

Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд развития малого предпринимательства»
по состоянию на 01.01.08 г.

г. Алматы

24 января 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 января 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 января 2008 года для предоставления результата проверки Держателям облигаций.

• **Проверяемые документы:**

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

Анализ финансового состояния

1. Финансовая отчетность

В тыс. тенге

	01.01.2007	уд. вес, в %	01.01.2008	уд. вес, в %	изм-я за год	изм-я в %
Основные средства (нетто)	515 786	1,8%	535 829	0,6%	20 043	3,9%
Нематериальные активы (нетто)	71 818	0,2%	64 263	0,1%	-7 555	-10,5%
Инвестиции в капитал других юрлиц	22 154	0,1%	22 154			
Фин. аренда предоставленная (за вычетом резервом по сомн. долгам)	861 660	3,0%	1 655 493	1,9%	793 833	92,1%
Долгоср. займы предоставленные (за вычетом резервов по сомн. долгам)	14 086 895	48,7%	63 911 163	74,4%	49 824 268	353,7%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов)	8 674 099	30,0%	8 313 413	9,7%	-360 686	-4,2%
Прочие активы	577 023	2,0%	1 117 983	1,3%	540 960	93,8%
Запасы	3 618		14 385		10 767	297,6%
Требование к бюджету по налогам и другим обязательным платежам	884 710	3,1%	923 413	1,1%	38 703	4,4%
Расходы будущих периодов	685		1 719		1 034	150,9%
Краткоср. дебиторская задолженность (за вычетом резервов по сомн. долгам)	218 583	0,8%	466 766	0,5%	248 183	113,5%
Операции "Обратное РЕПО"	1 818 009	6,3%	8 042 492	9,4%	6 224 483	342,4%
Ценные бумаги, предназн. для торговли (за вычетом резервов по сомн. долгам)						
Деньги	1 195 801	4,1%	869 779	1,0%	-326 022	-27,3%
Итого активы:	28 930 841	100,0%	85 938 852	100,0%	57 008 011	197,0%
Уставный капитал	28 120 273	97,2%	37 120 273	43,2%	9 000 000	32,0%
Резервный капитал	316 429	1,1%	316 429	0,4%		
Прочие резервы	-432 728	-1,5%	-1 088 890	-1,3%	-656 162	151,6%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток):	-4 116 220	-14,2%	-3 842 006	-4,5%	274 214	-6,7%
предыдущих лет	-149 627	-0,5%	-4 116 220	-4,8%		
отчетного периода	-3 966 593	-13,7%	274 214	0,3%		
Итого собственный капитал	23 887 754	82,6%	32 505 806	37,8%	8 618 052	36,1%
Долгосрочные займы и финансовая аренда полученные	3 924 540	13,6%	52 599 763	61,2%	48 675 223	1240,3%
Доходы будущих периодов			37 526		37 526	
Обяз-во перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам	153 745	0,5%	101 572	0,1%	-52 173	-33,9%
Краткосрочная кредиторская задолженность	73 468	0,3%	105 159	0,1%	31 691	43,1%
Краткосрочные займы полученные	795 820	2,8%			-795 820	-100%
Прочие обязательства	95 514	0,3%	589 026	0,7%	493 512	516,7%
Итого обязательства:	5 043 087	17,4%	53 433 046	62,2%	48 389 959	959,5%
Итого собственный капитал и обязательства:	28 930 841	100,0%	85 938 852	100,0%	57 008 011	197,0%

Активы компании за 2007 год увеличились на 57,01 млрд. тенге, или почти в 3 раза, и составили 85,94 млрд. тенге. При этом основной прирост активов произошел в 4-м квартале 2007 года – за квартал активы компании увеличились на 49,0 млрд. тенге, или в 2,3 раза.

В значительной степени прирост активов был обеспечен за счет двух статей активов – предоставленных долгосрочных займов (за 2007 год они увеличились на 49,82 млрд. тенге, или в 3,5 раза, в том числе за 4-й квартал – на 50,84 млрд. тенге) и операций «Обратное РЕПО» (за год – на 6,22 млрд. тенге, или в 4,4 раза).

В результате структура активов компании изменилась следующим образом: доля долгосрочных займов в общих активах увеличилась с 48,7% до 74,4%, доля операций «Обратное РЕПО» – увеличилась с 6,3% до 9,4%. Одновременно резко уменьшилась доля ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи – с 30,0% до 9,7%.

Обязательства компании за 12 месяцев увеличились на 48,39 млрд. тенге, или в 10,6 раз. Основной прирост произошел за счет полученных долгосрочных займов и финансовой аренды (на 48,68 млрд. тенге, или в 13,4 раза) и пришелся в основном на 4-й квартал 2007 года. Доля этой статьи обязательств в источниках финансирования увеличилась с 13,6% до 61,2%.

Собственный капитал компании за прошедший 2007 год увеличился на 8,62 млрд. тенге, или 36,1%. 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 0,27 млрд. тенге (в результате чего уменьшился непокрытый убыток компании).

Значительный рост активов и обязательств фонда в течение 4-го квартала 2007 года связан с принятыми Правительством РК мерами по поддержке малого и среднего бизнеса в условиях наблюдающейся нестабильности на мировых фондовых рынках.

2. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

	на 01.01.07	на 01.01.08	(+/-)	(+/-) в %
Доходы, связанные с получением вознаграждения:	2 487 394	4 204 314	1 716 920	69,0%
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	59 218	-2 473	-61 691	
Итого доходов	2 546 612	4 201 841	1 655 229	65,0%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	404 341	466 606	62 265	15,4%
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	1 089 598	1 375 230	285 632	26,2%
Итого расходов	1 493 939	1 841 836	347 897	23,3%
Чистый доход (убыток) до отчисления в резервы (провизии)	1 052 673	2 360 005	1 307 332	124,2%
Расходы на резервы (провизии)/ восстановление резервов (провизий) на возможные потери	5 680 955	2 050 591	-3 630 364	-63,9%
Чистый доход (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	-4 628 282	309 414	4 937 696	
Корпоративный подоходный налог	661 688	35 200	-626 488	-94,7%
Чистый доход (убыток) за период	-3 966 594	274 214	4 240 808	

За 2007 год компания получила чистый доход в размере 0,27 млрд. тенге по сравнению с 3,97 млрд. тенге убытков за 2006 год. Рост прибыли связан с увеличением доходов, связанных с получением вознаграждения, уменьшением расходов на провизии и выплату корпоративного подоходного налога.

3. Финансовые коэффициенты на 01.01.08 г.

Коэффициенты	01.01.07	01.01.08	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	-3 966 593	274 214	Деятельность фонда в 2007 году стала прибыльной – чистый доход составил 0,27 млрд. тенге. В результате уменьшился непокрытый убыток компании.
ROA (Доходность активов)	-13,71%	0,32%	Положительное значение коэффициента ROA свидетельствует о прибыльности компании
ROE (Доходность капитала)	-16,61%	0,84%	Положительное значение коэффициента ROE свидетельствует о прибыльности компании
Собственный капитал / Активы	82,57%	37,82%	Данный показатель по состоянию на начало 2008 года уменьшился по сравнению с началом 2007 года, однако остается на высоком уровне, что свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании. За 2007 год уставный капитал компании был увеличен на 9 млрд. тенге
Работающие активы, %	92,9%	96,9%	Доля работающих активов за 2007 года увеличилась, и сохраняется на высоком уровне, что свидетельствует об эффективном использовании активов.
Доля ликвидных активов в активах	41,2%	20,6%	Показатель ликвидности снизился по сравнению с началом 2007 года.

- **Результат проверки:**

Проведенный анализ финансового состояния компании на 01 января 2008 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».