

Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд развития малого предпринимательства»
по состоянию на 01.06.07 г.

г. Алматы

26 июня 2007 года

• **Цель проведения оценки финансового состояния компании:**

выявление устойчивости и платежеспособности компании, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01 июня 2007 года.

• **Краткая история создания и развития компании:**

АО «Фонд развития малого предпринимательства» (далее – Компания) было создано 18 августа 1997 года на основании постановления Правительства Республики Казахстан «О создании фонда развития малого предпринимательства» от 26 апреля 1997 года № 665. Фонд был создан в форме закрытого акционерного общества со 100%-ным участием государства в уставном капитале.

Компания была создана с целью стимулирования экономического роста субъектов малого предпринимательства и повышения эффективности использования государственных средств, направляемых на поддержку малого предпринимательства в Республике Казахстан.

16 октября 2003 года на основании приказа Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан от 17 сентября 2003 года № 284 компания была перерегистрирована под названием АО «Фонд развития малого предпринимательства». Постановлением Правления АФН от 27 ноября 2004 года №338 компании был присвоен статус финансового агентства.

В 1997-2001 годах, являясь финансовым агентом Правительства Республики Казахстан, фонд осуществлял только функции по учету и контролю за использованием денег, полученных из республиканского бюджета, от Европейского банка реконструкции и развития и Азиатского банка развития на реализацию различных программ по поддержке СМП в Республике Казахстан.

Начиная с 2002 года, фонд осуществляет кредитование СМП через казахстанские банки второго уровня, через организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций (включая организации, занимающиеся микрокредитованием), а также самостоятельно.

Фонд осуществляет прямое кредитование СМП, включая займы на франчайзинговые операции и проекты СМП, связанные с внедрением системы международных стандартов качества, посредством финансового лизинга, софинансирования с банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, а также с другими инвесторами.

С 2005 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан «Об утверждении Программы ускоренных мер по развитию малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан на 2005-2007 годы» от 12 мая 2005 года № 450 фонд начал предоставлять гарантии по банковским кредитам, выданным субъектам малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 01 января 2006 года компания имела 15 региональных филиалов на территории Республики Казахстан.

В настоящее время единственным акционером Компании является АО «Фонд устойчивого развития «Казына» (г. Астана)

- **Лицензии Компании:**

Компания действует на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством, в национальной и иностранной валюте от 05 апреля 2004 года № 4 (номер государственной перерегистрации 12840-1910-АО). Лицензия дает право на проведение следующих операций:

- предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности;
- лизинговая деятельность.

- **Деятельность Компании:**

Основными видами деятельности Компании являются:

- участие в разработке и реализации государственных программ поддержки малого предпринимательства, финансирование региональных (межрегиональных) программ и проектов в области поддержки и развития малого предпринимательства;
- взаимодействие с государственными и иными структурами в поддержке и развитии малого предпринимательства на основе консолидации усилий;
- целевое кредитование субъектов малого предпринимательства, включая индивидуальное предпринимательства, самостоятельно, исходя из приоритетных направлений развития малого предпринимательства, конъюнктуры рынка товаров и услуг и специфики социально-экономической ситуации в отдельных регионах и другое в соответствии с уставом фонда.

- **Информация о выпусках облигаций:**

Первый выпуск (KZ2CKY05B521):

- общий объем выпуска – 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге каждая, общее количество облигаций – 3 000 000 (три миллиона) штук;
- вид облигаций - купонные облигации с обеспечением;
- срок обращения: 5 (пять) лет с даты эмиссии;
- дата эмиссии – 16 марта 2005 года;
- ставка вознаграждения – плавающая, расчет ставки вознаграждения производится с учетом индекса инфляции и пересматривается через каждые 6 месяцев с даты эмиссии в соответствии с изменением уровня инфляции по данным Агентства РК по статистике, устанавливаются нижний и верхний пределы ставки вознаграждения (6% годовых и 9% годовых соответственно), выплата вознаграждения производится 16 сентября и 16 марта каждого года обращения;
- временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью 360 дней.

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние компании по состоянию на 01 июня 2007 года для предоставления результата проверки Держателям облигаций.

	01.01.2007	уд. вес, в %	01.06.2007	уд. вес, в %	изм-я с начала года	изм-я в %
Основные средства (нетто)	515 786	1.8%	503 765	1.3%	-12 021	-2.3%
Нематериальные активы (нетто)	71 818	0.3%	66 614	0.2%	-5 204	-7.3%
Инвестиции в капитал других юрлиц	22 154	0.1%	22 154	0.1%		
Фин. аренда предоставленная (за вычетом резервом по сомн. долгам)	857 171	3.0%	811 948	2.1%	-45 223	-5.3%
Долгоср. займы предоставленные (за вычетом резервов по сомн. долгам)	14 039 537	48.9%	12 545 439	32.8%	-1 494 098	-10.6%
Прочие активы	914 729	3.2%	1 185 902	3.1%	271 173	29.7%
Запасы	3 618	0.0%	2 817	0.0%	-801	-22.1%
Требование к бюджету по налогам и другим обязательным платежам	226 676	0.8%	148 326	0.4%	-78 350	-34.6%
Расходы будущих периодов	685		981		296	43.2%
Краткоср. дебиторская задолженность (за вычетом резервов по сомн. долгам)	261 108	0.9%	974 156	2.6%	713 048	273.1%
Операции "Обратное РЕПО"	1 818 009	6.3%	9 075 682	23.7%	7 257 673	399.2%
Ценные бумаги, предназн. для торговли (за вычетом резервов по сомн. долгам)	8 736 553	30.4%	10 692 241	28.0%	1 955 688	22.4%
Деньги	1 233 900	4.3%	2 205 309	5.8%	971 409	78.7%
Итого активы:	28 701 744	100.0%	38 235 334	100.0%	9 533 590	33.2%
Уставный капитал	28 120 273	98.0%	37 120 273	97.1%	9 000 000	32.0%
Резервный капитал	316 429	1.1%	316 429	0.8%		
Прочие резервы	-471 338	-1.6%	-521 953	-1.4%	-50 615	10.7%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток):	-4 238 666	-14.8%	-3 535 444	-9.3%	703 222	
предыдущих лет	-82 213	-0.3%	-4 238 667	-11.1%	-4 156 454	
отчетного периода	-4 156 453	-14.5%	703 223	1.8%	4 859 676	
Итого собственный капитал	23 726 698	82.7%	33 379 305	87.3%	9 652 607	40.7%
Долгосрочные займы и финансовая аренда полученные	3 874 505	13.5%	3 812 715	10.0%	-61 790	-1.6%
Расчеты с акционерами по дивидендам						
Обяз-во перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам	157 692	0.5%	130 316	0.3%	-27 376	-17.4%
Краткосрочная кредиторская задолженность	51 507	0.2%	91 472	0.2%	39 965	77.6%
Краткосрочные займы полученные	795 820	2.8%	735 501	1.9%	-60 319	-7.6%
Операция "РЕПО"						
Прочие обязательства	95 522	0.3%	86 025	0.2%	-9 497	-9.9%
Итого обязательства:	4 975 046	17.3%	4 856 029	12.7%	-119 017	-2.4%
Итого собственный капитал и обязательства:	28 701 744	100.0%	38 235 334	100.0%	9 533 590	33.2%

Доходы, связанные с получением вознаграждения:	1 186 766	1 425 001	243 235	20.6%
по размещенным вкладам	31 807	10 506	-21 301	-67.0%
по предоставленным займам	806 432	863 391	56 959	7.1%
по предоставленной финансовой аренде	46 161	52 043	5 882	12.7%
по ценным бумагам	284 201	322 468	38 267	13.5%
по операциям "Обратное РЕПО"	13 165	176 593	163 428	1241.4%
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	-270 649	2 228	272 877	
иные доходы (убытки) по ценным бумагам (нетто)	-245 052	0	245 052	-100.0%
доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты (нетто)	-121 089	-116	120 973	-99.9%
доходы от реализации активов	-668	0	668	-100.0%
прочие доходы	96 160	2 344	-93 816	-97.6%
Итого доходов	911 117	1 427 229	516 112	56.6%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	111 049	157 243	46 194	41.6%
по полученным займам	58 522	45 346	-13 176	-22.5%
по ценным бумагам	52 527	111 897	59 370	113.0%
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	492 920	458 532	-34 388	-7.0%
операционные расходы	305 755	288 534	-17 221	-5.6%
прочие расходы	187 165	169 998	-17 167	-9.2%
Итого расходов	603 969	615 775	11 806	2.0%
Чистый доход (убыток) до отчисления в резервы (провизии)	307 148	811 454	504 306	164.2%
Расходы на резервы (провизии)/ восстановление резервов (провизий) на возможные потери	222 942	45 614	-177 328	-79.5%
Чистый доход (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	84 206	765 840	681 634	809.5%
Корпоративный подоходный налог	32 900	62 617	29 717	90.3%
Чистый доход (убыток) за период	51 306	703 223	651 917	1270.6%

Коэффициенты	01.01.07	01.06.07	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	-4 156 453	703 223	Чистый доход за 5 месяцев 2007 года вырос в 13,7 раз по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. В результате чего уменьшился непокрытый убыток компании.
ROA (Доходность активов)	-14,48	4,41%	Положительное значение коэффициента ROA свидетельствует о прибыльности компании
ROE (Доходность капитала)	-17,52%	5,06%	Положительное значение коэффициента ROE свидетельствует о прибыльности компании
Собственный капитал / Активы	82,67%	87,30%	Высокое значение данного коэффициента свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании. С начала 2007 года уставный капитал компании был увеличен на 9 млрд. тенге
Работающие активы, %	96,32%	93,88%	Доля работающих активов немного уменьшилась, но остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективном использовании активов.
Доля ликвидных активов в активах	41,98%	60,02%	Показатель ликвидности улучшился по сравнению с началом 2007 года