

Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд развития малого предпринимательства»
по состоянию на 01.04.08 г.

г. Алматы

04 мая 2008 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 апреля 2008 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 октября 2007 года компания имела 18 региональных филиалов и представительств 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, в настоящее время ставка вознаграждения составляет 9,0% годовых;
- 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 апреля 2008 года для предоставления результата проверки Держателям облигаций.

• **Проверяемые документы:**

1. Бухгалтерский баланс на 01 января 2008 года и на 01 апреля 2008 года;
2. Отчет о доходах и расходах на 01 апреля 2007 года и 01 апреля 2008 года.

Анализ финансового состояния

1. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

	01.01.2008	уд. вес, в %	01.04.2008	уд. вес, в %	изм-я с начала года	изм-я в %
Основные средства (нетто)	535 829	0.6%	526 396	0.6%	-9 433	-1.8%
Нематериальные активы (нетто)	64 263	0.1%	60 961	0.1%	-3 302	-5.1%
Инвестиции в капитал других юрлиц	22 154	0.0%	18 154	0.0%	-4 000	-18.1%
Фин. аренда предоставленная (за вычетом резервом по сомн. долгам)	1 655 493	1.9%	1 417 465	1.6%	-238 028	-14.4%
Долгоср. займы предоставленные (за вычетом резервов по сомн. долгам)	63 911 163	74.4%	57 499 619	66.3%	-6 411 544	-10.0%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов)	8 313 413	9.7%	8 294 555	9.6%	-18 858	-0.2%
Прочие активы	1 117 983	1.3%	1 113 469	1.3%	-4 514	-0.4%
Запасы	14 385	0.0%	12 442	0.0%	-1 943	-13.5%
Требование к бюджету по налогам и другим обязательным платежам	923 413	1.1%	822 659	0.9%	-100 754	-10.9%
Расходы будущих периодов	1 719	0.0%	16 104	0.0%	14 385	836.8%
Краткоср. дебиторская задолженность (за вычетом резервов по сомн. долгам)	466 766	0.5%	269 535	0.3%	-197 231	-42.3%
Операции "Обратное РЕПО"	8 042 492	9.4%	9 096 258	10.5%	1 053 766	13.1%
Деньги и денежные эквиваленты	869 779	1.0%	7 556 098	8.7%	6 686 319	768.7%
Итого активы:	85 938 852	100.0%	86 703 715	100.0%	764 863	0.9%
Уставный капитал	37 120 273	43.2%	37 120 273	42.8%	0	0.0%
Резервный капитал	316 429	0.4%	316 429	0.4%	0	0.0%
Прочие резервы	-1 088 890	-1.3%	-1 162 030	-1.3%	-73 140	6.7%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток):	-3 842 006	-4.5%	-3 651 071	-4.2%	190 935	-5.0%
предыдущих лет	-4 116 220	-4.8%	-4 078 334	-4.7%	37 886	-0.9%
отчетного периода	274 214	0.3%	427 263	0.5%	153 049	55.8%
Итого собственный капитал	32 505 806	37.8%	32 623 601	37.6%	117 795	0.4%
Долгосрочные займы и финансовая аренда полученные	49 521 013	57.6%	49 597 671	57.2%	76 658	0.2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 078 750	3.6%	3 004 254	3.5%	-74 496	-2.4%
Доходы будущих периодов	37 526	0.0%	37 526	0.0%	0	0.0%
Обяз-во перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам	101 572	0.1%	74 826	0.1%	-26 746	-26.3%
Краткосрочная кредиторская задолженность	105 159	0.1%	65 002	0.1%	-40 157	-38.2%
Прочие обязательства	589 026	0.7%	1 300 835	1.5%	711 809	120.8%
Итого обязательства:	53 433 046	62.2%	54 080 114	62.4%	647 068	1.2%
Итого собственный капитал и обязательства:	85 938 852	100.0%	86 703 715	100.0%	764 863	0.9%

Активы компании за 1-й квартал 2008 года незначительно увеличились – на 0,76 млрд. тенге, или на 0,9%. В структуре активов произошли следующие изменения – уменьшились предоставленные долгосрочные займы (на 6,41 млрд. тенге, или на 10%), одновременно увеличился объем денежных средств (на 6,69 млрд. тенге, или в 8,7 раз) и операций «Обратное РЕПО» (на 1,05 млрд. тенге, или на 13,1%). С точки зрения ликвидности структура активов улучшилась, доля ликвидных активов в общих активах увеличилась с 20,6% до 29,1%.

Обязательства компании за прошедший квартал увеличились на 0,65 млрд. тенге, или на 1,2%, в основном за счёт увеличения прочих обязательств (на 0,71 млрд. тенге, или в 2,2 раза).

Собственный капитал компании за квартал увеличился на 0,12 млрд. тенге, или на 0,4%, за счёт полученной в отчетном периоде прибыли.

2. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

	на 01.04.07	на 01.04.08	(+ /-)	(+ /-) в %
Доходы, связанные с получением вознаграждения:	1 341 388	2 355 246	1 013 858	75.6%
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	14 511	7 462	-7 049	-48.6%
Итого доходов	1 355 899	2 362 708	1 006 809	74.3%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	81 452	930 347	848 895	1042.2%
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	220 557	295 493	74 936	34.0%
Итого расходов	302 009	1 225 840	923 831	305.9%
Чистый доход (убыток) до отчисления в резервы (проvizии)	1 053 890	1 136 868	82 978	7.9%
Расходы на резервы (проvizии)/ восстановление резервов (проvizий) на возможные потери	59 850	709 605	649 755	1085.6%
Чистый доход (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	994 040	427 263	-566 777	-57.0%
Корпоративный подоходный налог	10 967	0	-10 967	-100.0%
Чистый доход (убыток) за период	983 073	427 263	-555 810	-56.5%

Чистая прибыль компании за 1-й квартал 2008 года составила 0,43 млрд. тенге, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом 2007 года на 0,56 млрд. тенге, или на 56,5%. Снижение прибыли связано с значительным увеличением расходов на проvizии (на 0,65 млрд. тенге, или в 11,9 раз), при этом размер чистого дохода до отчисления в резервы увеличился за год на 7,9%.

3. Финансовые коэффициенты на 01.01.08 и на 01.04.08 г.

Коэффициенты	01.04.07	01.01.08	01.04.08	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	983 073	274 214	427 263	Прибыль за 1-й квартал 2008 года уменьшилась по сравнению с аналогичным периодом 2007 года на 56,5%, однако превышает размер прибыли по результатам всего 2007 года

ROA (Доходность активов)	10,23%	0,32%	2,00%	Показатели рентабельности активов и собственного капитала по результатам 1-го квартала улучшились по сравнению с началом 2008 года.
ROE (Доходность капитала)	11,72%	0,84%	5,31%	
Собственный капитал / Активы	87,34%	37,82%	37,63%	Уровень собственного капитала незначительно уменьшился по сравнению с началом 2008 года, однако остается на высоком уровне, что свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании.
Работающие активы, %	93,77%	96,9%	97,0%	Доля работающих активов стабильно высокая, что свидетельствует об эффективном использовании активов.
Доля ликвидных активов в активах	58,08%	20,6%	29,1%	Показатель ликвидности улучшился по сравнению с началом 2008 года.

Необходимо отметить, что по состоянию на 01 апреля 2008 года Компанией не выполняется одно из требований постановления АФН РК от 30.03.2007 г. № 73 «О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи» - в части подпункта 4 пункта 3. Согласно данного пункта, собственный капитал эмитента не может быть меньше его уставного капитала, в связи с чем возможен делистинг облигаций данного эмитента.

Решение касательно дальнейшей судьбы облигаций Компании будет принято Биржевым советом Казахстанской фондовой биржи до конца мая текущего года.

- **Результат проверки:**

Компания способна отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций.

**Начальник Управления финансовых рисков
Департамента анализа и управления рисками
АО «Банк ЦентрКредит»**



Есельбаева А.Е.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Компании, несет руководство АО «Фонд развития малого предпринимательства».