in 2013 when we raised USD 7.5 million. Our relationships are strong and include as of the end of 2013, the following:

Our partnership with Triple Jump, responsAbility and MEF (Microfinance Enhancement Facility) is successfully realized and expanded. Due to the capacity and credit history of KredAqro, new debt investors have begun working with KredAqro as we move into 2014.



## AZƏRBAYCAN QONAQPƏRVƏRLİYİ AZERBAIJAN HOSPITALITY

Qədim zamanlardan azərbaycanlıların bu günün tələblərinə də uyğun olan çox maraqlı və ibrətamiz qonaqpərvərlik adətləri mövcud olub. Hələ azərbaycan ədəbiyyatının abidəsi olan "Dədə-Qorqud" dastanında deyilir ki, "dağılsın qonağı olmayan evlər".



From ancient times there were available very interesting and instructive hospitality customs that met present requirements of Azerbaijan folk. "Let be collapsed the houses without guests": - was said still in "Dede-Gorgud", the monument of Azerbaijan literature.

# Maliyyə Göstəriciləri

## Financial Indicators



**Müştərilərə xidmətlər.** "KredAqro"da tətbiq edilən kredit texnologiyası əsasən kənd təsərrüfatı, ticarət, istehsal, xidmət və s. bu kimi sferalarda fəaliyyət göstərən kiçik və orta həcmli sahibkarlıq subyektlərinə fərdi kreditlərin verilməsi sahəsində mövcud olan beynəlxalq praktikaya əsaslanır. "KredAqro" öz məqsəd və əsas dəyərlərinə uyğun olaraq, müştərilərinə "ictimai məsuliyyətli" kredit məhsulları və əməliyyatları təqdim edir. Bu kredit fəlsəfəsi hər bir kreditin və onun təyinatının qəbul edilmiş bank prinsiplərinə uyğun fərdi qiymətləndirilməsini, eyni zamanda, borcalanın kreditin ödəmə qabiliyyətinin qiymətləndirilməsini nəzərdə tutur ki, bu da nəticədə xidmət keyfiyyətinin, müştərilərin savadının artırılmasına və kredit üzrə itkilərin azalmasına səbəb olur.

"KredAqro" öz müştərilərinə kənd təsərrüfatı, istehsal, ekspress və sair yönümlü kreditlər təklif edir ki, bu kreditlər üzrə nominal faiz dərəcələri 24-36% arasında dəyişir. Bu kreditlər 48 ay müddətə qədər verilir.

31 dekabr 2013-cü il tarixə müştərilərə verilmiş ümumi kredit portfeli 28,1 milyon AZN təşkil etmişdir ki, bu da 2012-ci ilin müfəviq dövrünə nisbətən 2.9 milyon AZN çox olmuşdur. 31 dekabr 2013-cü il tarixə xidmət göstərilən müştərilərin sayı 17 404 nəfər təşkil etmişdir. Bir müştəriyə düşən orta kreditin məbləği ötən ilə nisbətən artaraq 1 615 AZN təşkil etmişdir.

İqtisadi sektorlar üzrə kredit portfelinin bölgüsünə gəldikdə burada istehlak (33,2% və ya 9,3 milyon AZN), kənd təsərrüfatı kreditləri (30,5% və ya 8,6 milyon AZN) və ticarət (25,3% və ya 7,1 milyon AZN) tutur.

Portfelin həcminə görə ən böyük filiallar Tovuz (4,8 milyon AZN), Zagatala (3,0 milyon AZN) və İsmayilli (2,6

**Services to customers:** Credit methodology used in KredAqro based on the existing international standards and practices of individual loans allowance to the small and medium entrepreneurs, especially in agricultural areas, trade, production and service activities. According to organization's mission and core values KredAqro provide its customers with socially responsible lending operations and products. This lending philosophy implies the individual appraisal of each loan and its purpose in accordance with sound banking principles as well as the assessment of the borrowers individual debt service capacity results finally in higher customer satisfaction, less loan losses and definite improvement of customers' "financial literacy".

KredAqro offers agricultural, production, express and other loans at nominal interest rates ranging from 24 to 36 percent for up to 48 months.

As of December 31, 2013, loan portfolio outstanding was 28.1 million AZN, a 2.9 percent increase over 2012. At the end of the year we were serving 17,404 customers and the average loan disbursed was 1,615 AZN.

The allocation of the credit portfolio by economic sectors was as following: consumer loans (33.2 percent or 9.3 million AZN), agricultural loans (30.5 percent or 8.6 million AZN), trade loans (25.3 percent or 7.1 million AZN).

The largest branches by credit portfolio were Tovuz (4.8 million AZN), Zagatala (3.0 million AZN) and Ismailli (2.6 million AZN). These branches also have the largest number of customers.

milyon AZN) filialları olmuşdur. Bu filiallar həmçinin müştəri sayına görə də ilk yerlərdə qərarlaşmışlar.

**Kredit verilməsi.** 2013-cü il ərzində ümumi təşkilat üzrə 14 039 kredit müqaviləsi üzrə 35,1 milyon AZN kredit verilmişdir ki, bu da 2012-ci illin müvafiq dövrünə nisbətən 4.2 mln.manat və ya 13,5% çox olmuşdur.

Verilmiş kreditin məbləği baxımından aktiv kredit portfelinin 20,0%-i və ya 5,6 milyon AZN hissəsi 0-2000 AZN, 66,5%-i və ya 18,7 milyon AZN hissəsi 2001-5000 AZN və 13,6%-i və ya 3,8 milyon AZN hissəsi isə 5000 AZN-dən çox kreditlər təşkil etmişdir.

Müddət baxımından kredit portfelinin 5,3%-i və ya 1,5 milyon AZN hissəsi 12 aya qədər, 27,6% və ya 7,8 milyon AZN hissəsi 13-18 aya qədər, 60,8% və ya 17,0 milyon AZN hissəsi 19-24 aya qədər müddətə verilmişdir.

**Portfelin keyfiyyəti.** 2012-ci ilin sonu ilə müqayisədə 30 gündən çox riskdə olan kredit portfeli (ROP 30) 96 min AZN azalaraq 31 dekabr 2013-cü il tarixə 492 min AZN təşkil etmişdir. Təşkilat yeni əməliyyat və risklərin idarə olunması strategiyalarına əsasən riskdə olan portfelin idarə olunmasını daha da intensivləşdirmiş və nəticədə ROP 0 və digər ROP 30 göstəriciləri əvvəlki illərə nisbətən daha da azalmışdır.

**Faiz gəlirləri.** 2013-cü il ərzində "KredAqro" 9,5 milyon AZN faiz gəliri əldə etmişdir ki, bu da keçən ilin müvafiq dövrü ilə müqayisədə 431 min AZN və ya 5% çox olmuşdur.

**Qeyri-faiz xərcləri.** Xərclər baxımından 2013-cü ildə təşkilat üzrə planlı şəkildə kredit portfelin və fəaliyyətin artımı ilə əlaqədar bütün xərc maddələr artmışdı. Belə ki, əmək haqqı və müavinətlər üzrə xərclər 2012-ci ilin cari dövrü ilə müqayisədə 218 min AZN və ya 7%, sair inzibati xərclər üzrə isə 307 min AZN və ya 21% artmışdır.

**Leverec.** Kapitalın leverec əmsalı (hesabat tarixinə cəlb olunmuş vəsaitlərin məcmu kapitalla bölünməsi ilə hesablanır) 1,94 dəfə olmuşdur ki, bu da təşkilata növbəti illərdə yeni vəsaitlərin cəlb olunmasına şərait yaradır.

**Loan disbursement:** The total number of loans disbursed was 14,039 totaling 35.1 million AZN, a 4.2 million AZN increase over 2012, a 13.5 percent increase.

The breakdown of loans by average size is as follows: from 0 – 2,000 total AZN 20.0% or 5.6 million AZN; from 2,001-5,000 AZN total 66.5 percent or 18.7 million AZN; more than 5,000 AZN total 13.6 percent or 3.8 million.

The breakdown by loan term is as follows: up to 12 months total 5.3 percent or 1.5 AZN; 13 till 18 months total 27.6 percent or 7.8 AZN; 19 till 24 months total 60.8 percent or 17.0 AZN.

**Portfolio quality:** compared with the end of 2012, credit portfolio at risk over 30 days (PAR>30) decreased 96,000 AZN to 492,000 AZN on December 31, 2013. Following our new operations and risk management strategy, we intensified our management of existing risks and as a result significantly reduced PAR>0 and PAR>30 in comparison with previous years.

**Interest income:** KredAqro earned 9.5 million AZN in interest income, which is 431,000 AZN (5 percent) more than in 2012.

**Operational expenses:** all expense items increased as planned for credit portfolio and operational activities. Salaries and other benefit expenses increased 218,000 AZN, or 7 percent, and other administrative expenses increased 307,000 AZN, or 21 percent.

**Leverage:** the leverage capital ratio, calculated as the total liabilities divided by total equity, was only 1.94 times, which creates a favorable condition to attract new investors.

**Əməliyyat və maliyyə dayanıqlığı.** Hər iki əmsal pozitiv olmuşdur ki, (müvafiq olaraq 126% və 122%) bu da təşkilatın hesabat dövrü ərzində əməliyyatlar və maliyyə tərəfində stabil və gəlirli fəaliyyət göstərməsini sübut edir.

**Mənfəət.** Təşkilat 2013-cü il ərzində xalis 1.9 milyon AZN mənfəət əldə etmişdir ki, bu da son illər ərzində ən yüksək göstəricidir.

#### Risklərin idarəedilməsi

**"KredAqro" risklərin idarəedilməsini həmişə diqqət mərkəzində saxlayır və əməliyyatlarında risk əsaslı yanaşmanı tətbiq edir. Əməliyyatların bir çoxunda "dörd göz", "təsadüfi seçim" və sair prinsiplərdən istifadə olunaraq risklərin azaldılması həyata keçirilir.**

**Kredit Riski.** Kredit riskləri "KredAqro" üçün əsas diqqət yetirilən risk növlərindən biridir. "KredAqro"da bu tip risklərin idarə edilməsi üçün Müşahidə Şurası tərəfindən nəzarət edilən və mərkəzi və filial səviyyəsində kredit komitələrinin və həmçinin İdarə Heyətinin cəlb edildiyi idarəetmə sistemi mövcuddur. "KredAqro"nun Kredit Risklərini idarəedilməsi Müşahidə Şurasının və İdarə Heyətinin səlahiyyətini dəqiq əks etdirən daxili qanunlardan və prosedurlardan ibarətdir. Bundan əlavə Risklərinin İdarəedilməsi Departamenti təşkilatın strateji hədəflərinə çatması üçün ümumi risklərin təyin olunması, hesablanması, təsirinin azaldılması və idarə olunması, habelə ROP 30 göstəricisinin arzuolunan səviyyədə saxlanması üçün fəaliyyət göstərir. RİD həmçinin kredit risklərinin azaldılması üçün əlavə tədbirlər də görür. Bu tədbirlərə misal olaraq hər ay ən azı 1 filiala səfər, kredit portfelinin yerlərdə risk nöqtəyi nəzərindən yoxlanılmasını, sığorta işinin tətbiq olunmasını göstərə bilərik. Belə tədbirlərin nəticəsində təşkilat üzrə ROP 30 göstəricisi 2013-cü il ərzində 492000 AZN-ə qədər yaxşılaşmışdır.

**Likvidlik və Maliyyələşmə Riski.** "KredAqro"nun əsas və yeganə maliyyələşmə mənbəyi Beynəlxalq Maliyyə Təşkilatları, yerli və xarici banklar və sair maliyyə qurumlarından cəlb olunmuş kredit vəsaitləridir.

**Operating and financial sustainability:** Both ratios were positive (126 percent and 122 percent accordingly), demonstrating the financial strength of the Organization's activities.

**Profit:** Organization generated a net profit of 1.9 million AZN.

#### Risk Management

**Risk management is always at the center of KredAqro's attention, and a risk-based approach is used in all operations. We use the principles of "four eyes," "random selection," and "know your customers," to mitigate risks.**

**Credit Risk:** Managing credit risk is a major concern for any lender. KredAqro has a system to manage credit risk overseen by the Supervisory Board, with the involvement of central and branch credit committee as well as the Management Board. The Credit Risk Management of KredAqro consists of internal rules and procedures that prescribe exact authorities for the Supervisory Board and the Management Board. The Risk Management Department's (RMD) function is to identify general risks, quantify, mitigate and maintain cumulative risks as well as to manage PAR.>30 to achieve a desirable level that meets our strategic goals. RMD also takes additional measures to reduce credit risks, including: visiting at least one branch each month; inspecting credit portfolio from a risk point of view; and requiring credit risk insurance. As a result of such measures, PAR>30 was improved by 492,000AZN during 2013.

**Liquidity and Financing Risk:** KredAqro finances its lending activities through loans from international financial institutions, local and foreign banks and

“KredAqro” Aktiv və Passivlərin İdarəetmə Komitəsi periodik olaraq mümkün likvidlik risklərini təhlil edir.

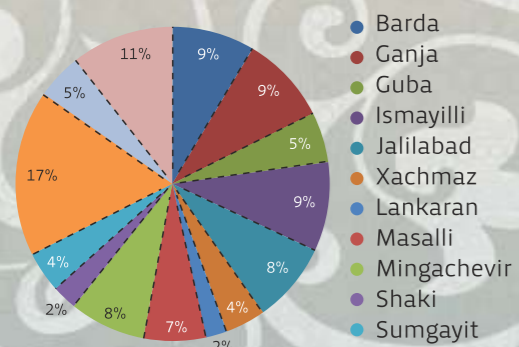
**Əməliyyat Riskləri.** Bu risk növü əsasən daxili proseslərdən, sistemlərdən, təşkilatın əməkdaşlarının hərəkətlərindən və həmçinin xarici təsirlərdən yarana biləcək riskləri əhatə edir. Bu risklərin azaldılması əsasən risklərin təyin edilməsi, öyrənilməsi, qeyd edilməsi və daha sonra həmin risklərin idarə edilməsi, nəzarətdə saxlanması və qarşısının alınması üçün qayda və prosedurların yazılmasından ibarətdir.

**Strateji Risk.** Bu növ risk təşkilatın əsas xidmətlərinin, inkişaf planlarının və əsas biznes yanaşmasının zamanın və bazarın dəyişən tələblərinə cavab verməməsi zamanı meydana gəlir. Bu tip risklərin qarşısının alınması üçün “KredAqro” qarşıya qoyulmuş planların reallıqda əldə edilmiş nəticə ilə necə uzlaşdığını spesifik təhlil etmək bacarığına malik 3 illik strateji plana malikdir. Bu plan dövrü olaraq nəzərdən keçirilir və lazımi dəyişiklər edilir.

**Nüfuz Riski.** Bu risk əsasən təşkilatın imicinin aşağı düşməsi, müştərinin inamının itirilməsi bunun da nəticəsində təşkilatın bazardakı mövqeyinin itirilməsi, mənfəətlilik, gəlirlilik və digər maliyyə göstəricilərinin aşağı düşməsindən ibarətdir. Bir çox maliyyə təşkilatları üçün bu növ risk ən təhlükəli risk sayılır. Bu növ risklərin qarşısının alınması üçün “KredAqro” öz korporativ idarəetmə prinsiplərini inkişaf etdirməlidir. Həmçinin “KredAqro” menecmenti, rəhbər işçiləri və işçiləri yüksək etik davranış standartları ilə fəaliyyət göstərən bir təşkilatdır.

### 31 dekabr 2013-cü il tarixinə kredit portfelinin filiallar üzrə bölgüsü

Distribution of loan portfolio by branches as of December 31, 2013



other financial institutions. KredAqro's Assets and Liabilities Management Committee periodically analyzes possible liquidity risks.

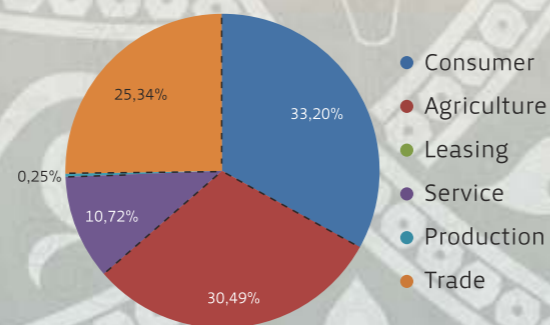
**Operational Risk:** These risks arise from internal processes, systems and employees or may be caused by external events. Mitigation consists of identifying, assessing and recording possible risks and then developing rules and procedures for limitation and control.

**Strategy Risk:** To control risks that may arise when the Organization's essential services, development plans and general business approach do not keep up with the market's changing competitive conditions, KredAqro has adopted a three 3 year strategic plan with specific market measurement criteria, which we use to evaluate the actual results of operations. This plan is periodically controlled and updated.

**Reputation Risk:** We take our reputation in the market place very seriously as any negative impact can result in the loss of our customers' confidence and a decline in our market position, revenue, profitability and financial stability. KredAqro responds quickly and decisively when such situations arise and has instituted requirements that ensure a high level of ethical behavior and full disclosure of conflicts of interest are adhered to by all directors, management members and employees.

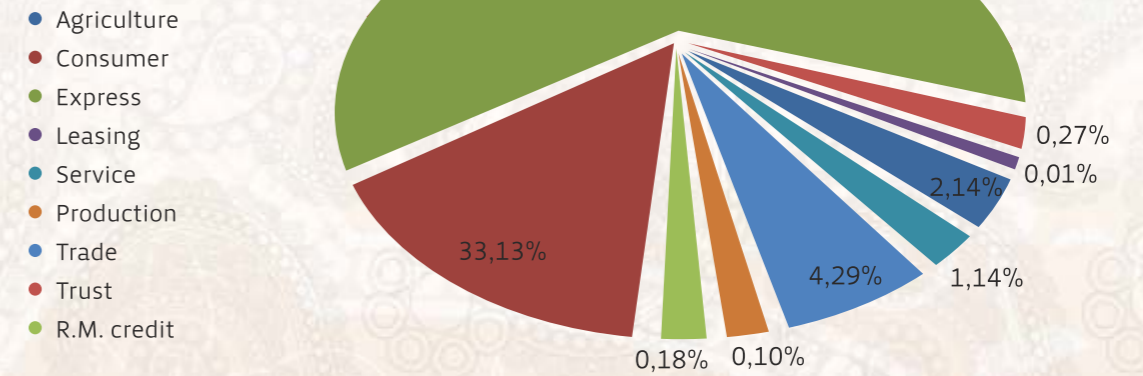
### 31 dekabr 2013-cü il tarixinə kredit portfelinin iqtisadi sektor üzrə bölgüsü

Distribution of loan portfolio by economic sector as of December 31, 2013



### 31 dekabr 2013-cü il tarixinə kredit portfelinin kredit məhsulları üzrə bölgüsü

Distribution of loan portfolio by products as of December 31, 2013



### Əsas Nəticələr, audiddən keçmiş maliyyə hesabatları üzrə

Main results, according to audited financial reports

	2013	2012	Change
	AZN (' 000)	AZN (' 000)	%
<b>Balans Hesabları / Balance Sheet Accounts</b>			
Pul və pul vəsaitlərinin ekvivalenti / Cash and cash equivalent	1 065	483	120%
Müştərilərə verilən kreditlər, cəmi daxil edir / Loan portfolio outstanding, total, out of which:	28 112	25 221	11%
Kənd təsərrüfatı / Agriculture	8 571	5 345	60%
İstehlak / Consumer	9 333	1 620	- 20%
Lizinq / Leasing	10	30	- 67%
İstehsal / Production	71	39	82%
Ticarət / Trade	7 123	6 257	14%
Digər / Other	3 004	1 930	56%
Kreditlər üzrə yaradılan ehtiyatlar / Loan loss reserve	- 371	- 322	15%
Cəmi Aktivlər / Total assets	38 221	29 122	31%
Cəmi Passivlər / Total liabilities	25 224	18 054	40%
Kapital / Equity	12 997	11 068	17%
<b>Gəlir və Xərc Hesabları / Income and Expense Accounts</b>			
Faiz Gəlirləri / Interest income	9 486	9 054	5%
Faiz Xərcləri / Interest expense	1 699	1 714	-1%
Xalis Mənfəət / Net profit	1 929	1 780	8%
<b>Əmsallar / Ratios</b>			
Kapitalın gəlirliyi / Return on Equity	16%	17%	- 1%
Aktivlərin gəlirliyi / Return on Assets	6%	6%	0%
Öhdəliklərin kapitalla olan nisbəti / Leverage Ratio	1.94	1.63	0.19
30 gündən yuxarı riskdə olan portfel / Portfolio at risk over 30 days	1.75%	2.33%	- 0.6%
<b>Digər / Other</b>			
Aktiv kreditlərin sayı (cəmi): / Number of Loans Outstanding total, out of which:	17 404	18 912	- 8%
Kənd təsərrüfatı / Agriculture	4 561	3 159	44%
İstehlak / Consumer	7 817	11 040	- 29%
Lizinq / Leasing	12	12	0%
İstehsal / Production	1 641	1 273	29%
Ticarət / Trade	21	16	31%
Digər / Other	3 352	3 412	- 2%
Verilən Kreditlərin sayı / Quantity of delivered loans	14 039	14 172	- 1%
Verilən Kreditlərin dəyəri / Value of disbursed loans	35 135	30 954	14%
Filialların sayı / Number of branches	14	14	0%
İşçilərin sayı / Number of employees	233	208	12%
Kredit işçiləri sayı / Number of credit employees	102	89	15%
Ortalama kredit məbləği / Average loan size	1 615	1 334	21%

# 2013-cü ilin Mühüm Hadisəsi

## Important event of 2013



2013-cü il oktyabr ayının 27-si tarixində Fransanın Paris şəhərində "Business Initiative Directions" (BİD) şirkətinin təşkilatçılığı ilə "World Quality Commitment" (WQC) Konvensiyası keçirilmiş və tədbirdə "KredAqro" Bank Olmayan Kredit Təşkilatı Qapalı Səhmdar Cəmiyyəti "WQC AWARD" mükafatının "Qızıl" kateqoriyasına layiq görülmüşdür. Həmin mərasimdə "KredAqro" nun uğuru diplomatik korpusların nümayəndələri, müxtəlif universitetlərin akademikləri, keyfiyyət sahəsində ekspertlər, xarici təşkilatların rəhbərləri, iqtisadiyyat sahəsində peşəkarlar və şirkətin imici sahəsində mütəxəssislər, incəsənət xadimləri tərəfindən rəsmi şəkildə təsdiq edilmişdir. Keyfiyyət modelinin təqdimatı zamanı toplanmış qrafiki materiallar və "KredAqro" nümayəndəsinin çıxışının mətni müxtəlif KİV tərəfindən istifadə olunmuş və WQC Konvensiyası ilə əməkdaşlıq edən 17 beynəlxalq dövrü mətbuatın bir nəşrində öz əksini tapmışdır. Mükafatlandırma Keyfiyyət Modelinin (Total Quality Management) 100 prinsipinə əsaslanaraq həyata keçirilmişdir və bu prinsiplərdən xüsusilə aşağıdakıları qeyd etmək lazımdır:

- Müştəri məmnunluğu
- Kommunikasiya strategiyaları
- Bençmarkinq
- İnformasiya və analiz
- Liderlik
- Planlaşdırma
- İnsan resursları
- İşçilərin daimi ixtisas artımı
- Əməyin məhsuldarlığı və səmərəliliyi
- İqtisadi göstəricilər
- Ümumi göstəricilər
- ISO 9000

WQC mükafatına layiq görülənlər arasında dünyanın bir çox iri korporasiyaları, eləcə də, iqtisadiyyatın müxtəlif sferalarına aid olan kiçik və orta biznes sahibləri vardır.

In 2013 KredAqro received a gold World Quality Commitment (WQC) award from the Business Initiative Directions. Business Initiative Directions (BID) seeks to promote, share and implement quality culture in leading companies worldwide. The award was presented at the WQC convention in Paris, France on October 27, 2013. The ceremony was attended by foreign diplomats, academic celebrities, quality experts, business leaders, professionals in economics, arts and corporate image from all over the world. The event coverage including KredAqro pictures and a brief speech at the ceremony was featured in several publications collaborating with BID. The award was presented on the basis of 100 principles of Total Quality Management and includes the following criteria:

- Client satisfaction
- Communication strategies
- Benchmarking
- Information and analysis
- Leadership
- Planning
- Human resources
- Continuous training of personnel
- Productivity
- Economic indicators
- General indicators
- ISO 9000

BID has given WQC awards to the world's most powerful corporations as well as small and medium businesses engaged in different economic activities.



## AZƏRBAYCAN XALÇALARI

## AZERBAIJANI CARPETS

Şərqi xalçaçılıq sənətinin bir qoludur. XIII - XIV əsrlərdə Azərbaycandan xarici ölkələrə çoxlu xalça və xalça məmulatı ixrac edilirdi. İncə ornamentləri, zərif və nəfis naxışları ilə diqqəti cəlb edən bu xalçalar məşhur Avropa rəssamlarının əsərlərində, miniatürlərdə öz əksini tapmışdır.



Azerbaijani carpets are one of the branches of the eastern carpet-making art. During XIII - XIV centuries many carpets and carpet items were exported to foreign countries from Azerbaijan. These carpets drawing the attention with its tender ornaments, fine and graceful patterns were reflected in famous works, miniatures of Europe.

# İnsan Resurslarının İdarə Edilməsi və Təlim Programı



## Kadrlar siyasəti

Təşkilatın kadrlar siyasəti kvalifikasiyalı personalın saxlanılmasına, onların intellektual potensialının daha dolğun və səmərəli istifadəsinə, yeni mütəxəssislərin cəlb edilməsinə və yüksək korporativ mədəniyyətin formalaşmasına yönəlib.

2013 -ci illin 1 yanvar tarixində "KredAqro"da 208 nəfər işçi çalışmışdır. İl ərzində 120 yeni işçi işə qəbul olunmuşdur. "KredAqro" işə yeni mütəxəssislərin cəlb edilməsi 2013-ci ildə daha da genişləndirmişdir. "KredAqro" ilk növbədə, yeni vakansiyaları öz daxili imkanlarımız hesabına doldurur – bu ilk növbədə işçilərin təşəbbüskarlıqlarının artırılması yüksək peşəkarlığın dəstəklənməsi, güclü və pozitiv korporativ mədəniyyətinin aşılınması üçün öz töhfəsini verir. Sadalanan faktorlar üzrə "KredAqro" 2013-cü ildə böyük irəliləyişlər etmişdir.

## Əməkdaşların tədrisi və inkişafı

Təşkilatın inkişafı personalın inkişafı olmadan mümkün deyil. Kadr siyasətimizin əsas prinsipi əməkdaşlarımızın peşəkarlıq səviyyələrinin müntəzəm olaraq artırılmasıdır. Vaxtı ilə təşkilata sırası mütəxəssis kimi işə qəbul olunan əməkdaşların bir

çoxu hazırda "KredAqro"da rəhbər vəzifələrdə əmək fəaliyyətlərinə davam edirlər.

"KredAqro" təlimlər, ixtisaslaşdırılmış tədris proqramları və daxili təlim mərkəzi kimi alətlərdən istifadə edərək öz əməkdaşlarının peşəkar inkişafını təmin edir. Təşkilat daxili təlim mərkəzi 2013-cü ilin iyun ayından fəaliyyətə başlayıb. İlin sonuna kimi kreditləşmə texnologiyası və kənd təsərrüfatının kreditləşməsi mövzularında bir sıra təlimlər keçirilmişdir. Ümumilikdə, təşkilatın 163 əməkdaşı təlimlərdə iştirak etmişdir: onlardan 95 nəfəri baza kredit metodologiyası, 68 nəfəri isə aqro təlimlərdə. Biznes proseslərinin optimallaşdırılması məqsədilə təşkilatın öncədən hazırladığı öz təlimçiləri yeddi filialda mütəxəssislərə yerlərdə tədris aparıblar. Təlimçilərimizin iştirakı ilə daxili təlimlər hər ay nəzərdə tutulub. Təlim planları tərtib olunanda tədrisə daxili tələblər nəzərə alınır. Daxili təlim mərkəzinin təşkili peşəkar biliklərin alınmasını sistemləşdirməyə və təşkilatın əməkdaşlarının kvalifikasiyalarının daim artmasına imkan yaratdı. Əsas mütəxəssislər və bölmə rəhbərləri isə, bir qayda olaraq, xarici təlimlərdə iştirak edərək peşəkarlıq səviyyələrini artırırırlar. 2013-cü il ərzində təşkilatın 10 əməkdaşı xarici təlimlərdə iştirak etmişdir.

# Human Resources Management and Training Program



## Human Resource Policy

KredAqro human resource policy is designed to retain qualified personnel, to efficiently use their intellectual potential, to attract new staff and to build a strong corporate culture. As of January 1, 2013, KredAqro employed 208 employees. During the year KredAqro hired 120 new employees to keep pace with 2013 growth and to prepare the institution for further development. In 2013 KredAqro placed greater emphasis on attracting and retaining professional staff. Before advertising vacancies for managerial positions to outsiders, KredAqro advertises them internally. This helps boost the employees' initiative, support professional development and improve corporate culture. This approach to human resources contributed to KredAqro's great organizational improvements in 2013.

## Employees' learning and development

An organization's development is impossible without development of personnel. Our human resource policy's main principle is to regularly increase our employees' professionalism. Many of the company's managers first joined KredAqro as non-managerial employees.

KredAqro ensures professional development of its personnel using such instruments as trainings, specialized learning programs and an internal training center, which was launched in July 2013. Since then the center conducted a number of trainings related to lending methodology and agricultural lending. In 2013 the total of 163 KredAqro employees participated in the trainings including 95 persons trained in basic credit methodology and 68 in agricultural lending. In order to optimize business processes, KredAqro trained its own staff in seven branches to become trainers. These trainings by staff trainers are intended to be carried out on a monthly basis. Trainings are designed to address KredAqro's real needs. Creation of the in-house training center helped systemize the employees' acquired professional knowledge and continually increase their qualifications. In addition to in-house trainings, in 2013 ten KredAqro senior managers and senior professional staff participated in external trainings.

# İnformasiya Texnologiyaları

## IT technologies



### AZƏRBAYCAN MUSIQİ ALƏTLƏRİ

### AZERBAIJAN MUSIC APPLIANCES

Azərbaycan simli musiqi alətləri arasında texniki və dinamik imkanlarına görə müasir tar ən mükəmməl və təkmil çalğı alətidir. Dahi bəstəkar Üzeyir Hacıbəyov tarın texniki ifaçılıq imkanlarına, akustik səsənmə xüsusiyyətlərinə istinad edərək yazır: "Tar Şərq musiqi təhsilini artırma alətlərindən ən qiymətli və ən mühümüdür".



It is the best and perfect modern musical instrument among stringed musical instruments of Azerbaijan in respect of technical and dynamic abilities. The great composer Uzeyir Hajibeyov referring to technical performance capabilities, the nature of acoustic of tar writes: "Tar is most valuable and most important among musical instruments which enhance the musical education of the east."



İnformasiya Texnologiyaları Departamenti Təşkilatın baş idarəsində yerləşir və baş idarə və əyalətdə yerləşən filiallara texniki dəstək göstərir. İT Departamentinin əsas funksiyaları: a) MİS-in idarə edilməsi b) digər avtomatlaşdırılmış proseslərin idarə edilməsi və onlara nəzarət c) baş idarə və filiallara texniki dəstəyin göstərilməsi d) İT təhlükəsizliyinin idarə edilməsi.

"KredAqro"nun inkişaf strategiyasına uyğun olaraq və Təşkilatda əməliyyatların effektivliyini artırmaq məqsədilə İT strategiyası da təkmilləşdirilmişdir. Bu strategiya əsasında 2013-cü ildə İT Departamenti bir neçə layihəni uğurla başa vurmuşdur: MİS-in məlumat bazası yenilənmişdir; əsas məlumatların emalı server mühitinin virtual infrastrukturunu yenilənmişdir; "KredAqro"nun lisenziyalaşdırma siyasətinə uyğun olaraq Microsoft şirkəti ilə Təşkilatda istifadə olunan əsas server və istifadəçi kompyuterlərinin lazımi şəkildə lisenziyalaşdırılmasına imkan verən korporativ lisenziya müqaviləsi bağlanmışdır; İT xidmətlərinin səviyyəsinin yüksəldilməsi məqsədilə uzaqdan idarə olunan rezervə (backup) yararsızlığa dözümlülük (fault tolerance) texnologiyası quraşdırılmışdır; İnsan Resursları Xidməti üzrə əməliyyatların avtomatlaşdırılması üçün HRM proqram təminatının quraşdırılmasına başlanmışdır; müştərilərə vaxt baxımından keyfiyyətli xidmət göstərmək məqsədilə "KredAqro"nun menecmenti filiallara optik xətlərin çəkilməsinə qərar verərək onlarla baş idarə arasında əlaqəni sürətləndirmişdir; İT təhlükəsizliyini artırmaq üçün yeni CISCO şəbəkələr arası qoruyucu (firewall) və proqram təminatı yüklənmişdir. Həmçinin 2013-cü ildə yeni İT xidmət növü olaraq "KredAqro"nun müştərilərinə SMS Bildirişləri də təqdim edilmişdir.

2014-cü ildə də İT strategiyasının yerinə yetirilməsi davam etdiriləcəkdir. MİS-də hesabat və analizin təkmilləşdirilməsi üçün "datahouse" layihəsinin həyata keçirilməsi nəzərdə tutulur. Təşkilatın arxiv xidmətinin yaxşılaşdırılması məqsədilə kredit faylları üçün elektron arxiv sisteminin yaradılması nəzərdə tutulub.

KredAqro Information Technology department provides technical support for user in the company's head office and branches. The main functions of the IT Department are: a) MIS management; b) management and control over other automatized processes; c) technical support for head office and branches; d) IT security management.

KredAqro IT strategy was developed to support the company's overall strategy and improve its efficiency. Under this strategy, in 2013 the IT Department successfully completed the following projects:

- Updated MIS database
- Updated virtual infrastructure of main datacenter server environment
- Signed a corporate license contract with Microsoft for the main servers and user computers
- Installed a remote backup site to improve fault tolerance of IT services
- Started the implementation of HRM software to automate HR processes
- Installed a leased line in the branches to improve connectivity with the head office and to provide better customer service
- Installed new CISCO firewalls and software to improve IT security
- Introduced SMS notification as a new service to clients

In 2014 KredAqro will continue implementing its IT Strategy. The planned activities include implementing a datahouse solution to improve the MIS reporting and analysis tools and automating the company's archive service plans in order to implement an electronic archive system for loan files. In order to improve the quality of services for KredAqro clients, the company will install cash-in machines in all branches and will connect them to the corporate MIS. It will also set up a corporate portal in order to automate electronic documentflow within the company.

# Bizim Müştərilərimiz Our Customers



## AZƏRBAYCAN MUĞAMI AZERBAIJAN MUGHAM

MUĞAM - Şərqi xalqlarına mənsub milli musiqi formasıdır. Şifahi ənənələrə əsaslanan klassik musiqi nümunəsidir. Muğam Azərbaycan xalq musiqisinin əsası təşkil edir.

Mugham is a national music form belonging to the peoples of the East. It is an example of classical music based on oral traditions. Mugham forms the base of Azerbaijan folk music.



### Kerimov Seymur Səxavət oğlu

Müştəri 15 ildir təsərrüfatla məşğul olur. Müştəri əvvəllər Cəlilabad rayonunun Mollalı kəndində özlərinə məxsus 5 hektar torpaq sahəsində əkinçiliklə məşğul olurdu. İlk olaraq 2000-ci ildə 3000AZN təşkilatdan kredit götürüb, məqsəd mövcud torpaq sahəsinin münbitləşdirilməsi olub. 2002-ci ildə müştəri qoyunçuluqla məşğul olmaq məqsədilə 5000AZN kredit götürüb və 69 baş qoyun əldə edib. Növbəti illər təsərrüfatını inkişaf elətdirərək və genişləndirərək xırda buynuzlu mal qaranın sayını 360 başa çatdırıb. 2009-cü ildə heyvanların saxlanmasını, bəslənməsini, yetiştirilməsini və mayalanmasını daha müasir və yüksək səviyyədə inkişaf etdirmək üçün müştəri artıq bütün zoobaytar qaydalarına riayət olunan ferma tikintisi üçün təşkilatdan 10000AZN məbləğində kredit götürür. Bununla kifayətlənməyən müştəri, eyni zamanda, iri buynuzlu mal qara alaraq ət və süd satışıyla da məşğul olmağa başlayır. Sonuncu dəfə 2013-cü ildə 15000AZN kredit götürən müştəri hal-hazırda iri buynuzlu mal qaranın sayını 73 başa çatdırıb, gündəlik olaraq isə 200 litr süd və 80-100 kq ət satılır. Müştəri təşkilatla əməkdaşlıqdan məmnunluğunu xususi vurğulayaraq, gələcəkdə "KredAqro"dan götürəcəyi kreditlər sayəsində mal qaranın sayını və satışa çıxartdığı məhsulun həcmi artırmağı, həmçinin, heyvandarlığın digər sahələriylə məşğul olacağını planlaşdırır.

For the last 15 years Kerimov has been engaged in agricultural activities. Previously, he was farming five hectares of land belonging to Mollali village in Jalilabad region. In 2000 Kerimov received his first 3,000-AZN loan from KredAqro to fertilize his field. In 2002 he received another 5,000-AZN loan to buy 69 head of sheep for breeding. In the subsequent years, Kerimov's herd grew to 360 head. In 2009 Kerimov received a 10,000-AZN loan to build a modern farm in compliance with all veterinarian rules to provide better shelter, feeding and care for his animals. Shortly thereafter Kerimov saw another opportunity. He bought several head of cattle and started to sell meat and milk. In 2013 Kerimov received his current 15,000-AZN loan from KredAqro. With the help of this loan his herd reached 73 head of cattle and he now sells 200 liters of milk and 80-100 kg of meat per day.



### Behbudova Fərqanə Nəsim qızı

Müştəri 9 ildir şəxsi bizneslə məşğul olur – gözəllik salonu işlədir. Müştəri ilk öncə iki oturmaq yerindən ibarət 8 kv.m-lik kiçik sahədə qadın gözəllik salonu kimi fəaliyyətə başlamışdır. İlk olaraq 2010-cu ildə 2000AZN təşkilatdan kredit götürüb, məqsəd işlətdiyi mövcud salonu genişləndirmək və təmir etmək. Kredit alınandan sonra salonun sahəsi 12 kv.m artırılaraq 32 kv.m-ə çatdırılmışdır, zövqlə təmir olunmuşdur və oturmaq yerlərinin sayı altıya yüksəlmişdir. Daim inkişaf etməyi qarşısına məqsəd qoyan müştəri 2012-ci ildə mövcud avadanlıqları müasirləşdirmək məqsədilə 3700AZN kredit götürüb və salonu yeni sterilizə və peşəkar avadanlıqları ilə təchiz etmişdir. 2013-cü ilin sonlarında 5000AZN kredit götürən müştəri qadın gözəllik salonunu yeni məişət avadanlıqlarıyla təchiz edib və göstərdikləri xidmətlərin çeşidini artırıb. Hal-hazırda bu salonda yaxşı xidmətlər göstərilir. Müştəri bundan sonra da kredit götürərək biznesini daha da inkişaf etdirməyi, gələcəkdə hovuz və fitnes xidmətləri də göstərməyi planlaşdırır. Müştəri təşkilat əməkdaşlarının yüksək peşəkarlıqlarını və hər bir debitora həssaslıqla yanaşmalarını qeyd edərək, gələcəkdə də "KredAqro"nun kredit xidmətlərindən yararlanmaq istədiyini vurğuladı.

Behbudova has been running her beauty salon for nine years. Her first salon for women was housed in an eight-square-meter room and could accommodate only two clients at a time. In 2010 she took her first 2,000-AZN loan from KredAqro to expand and remodel her salon. Behbudova used this loan to increase the salon's area to 32 square meters, to increase the number of work stations to six and make her business premises more beautiful and memorable. Behbudova was committed to growing her business and soon applied for and received another 3,700-AZN loan from KredAqro to upgrade her equipment. At the end of 2013, Behbudova received another 5,000-AZN loan to buy new equipment and increase the range of services. Behbudova's beauty salon has a reputation for good services and this reputation pays off handsomely. The client is planning to take another loan – this time to make further improvements to the beauty salon and to open a swimming pool and a fitness center. Behbudova values KredAqro for its client-centered high quality services and wants to continue working with KredAqro as she grows her business.



# Xəritə və Ünvanlar

## Map and Addresses

# Filial Şəbəkəsi

## Branch Network

### SUMQAYIT FİLİALI

5-ci məhəllə, H.Əliyev pr., 17/30  
Tel.: (+994 18) 655 71 62  
Faks: (+994 18) 655 71 63

### QUBA FİLİALI

Ə.Nərimanov küç., 173  
Tel.: (+994 2333) 5 14 50  
Faks: (+994 2333) 5 39 90

### XAÇMAZ FİLİALI

Bakı pr., 18  
Tel.: (+994 2332) 5 11 45  
Faks: (+994 2332) 5 54 50

### MİNGƏÇEVİR FİLİALI

H.Əliyev pr., 21  
Tel.: (+994 2427) 44 956  
Faks: (+994 2427) 44 957

### TOVUZ FİLİALI

M.Ə.Sabir küç., 40  
Tel.: (+994 231) 5 43 13  
Faks: (+994 231) 5 01 82

### QAZAX NÜMAYƏNDƏLİYİ

Vidadi küç., 15A  
Tel.: (+994 279) 5 22 35  
Faks: (+994 279) 5 22 35

### AĞSTAFƏ NÜMAYƏNDƏLİYİ

H.Əliyev pr., 43  
Tel.: (+994 244) 5 12 52  
Faks: (+994 279) 5 12 52

### AĞDAŞ NÜMAYƏNDƏLİYİ

H.Əliyev pr., 86

### GƏNCƏ FİLİALI

N.Nərimanov pr., 22  
Tel.: (+994 22) 257 99 05  
Faks: (+994 22) 257 96 05

### BƏRDƏ FİLİALI

Nizami küç., 8  
Tel.: (+994 110) 5 22 58  
Faks: (+994 110) 5 22 58

### MASALLI FİLİALI

M.Talışxanov Küç., 14  
Tel.: (+994 151) 5 55 66  
Faks: (+994 151) 5 60 48

### CƏLİLABAD FİLİALI

Azərbaycan küç., 107  
Tel.: (+994 114) 5 51 31  
Faks: (+994 114) 5 01 31

### LƏNKƏRAN FİLİALI

Z.Əliyeva küç., 78/20  
Tel.: (+994 25) 255 02 47  
Faks: (+994 25) 255 02 47

### İSMAYILLI FİLİALI

Cavanşir küç., 21 A  
Tel.: (+994 178) 5 12 87  
Faks: (+994 178) 5 11 92

### QƏBƏLƏ NÜMAYƏNDƏLİYİ

H.Əliyev küç., 45  
Tel.: (+994 160) 5 04 72  
Faks: (+994 160) 5 04 72

### XALQLAR FİLİALI

Məhsəti küç., 26  
Tel.: (+994 12) 520 01 58  
Faks: (+994 12) 520 01 56

### TƏR-TƏR NÜMAYƏNDƏLİYİ

H.Əliyev pr.27  
Tel.: (+994 2223) 6 37 21

### GÖYÇAY NÜMAYƏNDƏLİYİ

Nizami küç., 8  
Tel.: (+994 167) 6 10 53  
Faks: (+994 167) 4 00 53

### ŞƏKİ FİLİALI

Mikayıl Müşviq küç., 1A  
Tel.: (+994 24) 244 11 65  
Faks: (+994 24) 244 23 88

### ZAQATALA FİLİALI

Aslanbəy Qardaşov küç., 3A  
Tel.: (+994 174) 5 49 60  
Faks: (+994 174) 5 69 95

### QAX NÜMAYƏNDƏLİYİ

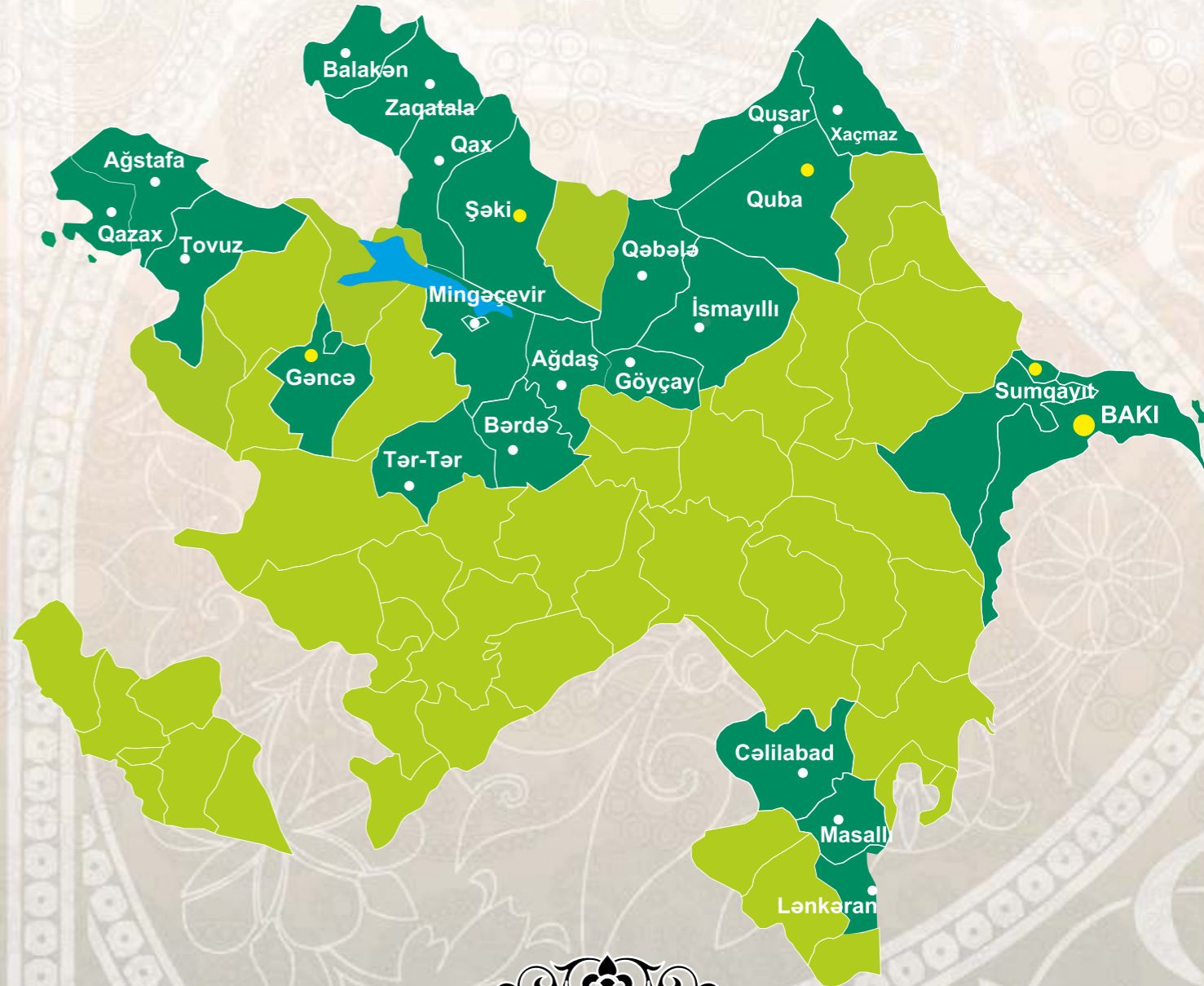
İ.Mustafayev küç., 49  
Tel.: (+994 144) 5 43 28  
Faks: (+994 144) 5 43 28

### BALAKƏN NÜMAYƏNDƏLİYİ

M.Əsədov küç., 1a  
Tel.: (+994 119) 5 15 75  
Faks: (+994 119) 5 15 75

### QUSAR NÜMAYƏNDƏLİYİ

Lezgi Əhməd küç., 23  
Tel.: (+994 138) 5 36 85



Təşkilatın strateji məqsədlərindən biri - regionların inkişafı, yeni filial və nümayəndəliklərin açılışdır. Yeni nümayəndəliklərin açılışı barədə qərarlar bölgələrdə mövcud kredit bazarı və rəqabət mühiti öyrənilib təhlil olunandan sonra qəbul olunur.

Müştərilərə göstərilən xidmətlərin keyfiyyətini müntəzəm olaraq yaxşılaşdırmaq, bu xidmətlərin əhatə dairəsini genişləndirmək və şərtləri təkmilləşdirmək "KredAqro"nun əsas məqsədlərindən biridir.

"KredAqro"nun bu il ərzində regionlarda yeni - Ağdaş, Tər-Tər və Qusar nümayəndəlikləri fəaliyyətə başlamışdır. Nəticədə hazırda təşkilatın filial şəbəkəsi 14 filialdan və 9 nümayəndəliklərdən ibarət olmuşdur.

One of KredAqro's strategic goals is the development of Azerbaijan's rural economy by providing financial services through its network of branches and representational offices. After carrying out a careful market research, in 2013 KredAqro management decided to open new outlets in Agdash, Ter-Ter and Qusar.

Currently KredAqro offers its services through 14 branches and 9 representational offices. KredAqro strives to constantly improve its customer service and to expand its branch network to reach more clients.



**“KREDAQRO” CLOSED  
JOINT STOCK NON-BANKING  
CREDIT ORGANIZATION**

**The International Financial Reporting  
Standards Financial Statements and  
Independent Auditor’s Report  
For the Year Ended December 31, 2013**

CONTENTS

INDEPENDENT AUDIT OPINION

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position Statement  
of Comprehensive Income Statement of  
Changes in Equity Statement of Cash  
Flows

Notes to Financial Statements

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

NOTES

INTRODUCTION .....	1
STATEMENT OF COMPLIANCE .....	2
SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES .....	3
ADOPTION OF NEW OR REVISED STANDARDS AND INTREPRETATIONS .....	4
CASH AND CASH EQUIVALENTS .....	5
DUE FROM BANKS .....	6
LOANS TO CUSTOMERS .....	7
PROPERTY AND EQUIPMENT .....	8
INTANGIBLE ASSETS .....	9
OTHER ASSETS .....	10
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE .....	11
DUE TO BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS .....	12
OTHER CURRENT LIABILITIES .....	13
CHARTER CAPITAL .....	14
CAPITAL RESERVES .....	15
NET INTEREST INCOME .....	16
PROVISION FOR IMPAIRMENT LOSSES ON INTEREST BEARING ASSETS .....	17
IMPAIRMENT OF NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE .....	18
NET LOSS ON FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS .....	19
FEE AND COMMISSION EXPENSE .....	20
ADMINISTRATIVE AND OPERATING EXPENSES .....	21
OTHER INCOME .....	22
INCOME TAXES .....	23
COMMITMENTS AND CONTINGENCIES .....	24
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES .....	25
FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS .....	26
RISK MANAGEMENT POLICIES .....	27
RECTIFICATION/RECLASSIFICATION OF PRIOR YEAR ERRORS/FIGURES .....	28
EVENTS AFTER THE REPORTING DATE .....	29

RSM Azerbaijan  
Demirchi Tower 21<sup>st</sup> floor, 37 Khojaly ave, AZ1025,  
Baku, Azerbaijan  
T +994(12) 480 4571 F +994(12) 480 4563  
www.rsmi.az

RSM Azerbaijan  
Demirchi Tower 21<sup>st</sup> floor, 37 Khojaly ave, AZ1025,  
Baku, Azerbaijan  
T +994(12) 480 4571 F +994(12) 480 4563  
www.rsmi.az

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and the Board of Directors of KredAgro Closed Joint Stock Non-Banking Credit Organization

### *Auditor's report on the Financial Statements*

We have audited the accompanying financial statements of "KredAgro" CJS NBCO (hereinafter referred to as "the Organization") which comprise the statement of financial position as of 31 December 2013 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

RSM Azerbaijan is a member of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and advisory firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

## Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as of 31 December 2013, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

## Emphasis of Matter

As discussed in Note 28 to the financial statements, the financial statements for the year ended 31, December 2012 and 31, December 2011 have been restated to rectify misstatements. Our opinion is not modified with respect to these matters referred in above mentioned note.

## Other Matter

The Company has prepared a separate set of financial statements for the year ended December 31, 2013 in accordance with Accounting Principles Generally Accepted in the United States of America (US GAAP), on which we have issued a separate auditor's report to the shareholders of the Company dated 01 April, 2014.

Baku, Republic of Azerbaijan  
April 01, 2014

RSM Azerbaijan LLC.


KREDAGRO™ CLOSED JOINT STOCK NON-BANKING CREDIT ORGANIZATION

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 DECEMBER 2013

In Azerbaijani Manats	Note	Re-Stated		Re-Stated
		31 December 2013	31 December 2012	01 January 2012
<b>ASSETS</b>				
Cash and Cash Equivalents	5	1,064,586	482,947	447,455
Due from banks	6	5,491,500	-	-
Loans to customers, net	7	27,900,899	25,034,365	24,888,975
Property and Equipment	8	1,845,972	2,085,651	2,554,411
Intangible assets	9	169,578	210,286	257,056
Deferred tax asset	23	15,061	111,147	233,454
Other assets	10	351,781	271,234	285,660
Non-current assets held for sale	11	1,381,686	927,164	769,053
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>38,221,063</b>	<b>29,122,794</b>	<b>29,436,064</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Due to banks and other financial institutions	12	24,617,402	17,605,029	19,721,036
Other liabilities	13	305,258	297,331	381,625
Income tax payable		301,481	152,539	45,890
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>25,224,141</b>	<b>18,054,899</b>	<b>20,148,551</b>
<b>EQUITY</b>				
Charter Capital	14	452,300	452,300	4,523
Capital reserves	15	1,593,963	1,593,963	1,593,963
Retained earnings		10,950,659	9,021,631	7,689,027
<b>TOTAL EQUITY</b>		<b>12,996,922</b>	<b>11,067,894</b>	<b>9,287,513</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>38,221,063</b>	<b>29,122,794</b>	<b>29,436,064</b>

On behalf of the Board of Directors:

  
Majid Asadov,  
Director

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan



  
Mahmud Gasimov  
Head of Finance Department

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan

Note 1 to 29 forms an integral part of these financial statements.

KREDAGRO™ CLOSED JOINT STOCK NON-BANKING CREDIT ORGANIZATION

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2013

In Azerbaijani Manats	Note	Re-Stated	
		31 December 2013	31 December 2012
Interest Income	16	9,485,715	9,054,400
Interest Expense	16	(1,699,979)	(1,714,814)
<b>Net interest income before impairment on interest bearing assets</b>		<b>7,785,736</b>	<b>7,339,586</b>
Provision (expense)/reversal on interest bearing assets	17	(48,893)	187,997
<b>Net interest income</b>		<b>7,736,843</b>	<b>7,527,583</b>
Salaries and Benefits		(3,301,354)	(3,083,155)
Impairment reversal/(loss) on non-current assets held for sale	18	426,556	(99,105)
Net gain/(loss) on foreign exchange operations	19	6,799	(2,758)
Fee and commission expense	20	(151,983)	(82,984)
Depreciation and amortization	8,9	(682,075)	(588,478)
Administrative and other operating expenses	21	(1,771,804)	(1,464,255)
Other income	22	537,843	189,176
<b>Net non-interest (expense)/income</b>		<b>(4,936,018)</b>	<b>(5,131,559)</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>2,800,825</b>	<b>2,396,024</b>
Income tax expense	23	(871,797)	(615,643)
<b>Net profit for the year</b>		<b>1,929,028</b>	<b>1,780,381</b>
Other comprehensive income for the year		-	-
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>1,929,028</b>	<b>1,780,381</b>

On behalf of the Board of Directors:

  
Majid Asadov,  
Director

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan



  
Mahmud Gasimov  
Head of Finance Department

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan

Note 1 to 29 forms an integral part of these financial statements.

KREDAGRO™ CLOSED JOINT STOCK NON-BANKING CREDIT ORGANIZATION

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2013  
In Azerbaijani Manats

In Azerbaijani Manats	Re-Stated			
	Charter Capital	Capital Reserves	Retained Earnings	Total Equity
<b>Restated Balance at 31 December 2011</b>	4,523	1,593,963	7,689,027	9,287,513
Additions to Charter Capital	447,777	-	(447,777)	-
Total comprehensive income for the year	-	-	1,780,381	1,780,381
<b>Restated Balance at 31 December 2012</b>	452,300	1,593,963	9,021,631	11,067,894
Additions to Charter Capital	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year	-	-	1,929,028	1,929,028
<b>Total Equity as on 31 December 2013</b>	452,300	1,593,963	10,950,659	12,996,922

On behalf of the Board of Directors:

  
Majid Asadov,  
Director



01, April 2014  
Baku, Azerbaijan

  
Mahmud Gasimov  
Head of Finance Department

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan

Note 1 to 29 forms an integral part of these financial statements.

KREDAGRO™ CLOSED JOINT STOCK NON-BANKING CREDIT ORGANIZATION

STATEMENT OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2013  
In Azerbaijani Manats

In Azerbaijani Manats	31 December 2013	Re-Stated 31 December 2012
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>		
Profit before income tax	2,800,825	2,396,024
<b>Adjustments for non-cash items:</b>		
Amortization and depreciation expense	682,075	588,478
(Recovery of provision)/Provision for impairment losses on interest	48,893	(187,997)
(Reversal)/charge of Impairment on other than interest bearing assets	(426,556)	99,105
Impairment on fixed assets	863	11,432
Gain on sale of property and equipment	(563)	(23,930)
Gain on sale of assets held for sale	(44,681)	-
Foreign exchange translation (gain)/loss	(6,799)	2,758
Change in interest accruals	(101,448)	(65,806)
<b>Operating profit before changes in operating assets</b>	<b>2,952,609</b>	<b>2,820,064</b>
<b>Changes in operating assets and liabilities</b>		
Loans to customers	(3,090,151)	84,501
Other assets	(80,547)	(108,508)
Other liabilities	7,927	61,950
Non-current assets held for sale	193,345	(257,215)
<b>Changes in operating assets and liabilities</b>	<b>(2,969,426)</b>	<b>(219,272)</b>
<b>Net Cash flow from operating activities before income tax and</b>	<b>(16,817)</b>	<b>2,600,792</b>
Income tax paid	(626,767)	(410,000)
<b>Net cash inflow/(outflow) from operating activities</b>	<b>(643,584)</b>	<b>2,190,792</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of property equipment and intangible assets	(258,483)	(99,083)
Proceeds from the sale of property and equipment	21,580	27,631
Purchase of intangible assets	(165,085)	-
Due from bank	(5,490,289)	-
<b>Net cash inflow/(outflow) from investing activities</b>	<b>(5,892,277)</b>	<b>(71,452)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds/(payments) of long-term borrowings	7,117,436	(2,081,090)
<b>Net cash inflow/(outflow) from financing activities</b>	<b>7,117,436</b>	<b>(2,081,090)</b>
Effect of changes in foreign exch. rate on cash and cash equivalents	66	(2,758)
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQV.</b>	<b>581,640</b>	<b>35,492</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of the year</b>	<b>482,947</b>	<b>447,455</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of the year</b>	<b>1,064,587</b>	<b>482,947</b>

On behalf of the Board of Directors:

  
Majid Asadov,  
Director



01, April 2014  
Baku, Azerbaijan

  
Mahmud Gasimov  
Head of Finance Department

01, April 2014  
Baku, Azerbaijan