

Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд развития малого предпринимательства»
по состоянию на 01.10.07 г.

г. Алматы

28 октября 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 октября 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 июля 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).

- **Лицензия 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 октября 2007 года для предоставления результата проверки Держателям облигаций.

• Проверяемые документы:

1. Бухгалтерский баланс на 01 января 2007 года и на 01 октября 2007 года;
2. Отчет о доходах и расходах на 01 октября 2006 года и 01 октября 2007 года.

Анализ финансового состояния

I. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

	01.01.2007	уд. вес, в %	01.10.2007	уд. вес, в %	изм-я с начала года	изм-я в %
Основные средства (нетто)	515 786	1,8%	500 073	1,4%	-15 713	-3,0%
Нематериальные активы (нетто)	71 818	0,2%	62 487	0,2%	-9 331	-13,0%
Инвестиции в капитал других юрлиц	22 154	0,1%	22 154	0,1%		
Фин. аренда предоставленная (за вычетом резервов по сомн. долгам)	861 660	3,0%	1 188 430	3,2%	326 770	37,9%
Долгоср. займы предоставленные (за вычетом резервов по сомн. долгам)	14 086 895	48,7%	13 071 070	35,4%	-1 015 825	-7,2%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов)	8 674 099	30,0%			-8 674 099	-100,0%
Прочие активы	577 023	2,0%	1 297 913	3,5%	720 890	124,9%
Запасы	3 618		4 712		1 094	30,2%
Требование к бюджету по налогам и другим обязательным платежам	884 710	3,1%	934 437	2,5%	49 727	5,6%
Расходы будущих периодов	685		809		124	18,1%
Краткоср. дебиторская задолженность (за вычетом резервов по сомн. долгам)	218 583	0,8%	455 701	1,2%	237 118	108,5%
Операции "Обратное РЕПО"	1 818 009	6,3%	9 945 849	26,9%	8 127 840	447,1%
Ценные бумаги, предназн. для торговли (за вычетом резервов по сомн. долгам)			8 326 874	22,5%	8 326 874	
Деньги	1 195 801	4,1%	1 123 548	3,0%	-72 253	-6,0%
Итого активы:	28 930 841	100,0%	36 934 057	100,0%	8 003 216	27,7%
Уставный капитал	28 120 273	97,2%	37 120 273	100,5%	9 000 000	32,0%
Резервный капитал	316 429	1,1%	316 429	0,9%		
Прочие резервы	-432 728	-1,5%	-793 145	-2,1%	-360 417	83,3%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток):	-4 116 220	-14,2%	-3 908 916	-10,6%	207 304	-5,0%
предыдущих лет	-149 627	-0,5%	-4 116 221	-11,1%		
отчетного периода	-3 966 593	-13,7%	207 305	0,6%		
Итого собственный капитал	23 887 754	82,6%	32 734 641	88,6%	8 846 887	37,0%
Долгосрочные займы и финансовая аренда полученные	3 924 540	13,6%	3 857 290	10,4%	-67 250	-1,7%
Обяз-во перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам	153 745	0,5%	186 773	0,5%	33 028	21,5%
Краткосрочная кредиторская задолженность	73 468	0,3%	106 926	0,3%	33 458	45,5%
Краткосрочные займы полученные	795 820	2,8%			-795 820	-100,0%
Прочие обязательства	95 514	0,3%	48 427	0,1%	-47 087	-49,3%
Итого обязательства:	5 043 087	17,4%	4 199 416	11,4%	-843 671	-16,7%
Итого собственный капитал и обязательства:	28 930 841	100,0%	36 934 057	100,0%	8 003 216	27,7%

Активы компании за 9 месяцев 2007 года увеличились на 8,003 млрд. тенге, или 27,7%, и составили 36,934 млрд. тенге.

Основной прирост произошел за счет увеличения объема операций «Обратное РЕПО» (на 8,128 млрд. тенге, или в 5,5 раз), Также увеличились прочие активы (на 0,721 млрд. тенге, или в 2,2 раза), предоставленная финансовая аренда (на 0,327 млрд. тенге, или 37,9%), а также краткосрочная дебиторская задолженность (на 0,237 млрд. тенге, или в 2,1 раза). Одновременно уменьшился объем предоставленных долгосрочных займов – на 1,016 млрд. тенге, или 7,2%.

В результате данных изменений доля долгосрочных займов в общих активах уменьшилась с 48,7% до 35,4%, а доли операций «Обратное РЕПО» – увеличилась с 6,3% до 26,9%.

Наблюдается уменьшение обязательств компании по сравнению с началом 2007 года – на 0,844 млрд. тенге, или 16,7%. Основной отток обязательств произошел за счет полного погашения полученных краткосрочных займов на сумму 0,796 млрд. тенге. Также незначительно уменьшился объем долгосрочных займов – на 0,07 млрд. тенге, или 1,7%. Удельный вес обязательств в пассивах с начала года сократился с 17,4% до 11,4%.

Собственный капитал компании с начала 2007 года увеличился на 8,847 млрд. тенге, или 37,0%. Увеличение собственного капитала произошло в основном за счет роста уставного капитала (на 9 млрд. тенге, или 32,0%), а также прибыли отчетного периода в размере 0,207 млрд. тенге (в результате чего уменьшился непокрытый убыток компании).

2. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

	на 01.10.06	на 01.10.07	(+/-)	(+/-) в %
Доходы, связанные с получением вознаграждений	1 973 213	2 834 186	860 973	43,6%
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	44 104	77 065	32 961	74,7%
Итого доходов	2 017 317	2 911 251	893 934	44,3%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	299 395	232 695	-66 700	-22,3%
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	692 512	893 123	200 611	29,0%
Итого расходов	991 907	1 125 818	133 911	13,5%
Чистый доход (убыток) до отчисления в резервы (проvisions)	1 025 410	1 785 433	760 023	74,1%
Расходы на резервы (проvisions)/ восстановление резервов (проvisions) на возможные потери	866 749	1 493 576	626 827	72,3%
Чистый доход (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	158 661	291 857	133 196	84,0%
Корпоративный подоходный налог	49 350	84 552	35 202	71,3%
Чистый доход (убыток) за период	109 311	207 305	97 994	89,6%

За 9 месяцев 2007 года компания получила чистый доход в размере 0,207 млрд. тенге, что на 89,6% превышает прибыль за аналогичный период 2006 года. Рост прибыли связан с увеличением процентных и непроцентных доходов.

3. Финансовые коэффициенты на 01.10.07 г.

Коэффициенты	01.01.07	01.10.07	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	-3 966 593	207 305	Чистый доход за 9 месяцев 2007 года вырос на 89,6% по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. В результате чего уменьшился непокрытый убыток компании.

ROA (Доходность активов)	-13,71%	0,76%	Положительное значение коэффициента ROA свидетельствует о прибыльности компании
ROE (Доходность капитала)	-16,61%	0,86%	Положительное значение коэффициента ROE свидетельствует о прибыльности компании
Собственный капитал / Активы	82,57%	88,63%	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, %	92,8%	92,4%	Доля работающих активов немного уменьшилась, но остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективном использовании активов.
Доля ликвидных активов в активах	41,2%	53,7%	Показатель ликвидности улучшился по сравнению с началом 2007 года

- **Результат проверки:**

Проведенный анализ финансового состояния компании на 01 октября 2007 года свидетельствует об ее устойчивости и платежеспособности. 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».