

ЮБИЛЕЙНОЕ ИЗДАНИЕ

# ВДОХНОВЛЯЯ НА УСПЕХ



2022  
ГODOVOЙ ОТЧЕТ



# ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)» (далее по тексту – КМФ, Компания) крупнейшая МФО Казахстана и бесспорный флагман казахстанского рынка микрокредитования в течение многих лет. Компания ориентирована на финансирование микро- и малого бизнеса преимущественно в сельской местности.

КМФ имеет развитую филиальную сеть, включающую 14 филиалов и 114 отделений на территории Республики Казахстан. Филиалы находятся в городах: Алматы, Астана, Актобе, Караганда, Кокшетау, Костанай, Кызылорда, Павлодар, Семей, Талдыкорган, Тараз, Туркестан, Усть-Каменогорск и Шымкент.

КМФ была создана в 1997 году при поддержке USAID и изначально носила название «Казахстанский фонд кредитования общин» – в 2022 году Компания отметила свой двадцатипятилетний юбилей. С момента основания КМФ инвестировала в экономику Казахстана свыше полутора триллионов тенге, выдал более 3,2 млн займов преимущественно в сельской местности.

Компания получила международное признание как социально ориентированная и действующая в соответствии с принципами защиты клиента, что позволило ей наладить плодотворное сотрудничество с международными институтами развития. В число партнеров КМФ входят IFC, EBRD, ОеЕВ, SIFEM, Proparco, ADB, EIB.

К партнерам Компании также относятся крупнейшие международные организации, занятые в сфере микрофинансирования: responsAbility, Triodos, Incofin, DWM, BlueOrchard, Symbiotics, Frankfurt School.

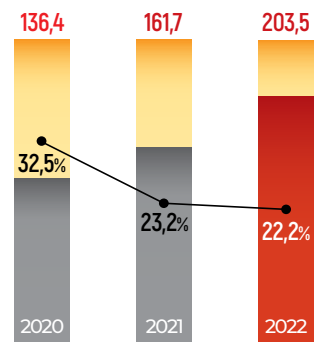
Неоценимый вклад в развитие Компании внесли и казахстанские финансовые организации: Altyn Bank, «Народный Банк Казахстана», ForteBank, «Нурбанк», а также Фонд развития предпринимательства «Даму».



# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

## Чистый кредитный портфель и доля на рынке

млрд тенге, на конец периода



■ Кредитный портфель КМФ (нетто)  
● Доля КМФ в совокупном портфеле МФО

Источник: НБРК

## Количество выданных кредитов

в тыс., на конец периода



Выданные кредиты

## Количество активных клиентов

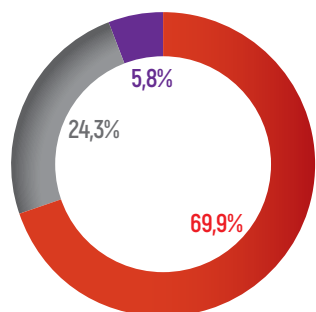
в тыс., на конец периода



Активные клиенты

## Структура обязательств КМФ в разбивке по источникам привлечения

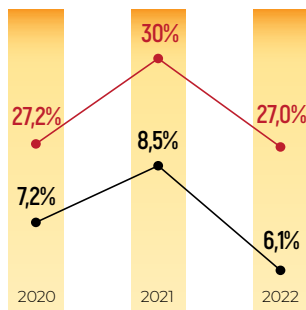
на конец 2022 года



■ Зарубежное финансирование  
■ Местное финансирование  
■ Выпущенные облигации

КМФ | Годовой отчет 2022

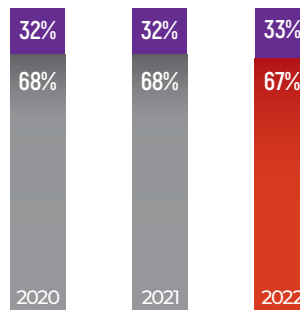
## Динамика показателей рентабельности



● ROE  
● ROA

## Структура клиентской базы

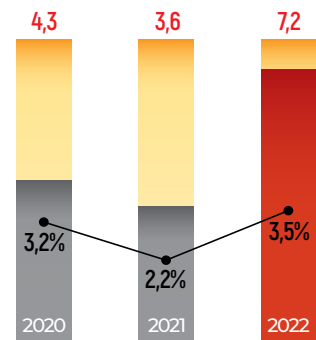
в разбивке по местности проживания / осуществления деятельности на конец периода



■ Сельская местность  
■ Городская местность

## Займы с просрочкой платежей свыше 90 дней

млрд тенге на конец периода



■ NPL 90+  
● Доля NPL 90+ в кредитном портфеле

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

## ЯНВАРЬ

- Открытие отделения в г. Урджаре Восточно-Казахстанской области

## ФЕВРАЛЬ

- Запуск обновленного мобильного приложения «МФО КМФ»

## МАРТ

- КМФ и корпоративный фонд «КМФ-Демеу» инвестировали в капитал фонда «MOST Venture» 2 млн долл.
- Открытие отделений в г. Аральске Кызылординской области и г. Жетисае Туркестанской области

## ИЮНЬ

- Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента КМФ на уровне «В+» / прогноз «Стабильный»
- Подписание договора с ADB о займе на сумму, эквивалентную 15 млн долл., с целью расширения доступа к кредитному финансированию микро-, малых и средних предприятий Казахстана

## ИЮЛЬ

- Заключение договора с Европейским банком реконструкции и развития о предоставлении займа в размере 25 млн долл. для кредитования субъектов МСБ, возглавляемых женщинами
- Проведение агрофорума, посвященного 25-летию создания КМФ, в поселке Жанакорган Кызылординской области

## НОЯБРЬ

- Открытие смарт-офиса в г. Алматы
- Выпуск книги «25 историй клиентов» в честь 25-летия Компании

## ДЕКАБРЬ

- Запуск нового продукта КМФ-ProMotor, дающего возможность субъектам МСБ приобретать спецтехнику в кредит



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Уважаемые клиенты, партнеры, инвесторы и коллеги!

Микрофинансовая организация «КМФ» представляет вашему вниманию свой Годовой отчет за 2022 год, в котором мы постарались максимально достоверно раскрыть результаты нашей деятельности в отчетном году.

В 2022 году наша Компания отметила свой юбилей. На протяжении всех 25 лет деятельности мы удерживали за собой лидирующую позицию на микрокредитном рынке Казахстана. Уже четверть века мы вдохновляем на успех наших клиентов, партнеров и команду, численность которой превысила две тысячи человек.

Прошедший год стал довольно непростым для всей экономики Казахстана. Отечественный бизнес неоднократно испытал на себе влияние внешних и внутренних экономических шоков. Тем не менее КМФ удалось не только удержать лидерские позиции, но и успешно реализовать намеченные планы и выявить новые точки роста.

Прошедший год ознаменовался для КМФ крупными сделками с международными инвесторами. Мы впервые заключили соглашение с ADB, еще раз подтвердив свою устойчивость, надежность и правильный курс развития. В числе наших инвесторов крупные международные институты – EBRD, IFC, Proparco – и многие другие организации, которые доверяют КМФ на протяжении многих лет.

Привлечение международного фондирования стало одним из позитивных факторов, повлиявших на подтверждение рейтинга КМФ. Весной 2022 года Fitch Ratings подтвердило рейтинг на уровне «В+»,



прогноз «Стабильный». К позитивным рейтинговым факторам Fitch Ratings отнесло и ведущую долю КМФ на рынке микрофинансирования в Казахстане, стабильность, прибыльность, диверсифицированный и краткосрочный кредитный портфель с низкой подверженностью прямому рыночному риску.

Отличительной чертой КМФ на протяжении 25 лет была близость к клиентам даже в самых отдаленных регионах Казахстана. В 2022 году мы продолжили наращивать физическое присутствие и открыли отделения КМФ в нескольких городах и населенных пунктах.

Наряду с открытием отделений мы предоставляем нашим клиентам и возможность онлайн-доступа к продуктам и услугам КМФ. Мы запустили обновленное мобильное приложение КМФ, чтобы наши клиенты могли получать удаленно все новые продукты, которые помогут им в развитии их бизнеса.

Наша команда сделала упор на развитие передовых цифровых технологий и пошла по пути Agile-трансформации. Методология Agile позволила нам ускорить процесс вывода на рынок продуктов и цифровых сервисов.

Деятельность КМФ – это в первую очередь ответственное финансирование, направленное на поддержку и развитие предпринимательства. От этого курса мы не отклоняемся уже 25 лет. При этом в 2022 году серьезный акцент был сделан на ESG-повестку. Мы уверенно движемся в сторону зеленых технологий, участвуем в программе «Зеленое финансирование экономики GEFF» от EBRD. По итогам первого этапа данной программы КМФ была удостоена награды в номинации «Лучший финансовый партнер EBRD по финансированию микробизнеса и МСБ». Мы поддержали энергоэф-

фективные проекты наших клиентов на сумму более чем 1,7 млрд тенге.

Наша команда работает над созданием сервисов, которые способствуют сокращению использования ресурсов. А также КМФ присоединилась к инициативе «Зеленый офис».

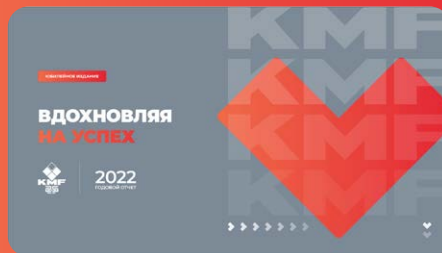
Нам удалось выстроить бизнес-процессы, благодаря которым наш риск-профиль по-прежнему является самым сбалансированным среди всех МФО в стране. По итогам 2022 года активы КМФ достигли 233,6 млрд тенге, а кредитный портфель – 206,8 млрд тенге. Количество клиентов превысило 257 тысяч.

Эти показатели – результат слаженной работы команды профессионалов КМФ, которая во главу угла ставит интересы клиентов – их развитие, рост и достижение бизнес-целей. Именно такой подход на протяжении 25 лет позволяет нам оставаться крупнейшей МФО в стране с четкими и понятными целями на будущее, которые мы намерены реализовать вместе с вами, наши клиенты, партнеры, инвесторы и коллеги.

**С уважением,  
Председатель Правления  
ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»  
Шалкар ЖУСУПОВ**

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Профиль Компании	2
Ключевые показатели	3
Ключевые события отчетного года	4
Обращение Председателя Правления	5
<b>ПОРТРЕТ КОМПАНИИ</b>	<b>8</b>
Общая информация	9
История Компании	10
Линейка кредитных продуктов Компании	13
Организационная структура	14
<b>КОРПОРАТИВНАЯ СТРАТЕГИЯ</b>	<b>16</b>
Миссия и видение места Компании в отрасли	17
Корпоративные ценности KMF	18
Приоритеты Компании в области устойчивого развития	19
Вклад KMF в реализацию Целей ООН в области устойчивого развития	21
Стратегические направления деятельности	22
Цифровая трансформация бизнеса	23
<b>ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА О РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>24</b>
Макроэкономические условия	25
Состояние рынка микрокредитования	27
Операционные показатели	29
Финансовые результаты	31
Выполнение пруденциальных нормативов	34



Для получения информации  
о всех годовых отчетах  
Отсканируйте QR-код



<b>КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b>	<b>35</b>
Система корпоративного управления	36
Структура капитала	36
Раскрытие информации	37
Права участников Компании	37
Распределение чистой прибыли	37
Общее собрание участников	38
Наблюдательный совет	38
Правление	44
Вознаграждение руководящих работников	47
Противодействие коррупции	47
Внутренний аудит	47
Служба комплаенс	48
Соблюдение нормативных требований	48
Информация о крупных сделках	48
Внешний аудит	49
<b>УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ</b>	<b>50</b>
Система управления рисками	51
Управление кредитным риском	54
Управление операционными рисками	55
Управление риском ликвидности	56
Управление процентным риском	56
Управление валютным риском	57
Обеспечение непрерывности деятельности	57
<b>УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ</b>	<b>58</b>
Управление человеческими ресурсами	59
Взаимодействие с заинтересованными сторонами	63
Охрана окружающей среды	63
Корпоративная социальная ответственность	65
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b>	<b>67</b>
Финансовая отчетность за 2022 год с заключением независимого аудитора	68
Глоссарий	100
Контактная информация	101



# ПОРТРЕТ КОМПАНИИ

- 9 Общая информация
- 10 История Компании
- 13 Линейка кредитных продуктов Компании
- 14 Организационная структура





# ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)» является крупнейшей МФО Казахстана и бесспорным флагманом казахстанского рынка микрокредитования в течение многих лет. Компания ориентирована на финансирование микро- и малого бизнеса преимущественно в сельской местности, а также женского предпринимательства.

КМФ была создана в 1997 году и изначально носила наименование «Казахстанский фонд кредитования общин». За 25 лет работы КМФ предоставила свои услуги 748 тыс. уникальных клиентов. Было выдано более 3,2 млн микрокредитов на сумму почти 1,5 трлн тенге.

КМФ имеет развитую филиальную сеть, включающую 14 филиалов и 114 отделений на территории Республики Казахстан. Филиалы находятся в городах: Алматы, Астана, Актобе, Караганда, Кокшетау, Костанай, Кызылорда, Павлодар, Семей, Талдыкорган, Тараз, Туркестан, Усть-Каменогорск и Шымкент. Компания получила международное признание как социально ориентированная и действующая в соответствии с принципами защиты клиента, что позволило ей наладить плодотворное сотрудничество с международными институтами развития и зарубежными финансовыми организациями. В число партнеров Компании входят IFC, EBRD, ОеЕВ, SIFEM, Proparco, ADB, EIB.

Компания сотрудничает с авторитетными зарубежными организациями, занятыми в сфере микрофинансирования: responsAbility, Triodos, Incofin, DWM, BlueOrchard, Symbiotics, Frankfurt School.

В то же время неоценимый вклад в развитие Компании внесли и казахстанские финансовые организации: Altyn Bank, «Народный Банк Казахстана», ForteBank, «Нурбанк», а также Фонд развития предпринимательства «Даму».



# ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

В 1996 году Агентство США по международному развитию (USAID) объявило конкурс на выделение средств для реализации проектов в сфере развития микрокредитования в Казахстане. Победителем конкурса стала международная неправительственная организация ACDI/VOCA со штаб-квартирой в г. Вашингтоне (США), получившая от USAID финансирование в размере 14 млн долл. для реализации своего проекта.

ACDI/VOCA стала учредителем некоммерческого корпоративного фонда «Казахстанский фонд кредитования общин» (КФКО), который начал свою деятельность 20 ноября 1997 года. Изначально КФКО выдавал краткосрочные микрокредиты на сумму от 7 500 тенге (примерно 100 долл. по курсу на конец 1997 года) без предоставления залога на основе групповой солидарной ответственности.

В марте 2003 года в Казахстане был принят Закон «О микрокредитных организациях»<sup>1</sup>, ставший базовым правовым актом, регулирующим микрофинансирование в Казахстане. Для приведения юридического статуса в соответствие с новыми регуляторными требованиями в 2004 году КФКО был перерегистрирован в микрокредитную организацию «Казахстанский Фонд Кредитования» (КФК), деятельность которой по-прежнему носила некоммерческий характер.

Дальнейшее развитие КФК, в том числе в части расширения возможностей для привлечения дополнительного долгового финансирования, требовало перехода к коммерческому формату деятельности. В ноябре 2006 года КФК основал дочернюю коммерческую организацию ТОО «МКО «KazMicroFinance», а в 2007 году КФК передал всю основную деятельность по микрокредитованию, кредитный портфель, основные средства и обязательства в ТОО «МКО «KazMicroFinance». В 2008 году по решению ACDI/VOCA КФК сменил название на «КМФ-Демеу».

В связи с принятием в ноябре 2012 года Закона «О микрофинансовых организациях»<sup>2</sup> 5 января 2015 года ТОО «МКО «KazMicroFinance» было перерегистрировано в органах юстиции и сменило название на ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)».

<sup>1</sup> Закон Республики Казахстан от 6 марта 2003 года № 392. Утратил силу Законом Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности».

<sup>2</sup> Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности».

# ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В ИСТОРИИ КМФ

- 1997** • Регистрация КФКО 20 ноября 1997 года и открытие отделения в г. Талдыкоргане. Выдача первых займов 21 жителю города
- 1998** • Количество клиентов КФКО выросло до 1 000 человек  
• Вышел в свет первый выпуск издания для клиентов «Искер»
- 1999** • Принятие первой трехлетней стратегии Компании, в которой были определены миссия и основные стратегические цели, а также зафиксировано решение о масштабировании деятельности КФК на территории Казахстана
- 2000** • Открыт филиал в г. Шымкенте
- 2001** • Открыт филиал в г. Алматы  
• Принята методика индивидуального микрокредитования
- 2002** • Компания отметила свое пятилетие. Количество клиентов достигло 4 487 человек, а ссудный портфель увеличился до 217,5 млн тенге  
• Принята методика микрокредитования на потребительские цели
- 2003** • Открыты филиалы в гг. Туркестан и Тараз, открыт первый офис в районном центре  
• Компания получила свой первый финансовый рейтинг от международного рейтингового агентства M-Crill (Индия) с присвоением наивысшей оценки
- 2004** • КФКО был преобразован в некоммерческую микрокредитную организацию «Казахстанский Фонд Кредитования»  
• Рейтинговое агентство M-Crill подтвердило рейтинг Компании
- 2005** • Открыт филиал в г. Астане  
• Принята методика микрокредитования сельхозпроизводителей
- 2006** • КФК создал дочернюю коммерческую организацию ТОО «МКО «KazMicroFinance». Все клиенты и сотрудники КФК были переведены в новую организацию  
• Открыты филиалы в гг. Костанай и Кызылорда  
• Информационная платформа Всемирного банка Mix Market присудила ТОО «МКО «KazMicroFinance» высшую оценку – «Пять бриллиантов». Согласно рэнкингу Mix Market, Компания заняла третье место по качеству кредитного портфеля среди ста лучших МФО мира
- 2007** • Американский финансово-экономический журнал Forbes включил ТОО «МКО «KazMicroFinance» в список 50 лучших МФО мира, где Компания заняла 37-ю строчку
- 2008** • По решению учредителя – некоммерческой корпорации ACDI/VOCA – КФК был преобразован в корпоративный фонд «КМФ-Демеу»
- 2009** • USAID признал ТОО «МКО «KazMicroFinance» лучшей организацией Казахстана в области экономики и удостоил Компанию награды «За эффективное управление и лидерство в расширении доступа к финансовым услугам для микропредпринимателей»  
• ТОО «МКО «KazMicroFinance» изменило свой корпоративный стиль: короткое лого «КМФ» стало использоваться как во внешнем, так и во внутреннем оформлении
- 2010** • Открыты филиалы в гг. Усть-Каменогорск, Кокшетау, Павлодар, Семей  
• Международная некоммерческая организация Center for Financial Inclusion признала Компанию лучшей МФО в рамках инициативы Smart Campaign («Разумная кампания») и удостоила ее награды «За успехи в защите прав клиента»
- 2011** • Открыт филиал в г. Актобе  
• Решением общего собрания учредителей Компании в 2011 году в ТОО «МКО «KazMicroFinance» был образован Наблюдательный совет, в состав которого вошли квалифицированные и опытные профессионалы
- 2012** • Компания отметила свое пятнадцатилетие: к ноябрю 2012 года кредитный портфель КМФ достиг 12 млрд тенге
- 2013** • Открыт филиал в г. Уральске  
• Компания совместно с корпоративным фондом «КМФ-Демеу» приступила к реализации проекта по повышению финансовой грамотности населения Казахстана. Инициатива предполагает раздачу бесплатных брошюр с уроками и проведение презентаций в офисах Компании для заемщиков. Уроки также доступны на казахском и русском языках на сайте фонда «КМФ-Демеу»
- 2014** • Открыт филиал в г. Петропавловске  
• Компания привлекла международные инвестиции в капитал в размере 13,6 млн долл. Участниками Компании стали крупнейшие международные фонды: responsAbility Management Company S.A., responsAbility SICAV (Lux), Triodos Custody B.V., TRIODOS SICAV II
- 2015** • Компания стала первой в Казахстане и 31-й в мире, получившей сертификат Smart Campaign, подтверждающий соответствие бизнес-процессов и политики Компании принципам социальной защиты клиентов  
• Международное рейтинговое агентство Microfinanza Rating присвоило КМФ социальный рейтинг с оценкой «А». КМФ стала первой компанией в Центральной Азии, получившей подобную оценку

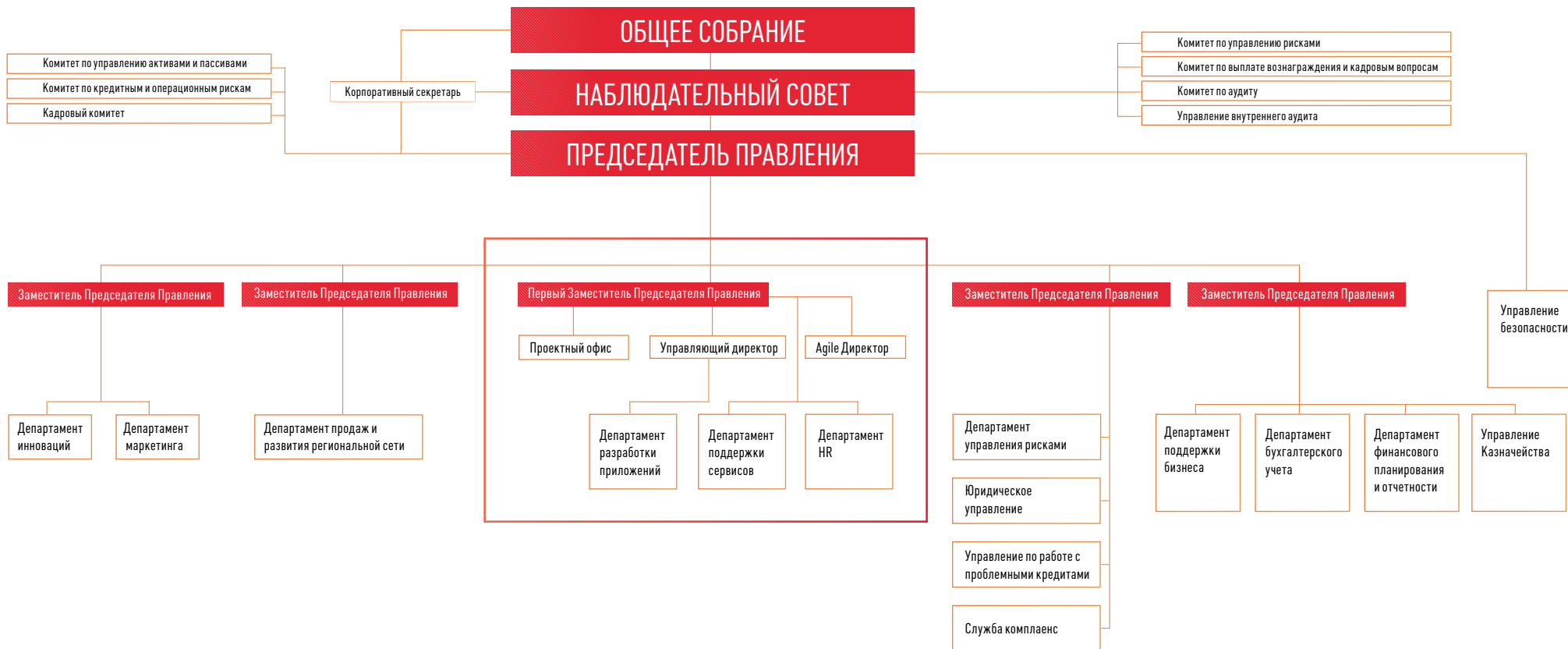
- 2016**
- В соответствии с изменениями в законодательстве Компания была перерегистрирована как МФО и стала носить наименование ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»
  - Компания начала сотрудничество с EBRD в рамках проекта «Женщины в бизнесе», предполагающего предоставление микрокредитов женщинам-предпринимателям
  - Компания начала сотрудничество с ФРП «Даму» по трем направлениям кредитования микропредпринимателей: прямое финансирование, предоставление средств под гарантию и предоставление средств как оператору государственных программ
- 2017**
- Международное рейтинговое агентство Microfinanza Rating повысило социальный рейтинг КМФ до «А+»
  - КМФ отметила свое двадцатилетие: кредитный портфель Компании превысил 80 млрд тенге, а количество заемщиков – 200 тыс. человек. За 20 лет своей деятельности Компания выдала в общей сложности 1,7 млн микрокредитов на сумму свыше 560 млрд тенге
  - КМФ выступила организатором первой в Казахстане международной конференции по финансовой грамотности населения
- 2018**
- Получен крупнейший в истории казахстанского сектора МФО синдицированный кредит в размере 44 млн долл. от Международной финансовой корпорации (IFC), являющейся членом группы Всемирного банка.
- 2019**
- КМФ получила первый синдицированный заем от EBRD в Казахстане в размере 50 млн долл. для финансирования микро-, малых и средних предприятий
  - КМФ стала финалистом престижной премии European Microfinance Award 2019, войдя в тройку лучших МФО в мире с проектом «Мобильный эксперт»
  - Рейтинг КМФ, по оценке Microfinanza Rating, «АА-». Компания стала первой МФО за пределами Латинской Америки, которой присвоена подобная оценка
- 2020**
- КМФ получила кредит от EBRD в размере 40 млн долл. в тенговом эквиваленте для поддержки казахстанских предпринимателей в условиях пандемии COVID-19
  - Запущено мобильное приложение для клиентов, количество пользователей которого к концу года превысило 150 тыс.
  - Разработана и успешно реализована программа поддержки заемщиков, охватившая десятки тысяч клиентов
  - КМФ получила награду от EBRD за успехи по внедрению и реализации проектов устойчивого развития в сфере гендерной и экономической интеграции
  - КМФ, получив кредитную линию на сумму 5 млн долл. в тенговом эквиваленте, стала первым казахстанским партнером EBRD в рамках программы «Зеленое финансирование экономики»

- 2021**
- Компания привлекла 10 млрд тенге на фондовом рынке, разместив два выпуска облигаций на KASE со ставкой купона 13% и двухлетним сроком обращения
  - Компания запустила программу автокредитования через партнерскую сеть автоцентров
  - Был запущен автоматизированный скоринг всех заявок от кредитных экспертов
  - Международное агентство Fitch Ratings присвоило Компании долгосрочный рейтинг дефолта эмитента «В+», прогноз «Стабильный»
- 2022**
- Запуск обновленного мобильного приложения «МФО КМФ»
  - КМФ и корпоративный фонд «КМФ-Демеу» инвестировали в капитал фонда «MOST Venture» 2 млн долл.
  - Открытие отделений в г. Аральск (Кызылординская область) и Урджар (ВКО), а также в Жетысайском районе Туркестанской области
  - Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента КМФ на уровне «В+» / прогноз «Стабильный»
  - Подписание договора с ADB о займе на сумму, эквивалентную 15 млн долл., с целью расширения доступа к кредитному финансированию микро-, малых и средних предприятий Казахстана
  - Заключение договора с EBRD о предоставлении займа в размере 25 млн долл. для кредитования субъектов МСБ, возглавляемых женщинами
  - Проведение агрофорума, посвященного 25-летию создания КМФ, в поселке Жанакорган Кызылординской области
  - Открытие смарт-офиса в г. Алматы
  - Выпуск книги «25 историй клиентов» в честь 25-летия Компании

# ЛИНЕЙКА КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ КОМПАНИИ

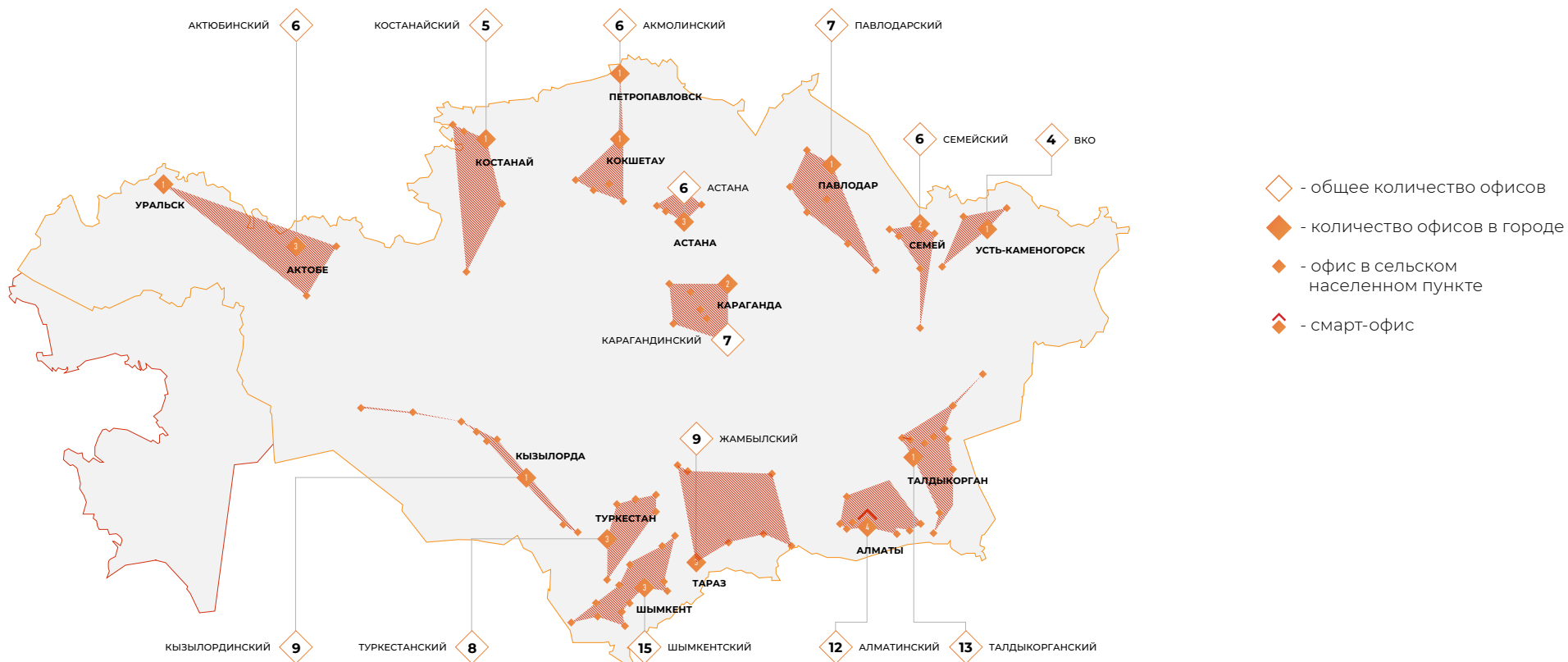
Продукт	 <b>КМФ Потребительский</b>	 <b>КМФ Бизнес</b>	 <b>КМФ Агро</b>	 <b>КМФ Достар</b>	 <b>КМФ ProMotor</b>	 <b>КМФ Авто</b>	 <b>КМФ Факторинг</b>
Краткое описание	Потребительский микрокредит на любые цели и для решения любых задач: ремонт, путешествие, приобретение автомобиля, оплата образования, крупные покупки	Микрокредит для субъектов бизнеса на приобретение основных средств, пополнение оборотных активов и рефинансирование имеющейся задолженности	Микрокредит для клиентов, занимающихся сельскохозяйственным бизнесом, на приобретение основных средств, пополнение оборотных активов и рефинансирование имеющейся задолженности	«Достар» – продукт, ориентированный на группу от 2 до 10 человек. Они несут солидарную ответственность друг перед другом по полученным микрокредитам	Микрокредиты для приобретения специальной техники	Микрокредиты на покупку автомобилей в сети партнеров	Факторинговая услуга клиентам Компании
Условия кредитования	<b>Сумма кредита:</b> до 10 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 3 до 60 месяцев	<b>Сумма кредита:</b> от 50 тыс. до 60 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 3 до 84 месяцев	<b>Сумма кредита:</b> от 50 тыс. до 60 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 21 дня до 84 мес.	<b>Сумма кредита:</b> до 6 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 3 до 60 мес.	<b>Сумма кредита:</b> от 5 до 60 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 12 до 84 месяцев <b>Первоначальный взнос:</b> не менее 20% от стоимости приобретаемой техники	<b>Сумма кредита:</b> от 300 тыс. до 10 млн тенге <b>Срок погашения:</b> от 3 до 84 мес.	<b>Сумма факторинга:</b> от 10 до 300 млн тенге <b>Срок факторинга:</b> от 7 до 120 дней

# ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА



# ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Услуги KMF доступны во всех регионах Казахстана. Компания имеет разветвленную филиальную сеть, включающую 14 филиалов и 114 офисов продаж по всей стране.





# 02

## КОРПОРАТИВНАЯ СТРАТЕГИЯ

- 17** Миссия и видение места Компании в отрасли
- 18** Корпоративные ценности КМФ
- 19** Приоритеты Компании в области устойчивого развития
- 21** Вклад КМФ в реализацию Целей ООН в области устойчивого развития
- 22** Стратегические направления деятельности
- 23** Цифровая трансформация бизнеса





# МИССИЯ И ВИДЕНИЕ МЕСТА КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ

## НАША МИССИЯ:

Лучшее  
микрофинансирование для  
вашего процветания.

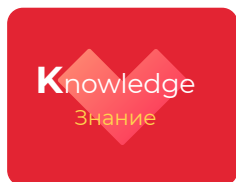
## НАШЕ ВИДЕНИЕ:

Лидер казахстанского рынка  
микрофинансирования; высокотехнологичная  
финансовая организация, предоставляющая  
услуги на уровне лучших мировых стандартов.

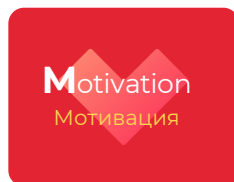
## Для реализации нашей миссии мы стремимся:

- достичь охвата всех целевых групп клиентов, включая представителей малого, микро- и агробизнеса;
- применять в своей деятельности лучшие практики микрофинансирования;
- расширить доступ к микрофинансовым услугам в сельской местности;
- развивать культуру предоставления микрофинансовых услуг;
- способствовать процветанию клиентов.

# КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ КМФ



- Уникальность
- Ответственность
- Качество



- Инновационность
- Развитие
- Гибкость



- Прозрачность
- Забота
- Доверие

За двадцать лет **ответственной** и **качественной** работы мы накопили **уникальный** опыт и знания. Это помогло нам стать лидером на рынке микрофинансирования. Но мы полагаемся не только на успехи прошлого. Неутолимая жажда новых знаний – важная движущая сила КМФ.

## УНИКАЛЬНОСТЬ

**Знание** нашего дела в сочетании с тем, что мы **понимаем**, ценим и развиваем индивидуальность каждого в команде, позволяет нам создавать уникальное и востребованное предложение на рынке.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Мы **знаем**, как много от нас зависит, и **осознаем**, что ответственность – фундамент долгосрочного успеха. Мы **понимаем**, что ответственны перед:

- нашими клиентами и партнерами;
- нашей командой;
- нашим городом, регионом, страной.

## КАЧЕСТВО

Мы **применяем лучшие международные практики** микрофинансирования. Мы **понимаем** критерии высокого качества и стремимся максимально им соответствовать в каждом действии.

Мы мотивируем клиентов, ведь наш сервис направлен на их **развитие**. Наши **инновационные** продукты делают рабочие процессы более **гибкими**, удобными и эффективными. А успех наших клиентов мотивирует всю нашу команду.

## ИННОВАЦИОННОСТЬ

Нас **вдохновляет** новое. Мы постоянно в поиске свежих, смелых, более продуктивных решений, инструментов, технологий.

## РАЗВИТИЕ

Мы **нацелены** на постоянное развитие бизнеса, наших продуктов, наших клиентов. Мы не стоим на месте. Мы искренне верим, что постоянное развитие – это залог нашего успеха. Мы **энергичны** и продуктивны, потому что наше развитие влияет на благополучие наших клиентов и наших сотрудников.

## ГИБКОСТЬ

Мы открыты переменам. Мы **не опускаем руки** перед непредсказуемостью. Мы всегда готовы проявить гибкость, **попробовать снова и снова**, посмотреть на задачу под другим углом, увидеть новые возможности, измениться и достичь успеха.

Мы помогаем нашим клиентам и сотрудникам обрести свободу в достижении целей. Финансовая свобода строится на принципах **прозрачности** и взаимного **доверия**. А по-настоящему прочное доверие основывается не только на сухих деловых договоренностях, но и на заботливом отношении.

## ПРОЗРАЧНОСТЬ

Все, что мы делаем, – честно, открыто и прозрачно. Нам нечего скрывать. Это дает нам уверенность и **свободу** от негативных эмоций.

## ЗАБОТА

Искренне заботясь о наших клиентах и персонале, мы помогаем им чувствовать себя комфортно и **свободно**. Забота о клиентах обязательно включает в себя индивидуальный подход к каждому, веру в их успех.

## ДОВЕРИЕ

Мы доверяем людям. Верим в тех, в кого не верят другие финансовые организации. Потому что мы **свободны** от стереотипов. Мы уверены, что у каждого есть еще один шанс, каждый может стать лучше.

# ПРИОРИТЕТЫ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

КМФ в полной мере осознает, что ее деятельность оказывает ощутимое влияние на экономику и социальное развитие регионов присутствия. Стратегия развития Компании формируется с учетом того, что она разделяет ответственность за благополучие населенных пунктов и местностей, где проживают ее клиенты. В связи с этим Компания в своей деятельности стремится учитывать все три компонента устойчивого развития: экологический, социальный и компонент корпоративного управления.

# ESG

## ПРИОРИТЕТЫ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

### Корпоративная социальная ответственность

Деятельность Компании направлена на экономическое и социальное развитие страны и ее регионов. Наши микрокредиты стимулируют развитие МСБ и создание рабочих мест в населенных пунктах, где проживают наши клиенты. КМФ участвует во многих социально ориентированных программах, расширяющих доступ к заемному финансированию для сельских жителей и женщин. Компания реализует собственные благотворительные инициативы в сфере поддержки уязвимых слоев населения, развития детского спорта, поддержки культуры и т. д.

### Охрана окружающей среды

Деятельность Компании не оказывает прямого воздействия на состояние окружающей среды, однако мы занимаем активную позицию в вопросах экологического благополучия. Мы принимаем активное участие в государственных и частных экологических инициативах, наши сотрудники готовы на личном примере продемонстрировать готовность заботиться о природе и экологическом благополучии.

### Интересы инвесторов

Мы заботимся о реализации финансовых и иных интересов наших инвесторов и неукоснительно выполняем все взятые на себя обязательства. Компания стремится быть прозрачной для инвесторов и обеспечивать для них доступ ко всей необходимой информации о ее финансовых и операционных показателях.

### Интересы клиентов

Мы стремимся к процветанию наших клиентов и с этой целью заботимся о комфортном доступе к нашим услугам и максимально выгодных прозрачных условиях предоставления наших микрокредитов. Клиенты, оказавшиеся в тяжелой ситуации в силу независящих от них обстоятельств, всегда могут рассчитывать на поддержку со стороны Компании.

### Забота о персонале

Мы придерживаемся прозрачной политики найма и карьерного продвижения сотрудников, стремимся обеспечить наших сотрудников достойной заработной платой и социальными гарантиями. Уровень вознаграждения и карьерный рост каждого сотрудника КМФ зависят от его производительности и вклада в достижение целей, поставленных руководством. Компания также уделяет внимание созданию оптимальных условий труда и поддержанию благоприятного психологического климата в коллективе.





# ВКЛАД КМФ В РЕАЛИЗАЦИЮ ЦЕЛЕЙ ООН В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

КМФ полностью разделяет цели и задачи Глобальной повестки ООН в области устойчивого развития, закрепленные в резолюции Генеральной ассамблеи ООН 70/1 от 15 сентября 2015 года «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года». При этом в рамках своей непосредственной деятельности Компания вносит прямой вклад в реализацию 6 из 17 целей посредством предоставления микрокредитов определенным категориям населения и ММСП, проведение благотворительных и социальных акций и через реализацию кадровой политики.

## ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ГЛОБАЛЬНОЙ ПОВЕСТКИ ООН, НАИБОЛЕЕ АКТУАЛЬНЫЕ ДЛЯ КМФ



### Цель 1. Повсеместная ликвидация нищеты во всех ее формах

1.4. К 2030 году обеспечить, чтобы все мужчины и женщины, особенно малоимущие и уязвимые, имели равные права на экономические ресурсы, а также доступ к базовым услугам, владению и распоряжению землей и другими формами собственности, наследуемому имуществу, природным ресурсам, соответствующим новым технологиям и финансовым услугам, включая микрофинансирование.



### Цель 8: Содействие поступательному, всеохватному и устойчивому экономическому росту, полной и производительной занятости и достойной работе для всех

8.3. Содействовать проведению ориентированной на развитие политики, которая способствует производительной деятельности, созданию достойных рабочих мест, предпринимательству, творчеству и инновационной деятельности, и поощрять официальное признание и развитие микро-, малых и средних предприятий, в том числе посредством предоставления им доступа к финансовым услугам.

8.10. Укреплять способность национальных финансовых учреждений поощрять и расширять доступ к банковским, страховым и финансовым услугам для всех.



### Цель 2. Ликвидация голода, обеспечение продовольственной безопасности и улучшение питания и содействие устойчивому развитию сельского хозяйства

2.3. К 2030 году удвоить продуктивность сельского хозяйства и доходы мелких производителей продовольствия, в частности женщин, представителей коренных народов, фермерских семейных хозяйств, скотоводов и рыбаков, в том числе посредством обеспечения гарантированного и равного доступа к земле, другим производственным ресурсам и факторам сельскохозяйственного производства, знаниям, финансовым услугам, рынкам и возможностям для увеличения добавленной стоимости и занятости в несельскохозяйственных секторах.



### Цель 9: Создание стойкой инфраструктуры, содействие всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям

9.3. Расширять доступ мелких промышленных и прочих предприятий, особенно в развивающихся странах, к финансовым услугам, в том числе к недорогим кредитам, и усиливать их интеграцию в производственно-сбытовые цепочки и рынки.



### Цель 5: Обеспечение гендерного равенства и расширение прав и возможностей всех женщин и девочек

5.5. Обеспечить всестороннее и реальное участие женщин и равные для них возможности для лидерства на всех уровнях принятия решений в политической, экономической и общественной жизни.

5.b. Активнее использовать высокоэффективные технологии, в частности информационно-коммуникационные технологии, для содействия расширению прав и возможностей женщин.

5.c. Принимать и совершенствовать разумные стратегии и обязательные для соблюдения законы в целях поощрения гендерного равенства и расширения прав и возможностей всех женщин и девочек на всех уровнях.



### Цель 12: Обеспечение перехода к рациональным моделям потребления и производства

12.2. К 2030 году добиться рационального освоения и эффективного использования природных ресурсов.

12.5. К 2030 году существенно уменьшить объем отходов путем принятия мер по предотвращению их образования, их сокращению, переработке и повторному использованию.

# СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КМФ проводит постоянную работу по улучшению качества сервиса, расширению своей продуктовой линейки и развитию каналов коммуникаций с клиентами.



<p><b>СИСТЕМА ПЕРВОКЛАССНОГО СЕРВИСА</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дальнейшая оптимизация процедур выдачи и погашения кредитов;</li> <li>• Разработка комплексной системы оценки удовлетворенности клиента;</li> <li>• Внедрение системы KPI по сервису для Персональных менеджеров;</li> <li>• Внедрение сервисной матрицы обучения для всех сотрудников.</li> </ul>
<p><b>РАЗВИТИЕ БЕЗНАЛИЧНЫХ УСЛУГ</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Увеличение доли выдачи кредитов в безналичной форме в 2023 году до 19% от общего объема кредитования;</li> <li>• Увеличение доли безналичного погашения в безналичной форме в 2023 году до 35%.</li> </ul>
<p><b>АВТОМАТИЗИРОВАННЫЙ ПРИЕМ ПЛАТЕЖЕЙ</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Развитие новой концепции офиса с зоной самообслуживания, открытие смарт-офисов;</li> <li>• Увеличение количества терминалов, принимающих платежи от клиентов КМФ.</li> </ul>
<p><b>ЕДИНОЕ ОКНО ДЛЯ НЕГОЛОСОВОГО КАНАЛА</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Объединение чат-ботов на базе платформ Livetex и Chat2desk с созданием единого окна обслуживания клиентов;</li> <li>• Приобретение бизнес-аккаунта WhatsApp для увеличения эффективности обслуживания;</li> <li>• Разработка и внедрение системы метрик для сбора информации о состоянии негосогового канала обслуживания;</li> <li>• Довести долю обработки обращений клиентов через негосоговый канал до минимального уровня в 25% от общего количества обращений.</li> </ul>
<p><b>НОВЫЕ ЦИФРОВЫЕ ПРОДУКТЫ</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Товарные микрокредиты, предоставляемые в режиме онлайн (через веб-интерфейс либо мобильное приложение) с применением автоматизированного скоринга;</li> <li>• Пакетные продажи в рамках программ автокредитования, включающие дополнительные продукты (автострахование, карты дорожной помощи и т. п.);</li> <li>• Специализированные цифровые продукты для ТОО и ИП;</li> <li>• Цифровые залоговые микрокредиты.</li> </ul>
<p><b>НОВЫЕ ПРОДУКТЫ ДЛЯ ОФЛАЙН</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Беззалоговый микрокредит на потребительские цели «Финансовая защита»;</li> <li>• Краткосрочный микрокредит со страхованием «Сезон»;</li> <li>• Микрокредит под залог недвижимости без подтверждения доходов;</li> <li>• Продукты «Перезагрузка» для рефинансирования микрокредитов действующих клиентов.</li> </ul>
<p><b>ДИСТАНЦИОННЫЕ ПРОДАЖИ</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Развитие телемаркетинга (прямые продажи продуктов по телефону), включая «холодные» звонки;</li> <li>• Увеличение эффективности продаж «на входящей линии»;</li> <li>• Продажи дополнительных услуг при проведении сервисных звонков действующим клиентам;</li> <li>• СМС-рассылки с предложением услуг;</li> <li>• Автоматические звонки с использованием «роботов»;</li> <li>• Онлайн-андеррайтинг кредитных заявок;</li> <li>• Рассмотрение заявки в режиме видеозвонка с идентификацией клиента, его бизнеса, доходов.</li> </ul>



# ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БИЗНЕСА

KMF осознает, что сохранение лидирующей позиции на рынке и дальнейшее полноценное развитие бизнеса невозможны без внедрения передовых цифровых технологий. Компания ведет постоянную работу по автоматизации всех бизнес-процессов, включая рассмотрение заявок клиентов и принятие решений о выдаче микрокредитов, и по развитию цифровых каналов коммуникаций с клиентами.



ОБЛАСТЬ ЦИФРОВИЗАЦИИ	ОЖИДАЕМЫЙ ЭФФЕКТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ
<p><b>Создание автоматизированного центра принятия решений (АЦПР)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Существенное сокращение среднего срока рассмотрения заявок клиентов;</li> <li>• Сокращение внесения изменений в автоматизированную систему, связанных с изменением условий кредитования;</li> <li>• Управление потоком кредитных заявок в рамках одного продукта;</li> <li>• Автоматизация процесса докредитной верификации информации о заемщике.</li> </ul>
<p><b>Внедрение системы управления бизнес-процессами на основе программного продукта Business Studio</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Создание электронного репозитория бизнес-процессов с описанием всех бизнес-процессов и процедур;</li> <li>• Применение визуальной утилиты для разработки бизнес-процессов;</li> <li>• Оптимизация бизнес-процессов;</li> <li>• Интеграция информационных систем Компании в рамках бизнес-процессов;</li> <li>• Гибкое управление процедурами выдачи кредитов;</li> <li>• Мониторинг бизнес-процессов и их оптимизация.</li> </ul>
<p><b>Развитие автоматизированной системы управления человеческим капиталом</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Интеграция программных продуктов WebSoft HCM и E-staff;</li> <li>• Автоматизация оценки уровня компетенции сотрудников;</li> <li>• Автоматизация оценки эффективности работы сотрудников;</li> <li>• Автоматизация ряда процедур отбора и найма персонала;</li> <li>• Администрирование процесса обучения и проверки профессиональных знаний;</li> <li>• Создание электронных учебных курсов и тестов в рамках внутрикорпоративной образовательной программы;</li> <li>• Проведение обучения и тестирования сотрудников Компании в режиме онлайн;</li> <li>• Анализ эффективности обучения и оправданности расходов на него.</li> </ul>





# ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА О РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

# 03

- 25 Макроэкономические условия
- 27 Состояние рынка микрокредитования
- 29 Операционные показатели
- 31 Финансовые результаты
- 34 Выполнение пруденциальных нормативов

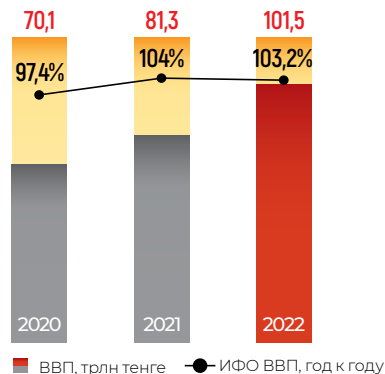




# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

## Динамика ВВП

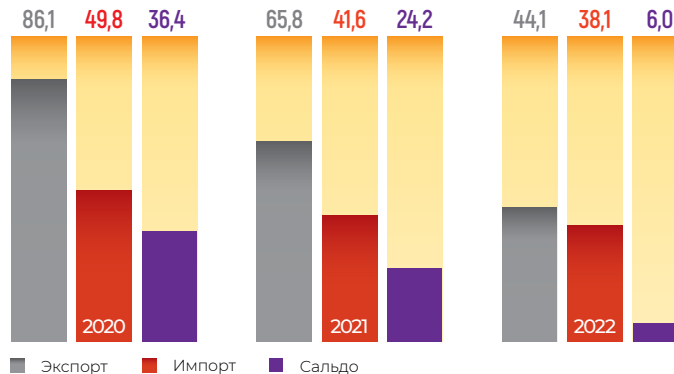
трлн тенге за период



Источник: БНС АСПИР РК.

## Экспорт и импорт товаров

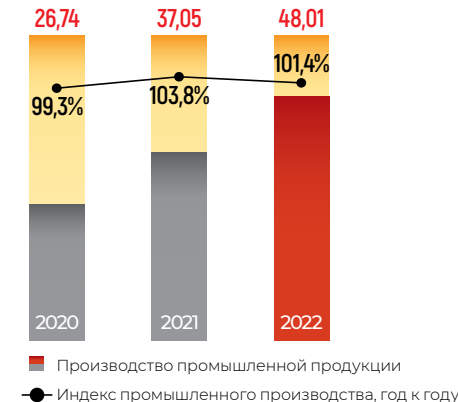
млрд долл. за период



Источник: НБ РК.

## Объем промышленного производства

трлн тенге за период



Источник: БНС АСПИР РК.

ВВП Казахстана в номинальном выражении в 2022 году составил 101,5 трлн тенге, что на 24,9% выше уровня предыдущего года. В то же время рост номинального ВВП был обусловлен преимущественно инфляционными процессами и ростом цен на сырьевые товары: рост ВВП в реальном выражении снизился с 4,0% в 2021 году до 3,2% в 2022 году.

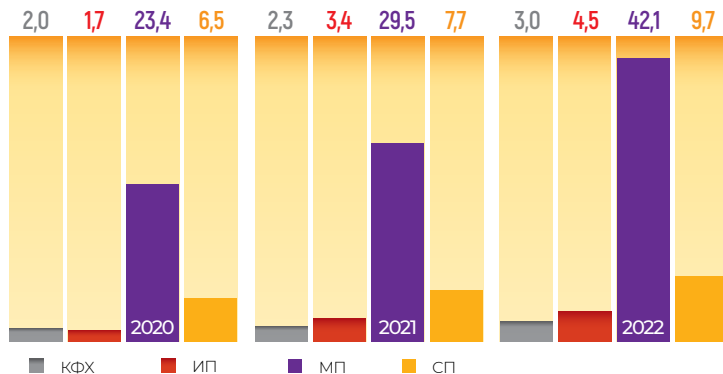
В отраслевом разрезе по темпам роста лидируют сельское хозяйство (+9,1%), строительство (+9,4%) и связь (+8,0%). В то же время объем продукции горнодобывающей промышленности в реальном выражении снизился на 1,0%.

Объем казахстанского экспорта вырос с 65,8 до 86,1 млрд долл., преимущественно вследствие роста мировых цен на энергоносители на фоне антироссийских санкций. Импорт вырос на 8,9 млрд долл. и составил 49,8 млрд долл. Положительное сальдо торгового баланса Казахстана выросло с 24,2 до 36,4 млрд долл., преимущественно вследствие существенного увеличения объемов экспорта при менее выраженном росте импорта.

Объем производства промышленной продукции в ценовом выражении вырос на 29,6% и составил 48,01 трлн тенге, что выше уровня 2021 года на 29,6%. В то же время рост производства в реальном выражении снизился по сравнению с предыдущим годом на 2,4 п.п. и составил всего 1,4%. Снижение темпов роста в натуральном выражении обусловлено снижением объемов добычи природных ископаемых, в том числе сырой нефти (-1,9%), природного газа (-1%), угля (-0,7%) и железных руд (-20,6%).

### Выпуск продукции предприятиями МСБ

трлн тенге за период

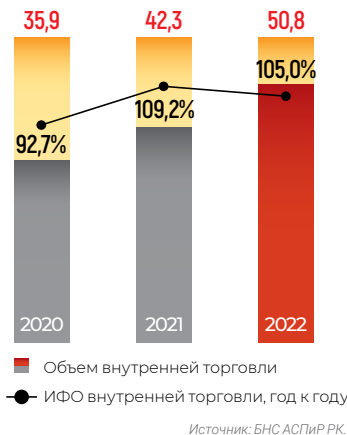


Источник: БНС АСПИР РК.

Выпуск продукции субъектами МСБ вырос на 38,2% и составил 59,2 трлн тенге, из которых 42,1 трлн приходится на малые предприятия в форме юридических лиц. Объем выпуска средних предприятий вырос на 26,3%, малых предприятий – на 42,8%, индивидуальных предпринимателей – на 31,2%, крестьянско-фермерских хозяйств – на 29,4%. Доля МСБ в ВВП составила порядка 35%.

### Внутренняя торговля

трлн тенге за период

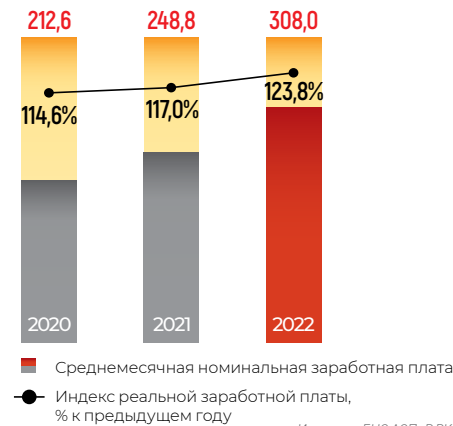


Источник: БНС АСПИР РК.

Совокупный объем оптовой и розничной внутренней торговли вырос с 42,3 трлн тенге в 2021 году до 50,8 трлн тенге в 2022 году. В то же время ИФО внутренней торговли снизился со 109,2% в 2021 году до 105,0% в 2022 году. В то же время высокие значения ИФО в 2021 году были обусловлены «эффектом отложенного спроса», действие которого к 2022 году сошло на нет.

### Среднемесячная номинальная заработная плата

тыс. тенге



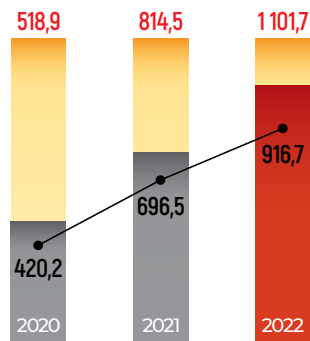
Источник: БНС АСПИР РК.

Среднемесячная заработная плата выросла с 248,8 тыс. тенге в 2021 году до 308,0 тыс. тенге в 2022 году. Реальный рост средней заработной платы составил 23,8%, при этом показатель вырос по сравнению с 2021 годом на 6,8 п.п.

# СОСТОЯНИЕ РЫНКА МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ

## Активы и ссудный портфель МФО

млрд тенге на конец периода

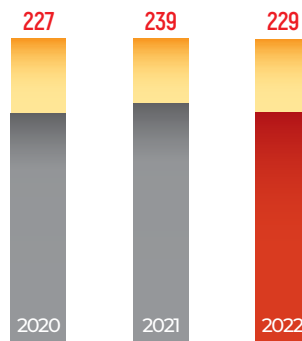


■ Активы  
● Кредитный портфель (нетто)

Источник: НБ РК.

## Количество действующих МФО

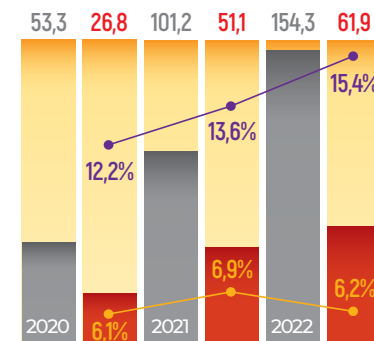
ед. на конец периода



Источник: НБ РК.

## Качество ссудного портфеля МФО

млрд тенге на конец периода



■ Займы с просрочкой  
■ Неработающие займы (NPL 90+)  
● Доля займов с просрочкой в кредитном портфеле  
● Доля NPL 90+ в кредитном портфеле

Источник: НБ РК.

В условиях растущего спроса на кредитные ресурсы со стороны населения казахстанский рынок микрокредитования демонстрирует стабильный рост. По итогам 2022 года совокупный кредитный портфель МФО (нетто) вырос по сравнению с 2021 годом на 31,8% и составил 916,7 млрд тенге. Совокупные активы МФО увеличились на 35,3% и превысили 1,1 трлн тенге.

По данным НБ РК, количество действующих МФО в 2022 году снизилось с 239 до 229. При этом в течение года было закрыто 32 и открыто 22 МФО. Снижение количества МФО является следствием ухода слабых игроков с рынка на фоне экономических шоков и относительно высокого уровня конкуренции, в т.ч. с некоторыми банками, которые стремятся расширить свою клиентскую базу за счет заемщиков МФО.

Совокупный объем микрокредитов с просрочкой платежей вырос в 2022 году со 101,2 до 154,3 млрд тенге, а их доля в совокупном кредитном портфеле МФО – с 13,6 до 15,4%. Объем неработающих займов (NPL 90+), т.е. займов с просрочкой платежей свыше 90 дней, вырос в абсолютном выражении с 51,1 до 61,9 млрд тенге, однако их доля в кредитном портфеле снизилась с 6,9 до 6,2%.

По итогам 2022 года незначительно снизилась степень концентрации рынка МФО. Доля активов трех крупнейших МФО в совокупных активах сектора уменьшилась с 50,9 до 49,6%, а доля пяти крупнейших компаний – с 62,4 до 61,0%. При этом несколько изменился перечень лидирующих по размеру активов организаций: ТОО «МФО «MyCar Finance» потеснило ТОО «МФО «Тойота Финаншл Сервисез Казахстан» со второй строчки на третью, а ТОО МФО «TAS FINANCE GROUP» переместилось с пятой строчки на шестую, уступив место ТОО «МФО «Шинхан Финанс». Первую и четвертую позицию в рейтинге по размеру активов неизменно занимают КМФ и ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс» (торговая марка Solva).



#### ПЯТЬ КРУПНЕЙШИХ МФО КАЗАХСТАНА ПО СОСТОЯНИЮ НА КОНЕЦ 2022 ГОДА

	АКТИВЫ, МЛРД ТЕНГЕ	ДОЛЯ В СОВОКУПНЫХ АКТИВАХ
ТОО «МФО «КМФ (КМФ)»	233,6	21,2%
ТОО «МФО «MyCar Finance»	160,1	14,5%
ТОО «МФО «Тойота Финаншл Сервисез Казахстан»	153,2	13,9%
ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»	85,8	7,8%
ТОО «МФО «Шинхан Финанс»	39,7	3,6%
<b>Пять крупнейших МФО</b>	<b>672,4</b>	<b>61,0%</b>
<b>Все МФО</b>	<b>1101,5</b>	<b>100,0%</b>

Источник: НБ РК.

## Основные тенденции рынка микрокредитования в 2022 году

МФО расширяют свои продуктовые линейки в связи расширением перечня разрешенных законодательно видов деятельности. В частности, МФО стали выступать в качестве агентов эмитента электронных денег, страховых и платежных агентов, осуществлять факторинговые и форфейтинговые операции, выпускать облигации.

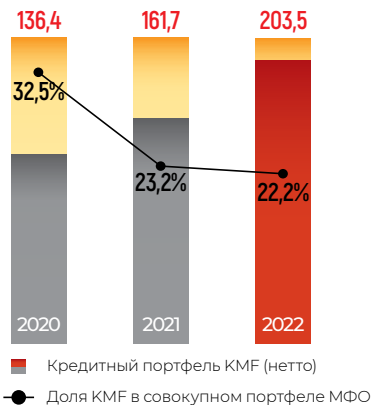
На динамику совокупного объема выдаваемых микрозаймов серьезное влияние оказывало состояние сегмента POS (т.е. потребительских микрозаймов, выдаваемых в ме-

сте покупки), в котором наблюдалась высокая волатильность объемов выдачи. Так, объемы выдачи существенно падали в первом полугодии, после чего продемонстрировали в третьем квартале рост на 88%, за которым вновь последовало снижение по итогам четвертого квартала.

Компании уделяют все больше внимания цифровому формату предоставления услуг. По-видимому, участники рынка будут наращивать объемы инвестиций в развитие онлайн-рынка и цифровизацию бизнеса.

# ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

## Кредитный портфель и доля на рынке млрд тенге на конец периода



Источник: КМФ, НБ РК.

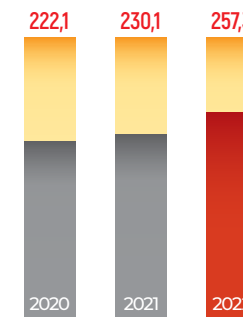
## Структура кредитного портфеля по направлениям кредитования на конец периода



## Количество выданных кредитов в тыс., на конец периода



## Количество активных клиентов в тыс., на конец периода



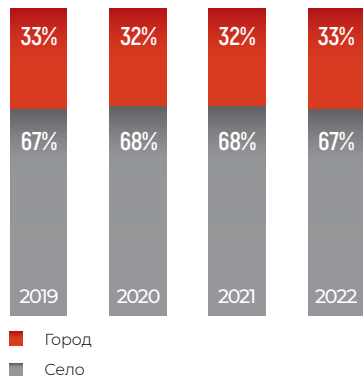
По итогам 2022 года портфель микрокредитов КМФ вырос на 25,8% и достиг 203,5 млрд тенге. Компания сохраняет лидирующую позицию в сегменте по размеру кредитного портфеля, доля которого в совокупном кредитном портфеле казахстанских МФО составила на конец 2022 года 22,2%. Некоторое снижение рыночной доли КМФ обусловлено ее относительно более консервативной политикой в сравнении с другими МФО: Компания поддерживает сбалансированный риск-профиль и не проводит агрессивной кредитной экспансии.

В структуре кредитного портфеля доля потребительского кредитования сохраняется в коридоре 9-10%. Приоритетным остается кредитование Бизнес-целей. Все изменения в структуре портфеля соответствуют стратегическим целям Компании

Количество активных клиентов КМФ выросло за 2022 год на 27 тысяч. За отчетный год было выдано в общей сложности 333,2 тыс. микрокредитов, что на 47,2 тыс. превосходит результат 2021 года. Положительная динамика выдач, обусловлена востребованностью продуктов КМФ и построением процессов, направленных на увеличение эффективности и продуктивности сотрудников.

### Структура клиентской базы в разбивке по местности проживания / осуществления деятельности

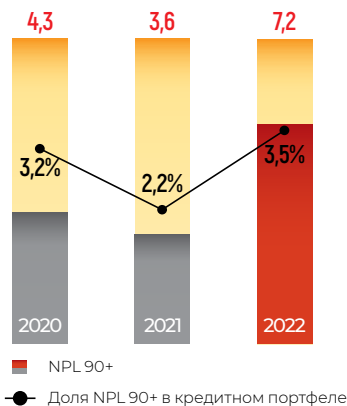
на конец периода



Структура клиентской базы в разбивке по местности проживания / осуществления деятельности в течение последних лет остается стабильной. Охват сельской местности также является одним из приоритетов Компании. Более половины клиентской базы представлено жителями сельской местности.

### Займы с просрочкой платежей свыше 90 дней

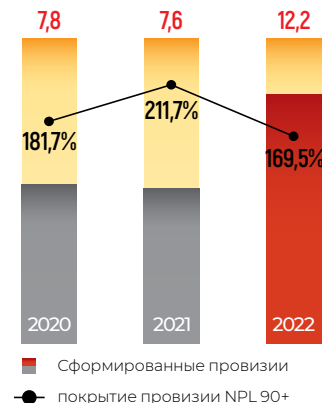
млрд тенге на конец периода



В силу снижения кредитоспособности некоторых заемщиков на фоне экономической неопределенности совокупный объем NPL 90+ вырос с 3,6 млрд тенге на конец 2021 года до 7,2 млрд тенге на конец 2022 года. Влияние внешних факторов на снижение кредитоспособности отдельных категорий клиентов КМФ, было нивелировано своевременными мерами поддержки клиентов. В результате, Компании удалось удержать NPL 90+ на уровне 3,5%. В сравнении, по рынку МФО этот показатель составил 6,2%.

### Уровень провизирования

млрд тенге на конец периода



Компания ответственно подходит к оценке рисков своих активов. Методика начисления резерва на обесценение актива полностью соответствует стандарту МСФО 9 и подтверждена международной аудиторской компанией EY.

Уровень покрытия NPL 90+ резервами сохраняется на высоком уровне - 170%.

# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Несмотря на ухудшение геополитической и макроэкономической среды, в динамике активов Компании отмечается стабильный рост. Основным драйвером роста активов является рост кредитного портфеля. На отчетную дату активы составили 234 млрд тенге, годовой прирост на 51 млрд тенге, или на 28%.

В условиях инфляционного давления и ухудшения экономической ситуации Компании удалось обеспечить значительный рост портфеля на 44 млрд тенге, или на 27%. Своевременные меры поддержки клиентов в 2022 году позволили смягчить влияние этих факторов на клиентскую базу КМФ.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, породившая удорожание стоимости привлечения, оказала существенное влияние на чистую прибыль, при этом удалось удержать рентабельность активов ROA на уровне 6,1%.

Обязательства Компании составили 181 млрд тенге, рост с начала года на 41 млрд тенге, или на 29%.

В структуре обязательств, доля портфеля привлеченных займов на отчетную дату составила 90%, увеличившись на 2 п.п. с начала года.

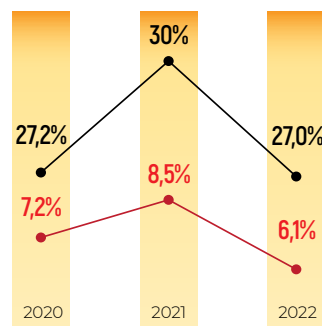
Отношение обязательств к активам на отчетную дату года составило 77,6%, увеличившись с начала года на 0,8 п.п.

Собственный капитал Компании вырос с 42,5 до 52,3 млрд тенге, преимущественно за счет роста нераспределенной прибыли на балансе, которая увеличилась с 26,7 до 36,7 млрд тенге.

## СТРУКТУРА БАЛАНСА, МЛРД ТЕНГЕ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	2022	ИЗМ. 2022/2021
<b>Активы</b>	<b>154,3</b>	<b>182,9</b>	<b>233,6</b>	<b>+27,7%</b>
в т.ч. кредиты клиентам	136,3	161,8	203,5	+25,8%
<b>Обязательства</b>	<b>106,8</b>	<b>140,5</b>	<b>181,3</b>	<b>+29,0%</b>
в т.ч. средства кредитных организаций	101,8	123,9	163,7	+32,2%
<b>Собственный капитал</b>	<b>47,5</b>	<b>42,5</b>	<b>52,3</b>	<b>+23,2%</b>
в т.ч. нераспределенная прибыль	32,1	26,7	36,7	+37,3%

## Динамика показателей рентабельности



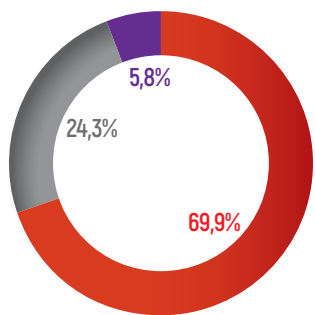
● ROA  
● ROE

По итогам 2022 года рентабельность капитала ROE составила 27%.

Капитал вырос на 10 млрд тенге, или на 23%.

Коэффициент достаточности капитала составил 21,2%, что более чем в 2 раза выше пруденциальных требований регулятора.

**Структура обязательств\* КМФ  
в разбивке по источникам  
привлечения**  
на конец 2022 года



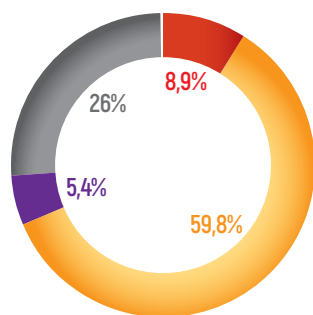
- Зарубежное финансирование
- Местное финансирование
- Выпущенные облигации

\* За исключением обязательств по договорам аренды и строки «Прочие обязательства».

Несмотря на ухудшение ситуации на рынке фондирования, Компания обеспечила рост бизнеса за счет надежных источников финансирования в лице международных финансовых институтов и местных банков.

Еще одним источником фондирования являются выпущенные долговые инструменты с долей 6% в общем портфеле заимствований.

**Структура внешних обязательств КМФ  
в разрезе стран**  
на конец 2022 года



- Великобритания
- Люксембург
- США
- Нидерланды, Франция, Австрия, Германия, Швейцария, Филиппины

Совокупный объем обязательств Компании перед внешним кредиторами составил на конец 2022 года 119,5 млрд тенге. 59,8% этой суммы приходятся на средства, привлеченные в Люксембурге, 8,9% – в Великобритании, 5,4% – в США, 26,0% – в других странах.

Ввиду волатильности курсов иностранных валют Компания вынужденно минимизировала риски путем хеджирования валютных займов, что привело к росту стоимости фондирования. Кроме того, по итогам года получен существенный убыток от переоценки валютных статей в размере 1,4 млрд тенге.



## ДОХОДЫ И РАСХОДЫ, МЛРД ТЕНГЕ ЗА ПЕРИОД

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	2022	ИЗМ. 2022/2021
<b>Процентные доходы</b>	<b>49,8</b>	<b>54,6</b>	<b>71,4</b>	<b>+30,9%</b>
в т.ч. вознаграждение по микрокредитам	48,8	53,7	70,1	+30,5%
<b>Процентные расходы:</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(20,1)</b>	<b>+21,7%</b>
в т.ч. расходы по займам	(17,2)	(16,1)	(18,6)	+15,6%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>32,5</b>	<b>38,0</b>	<b>51,3</b>	<b>+34,9%</b>
<b>Операционные расходы, в т.ч.:</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(23,2)</b>	<b>+26,2%</b>
расходы на персонал	(9,2)	(12,9)	(15,9)	+22,8%
амортизация	(1,1)	(1,1)	(1,3)	+16,5%
налоги (кроме КПН)	(0,2)	(0,2)	(0,3)	+92,0%
Расходы на формирование провизий	(4,2)	(1,2)	(5,4)	рост в 4,6 раза
<b>Операционная прибыль (убыток)</b>	<b>15,2</b>	<b>18,5</b>	<b>22,7</b>	<b>+23,2%</b>
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>рост в 6,4 раза</b>
Чистая прибыль/убыток по операциям с финансовыми активами	0,12	(0,6)	(4,8)	рост в 6,8 раза
Чистая прибыль/ (убыток) от курсовой разницы	(0,9)	(0,2)	(1,4)	рост в 7 раз
Прочие доходы	0,14	0,06	0,11	+67,4%
Прочие расходы	(0,1)	(0,1)	(0,0)	-86,0%
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>14,9</b>	<b>17,5</b>	<b>16,6</b>	<b>-5,0%</b>
Корпоративный подоходный налог	(3,8)	(3,5)	(3,6)	+2,6%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>11,1</b>	<b>14,0</b>	<b>13,1</b>	<b>-6,9%</b>

В условиях ухудшения макроэкономической среды Компания показала результат по чистой прибыли в 13 млрд тенге, или 15% всего сектора МФО в Казахстане.

Это стало возможным благодаря своевременным мерам реагирования, таким как:

- выстраивание оптимального взаимодействия с кредиторами в части привлечения;
- поддержка клиентов в части предоставления инструментов для сохранения финансовой стабильности;
- усовершенствование процессов, направленных на увеличение эффективности и продуктивности сотрудников;
- проведение мероприятий, направленных на увеличение продаж.

# ВЫПОЛНЕНИЕ ПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ

В течение отчетного года Компания соблюдала все установленные законодательством требования в отношении капитала. Показатель достаточности капитала по итогам 2022 года составил 21,2%, что заметно превышает минимальный уровень, установленный Национальным Банком РК. Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности.

Нормативы риска на одного заемщика (k2) и максимального лимита совокупных обязательств (k3) также выполнялись с существенным запасом, что свидетельствует о стабильности и устойчивости финансового состояния Компании.

## ВЫПОЛНЕНИЕ ПРУДЕНЦИАЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ КОМПАНИЕЙ В 2022 ГОДУ

Наименование норматива	Нормативное значение	1 января 2022	1 апреля 2022	1 июля 2022	1 октября 2022	1 января 2023
Оплаченный уставный капитал	≥ 50 млн тенге	14,4 млрд тенге	14,4 млрд тенге	14,4 млрд тенге	14,4 млрд тенге	14,4 млрд тенге
Расчетный собственный капитал	≥ 50 млн тенге	42,5 млрд тенге	46,5 млрд тенге	50,6 млрд тенге	51,6 млрд тенге	52,3 млрд тенге
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1)	≥ 0,1	0,219	0,228	0,217	0,212	0,212
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика (k2)	≤ 0,25	0,003	0,003	0,006	0,006	0,010
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств (k3)	≤ 10	3,309	3,160	3,370	3,464	3,464



## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 36 Система корпоративного управления
- 36 Структура капитала
- 37 Раскрытие информации
- 37 Права участников Компании
- 37 Распределение чистой прибыли
- 38 Общее собрание участников
- 38 Наблюдательный совет
- 44 Правление
- 47 Вознаграждение руководящих работников
- 47 Противодействие коррупции
- 47 Внутренний аудит
- 48 Служба комплаенс и система внутреннего контроля
- 48 Соблюдение нормативных требований
- 48 Информация о крупных сделках
- 49 Внешний аудит



# СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

КМФ рассматривает корпоративное управление как средство повышения эффективности деятельности, укрепления репутации и снижения затрат на привлечение капитала. Кроме того, Компания полагает, что надлежащая система корпоративного управления содействует ее вкладу в обеспечение верховенства законодательства в Республике Казахстан.

Корпоративное управление Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Система корпоративного управления КМФ предусматривает четкое разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками Компании.

Основополагающими принципами корпоративного управления Компании являются:

- Принцип эффективного управления Компанией;
- Принцип прозрачности, своевременности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании;
- Принципы законности и этики;
- Принципы эффективной кадровой политики;
- Принцип охраны окружающей среды;
- Принцип регулирования корпоративных конфликтов.

Органы управления Компании:

- Высший орган – Общее собрание участников;
- Коллегиальный исполнительный орган – Правление;
- Орган контроля – Наблюдательный совет.

# СТРУКТУРА КАПИТАЛА

Уставный капитал Компании составляет 14 430 993 204 тенге. В отчетном периоде состав участников Компании и структура собственности не изменялись.

По состоянию на 31 декабря 2022 года уставный капитал Компании принадлежит следующим участникам:

УЧАСТНИК	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ
Корпоративный фонд «КМФ-Демеу»	45,435%
MultiConcept Fund Management S.A., действующая от собственного имени для фонда responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	18,127%
Legal Owner Triodos Funds B.V., в качестве кастодиана фонда TRIODOS FAIR SHARE FUND	12,085%
Triodos SICAV II, действующая в отношении суб-фонда TRIODOS MICROFINANCE FUND	12,085%
responsAbility SICAV (Lux), действующая для своего суб-фонда responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders	6,042%
Физические лица (50 участников, каждый не владеет более 5%)	6,226%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>

## РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

КМФ производит раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и KASE.

Компания придерживается принципов обеспечения равных прав доступа всех текущих и потенциальных инвесторов к публичной информации о своей деятельности и недопущения дискриминации по каким-либо признакам. Действующие и потенциальные инвесторы имеют возможность свободного и необременительного доступа к информации о Компании, необходимой для принятия соответствующих решений. Компания своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на имущественные и иные права инвесторов.

## ПРАВА УЧАСТНИКОВ КОМПАНИИ

Гражданский кодекс Республики Казахстан, Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года №220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и Устав КМФ закрепляют за участниками Компании следующие права:

- участвовать в управлении делами КМФ в порядке, предусмотренном законодательством и настоящим Уставом;
- выдвигать кандидатуры в органы управления Компании;
- получать информацию о деятельности КМФ и знакомиться с ее бухгалтерской и иной документацией в порядке, предусмотренном Уставом и внутренними документами Компании;
- получать доход от деятельности Компании в соответствии с законодательством, Уставом КМФ и решениями ее Общего собрания;
- получить в случае ликвидации Компании стоимость части имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или, по соглашению всех участников КМФ, часть этого имущества в натуральной форме;
- прекратить участие в КМФ путем отчуждения своей доли в порядке, предусмотренном законодательством;
- оспаривать в судебном порядке решения органов Компании, нарушающие права участника, предусмотренные законодательством и/или Уставом КМФ.

## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

В соответствии с решением Общего собрания участников от 13 октября 2022 года КМФ распределила чистую прибыль за 2021 год в размере 2 805 635 274 (два миллиарда восемьсот пять миллионов шестьсот тридцать пять тысяч двести семьдесят четыре) тенге между всем участниками пропорционально их долям участия.



# ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ УЧАСТНИКОВ

Общее собрание участников является высшим органом управления Компании, полномочия и порядок деятельности которого определены Уставом КМФ и законодательством Республики Казахстан.

В течение 2022 года было проведено одно очередное и пять внеочередных общих собраний участников, в рамках которых были рассмотрены следующие вопросы:

- утверждение годовой финансовой отчетности КМФ за 2021 год, заверенной внешним аудитором ТОО «Эрнст энд Янг» (Ernst & Young LLP);
- утверждение порядка распределения прибыли за 2021 год и размера выплаты дивидендов участникам КМФ;
- избрание членов Наблюдательного совета на двухгодичный срок;
- избрание членов Правления на пятилетний срок;
- утверждение Правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в новой редакции;
- внесение изменений в Положение о конфиденциальной информации и Порядок распределения дохода КМФ.

# НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

Наблюдательный совет осуществляет контроль над деятельностью Правления, действует в интересах КМФ и ее участников и подотчетен Общему собранию участников Компании. В своей деятельности Наблюдательный совет руководствуется Законом Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года №220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью», Уставом КМФ, регламентом Наблюдательного совета и иными внутренними документами КМФ, утверждаемыми Общим собранием участников и Наблюдательным советом.

Члены Наблюдательного совета избираются Общим собранием КМФ в количестве не более семи человек, сроком на два года с правом повторного (дальнейшего) переизбрания. Требования к кандидатам в члены Наблюдательного совета установлены Законами Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года №220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и от 26 ноября 2012 года №56-V «О микрофинансовой деятельности», а также Уставом Компании.

К компетенции Наблюдательного совета КМФ относятся следующие вопросы:

- определение и утверждение годовых и долгосрочных стратегических планов и приоритетных направлений развития Компании и связанных с ними основных вопросов деятельности КМФ, включая утверждение ежегодного бизнес-плана и/или бюджета, и внесение в них изменений;
- утверждение любых финансовых обязательств или затрат на сумму, превышающую 10% чистой стоимости активов КМФ, в одной или серии связанных сделок, вне

зависимости от того, были ли они включены в Годовой бизнес-план; при условии, что для финансовых обязательств или затрат, утвержденных отдельной строкой в Годовом бизнес-плане, не требуется дополнительного одобрения;

- предложение о назначении или снятии с должности кандидатуры Председателя Правления и изменений структуры или численного состава Правления до их утверждения Общим собранием;
- предварительное утверждение вопросов распределения чистого дохода Компании, в том числе определение размеров и сроков его выплат участникам, а также вопросов полного или частичного выкупа КМФ долей участия участников, до их утверждения Общим собранием;
- предварительное утверждение решения об увеличении уставного капитала КМФ и перерасчете размеров долей участия участников до его утверждения Общим собранием;
- предварительное утверждение решений о внесении изменений в Устав КМФ или о реорганизации КМФ (т.е. путем слияния, консолидации или иной реорганизации) до их утверждения Общим собранием;
- принятие решения о любом делегировании полномочий Наблюдательного совета;
- принятие решения о приобретении, передаче в аренду, продаже, передаче или ином отчуждении имущества или активов КМФ в размере, превышающем 25% (двадцать пять процентов) чистых активов КМФ;
- принятие решения об одобрении предоставления займа, осуществления выплаты или любой иной сделки с заинтересованными лицами, включая любых участников, работников или директоров КМФ, если такие сдел-

ки не осуществляются в ходе обычного ведения деятельности, или если такие сделки предусматриваются в применимых политиках, или согласно условиям плана участия работников КМФ в уставном капитале, одобренным Наблюдательным советом;

- принятие предварительного решения о приобретении акций или долей участия в другой компании, предприятии и/или любом другом юридическом лице либо другой юридической структуре для представления на Общее собрание;
- иные вопросы, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом, внутренними документами или решением Общего собрания КМФ.

## Состав Наблюдательного совета

По состоянию на 31 декабря 2021 года в состав Наблюдательного совета входят пять человек, включая Председателя и членов Наблюдательного совета, один из которых является независимым членом.

По решению Общего собрания участников от 13 октября 2022 года действующий состав Наблюдательного совета был переизбран на новый двухгодичный срок с 31 декабря 2022 года по 31 декабря 2024 года.

### СОСТАВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА КМФ, в период с 1 января 2022 по 1 января 2023 года

Гульнара Жаманкуловна Шамшиева	Председатель Наблюдательного совета
Джеффри Моррис Чалмерс	член Наблюдательного совета
Йоахим Болд	член Наблюдательного совета
Филипп Георг Потт	член Наблюдательного совета
Эндрю Поспиловски	член Наблюдательного совета



## Гульнара Жаманкуловна Шамшиева

### Опыт работы:

- с 18 декабря 2014 года по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Председатель Наблюдательного совета и член Комитета по аудиту и Комитета по выплате вознаграждения и кадровым вопросам;
- с 1 марта 2023 года по настоящее время – Консалтинговая компания MF consulting, консультант.
- с 21 мая 2018 по 1 июля 2022 года – ЗАО «Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк», Кыргызстан, член Правления, финансовый менеджер.
- с 11 апреля 2001 по 18 октября 2017 года – ОАО Банк «Бай-Тушум» (Кыргызстан) Председатель Правления;
- с 1 февраля 2001 по 11 апреля 2001 года – Микрофинансовый фонд «Бай-Тушум» (Кыргызстан), внутренний аудитор;
- с 1 августа 1996 по 30 октября 2002 года – Проект USAID в Ошской области по программе монетизации и создания кредитных ассоциаций (Кыргызстан), бухгалтер;
- с 1 мая 1995 по 31 июля 1996 года – Налоговая полиция Ошской области КР (Кыргызстан), начальник общего отдела;
- с 1 ноября 1992 по 30 апреля 1995 года – Прокуратура Ошской области КР (Кыргызстан), технический секретарь;
- с 1 июня 1983 по 31 октября 1992 года – Потребительская кооперация Ошской области Кыргызской Республики, инженер-технолог.

### Образование:

- 1978–1983 – Фрунзенский политехнический институт (Кыргызстан);
- 1993–1995 – Кыргызский национальный государственный университет (Кыргызстан).



## Джеффри Моррис Чалмерс

### Опыт работы:

- с 18 декабря 2014 года по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», член Наблюдательного совета, Председатель Комитета по выплате вознаграждения и кадровым вопросам;
- с 1 сентября 2009 года по настоящее время – Корпорация ACDI/VOCA (США), вице-президент;
- с 1 сентября 2005 по 31 августа 2009 года – USAID, советник по финансовому развитию;
- с 11 февраля 2001 по 31 августа 2005 года – USAID, советник по развитию микропредприятий;
- с 1 октября 1999 по 10 февраля 2001 года – Межамериканский банк развития, специалист по развитию микропредприятий;
- с 1 сентября 1997 по 31 августа 1998 года – ассистент программы BASICS;
- с 1 января 1996 по 31 августа 1997 года – Solar Tours, тур-менеджер.

### Образование:

- 1990–1994 – Университет Туфтенсис (США).





## Йоахим Болд

### Опыт работы:

- с 16 июля 2018 года – по настоящее время – EFA Group, Сингапур, Директор фонда развития финансовых институтов FIDEF;
- с 18 декабря 2014 года по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Казахстан, независимый член Наблюдательного совета, член Комитета по рискам (председатель), член Комитета по аудиту и Комитета по выплате вознаграждения и кадровым вопросам;
- с 20 декабря 2003 года по настоящее время – ОАО Банк «Бай-Тушум», Бишкек, Кыргызстан, член Совета директоров;
- с 1 августа 2004 года по настоящее время – Франкфуртская школа финансов и управления (Германия), консультант, тренер, преподаватель;
- с 1 августа 2004 года по настоящее время – домашний офис в Орегоне (США), самостоятельно занятый консультант и тренер по финансированию развития;
- с 1 апреля 2001 по 31 июля 2004 года – Deutsche Boerse Systems Inc. (Чикаго, США), вице-президент и генеральный директор;
- с 21 октября 1999 по 31 марта 2001 года – Deutsche Börse Systems AG (Франкфурт, Германия), руководитель IT-проектов;
- с 1 декабря 1995 по 20 октября 1999 года – Университет штата Орегон (Корваллис, США), директор международных программ стажировок, преподаватель финансов;
- с 10 июня 1990 по 31 июля 1995 года – Commerzbank AG (Франкфурт, Германия), помощник регионального менеджера по странам СНГ.

### Образование:

- 1983–1989 – Университет Дортмунда (Германия), дипломированный экономист;
- 1991–1994 – Рурский университет города Бохум (Германия), доктор экономических наук.



## Филипп Георг Потт

### Опыт работы:

- с 7 августа 2015 года по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», член Наблюдательного совета, член Комитета по рискам;
- с 30 ноября 2014 года по настоящее время – I.D. Inspiring Development GmbH (Франкфурт, Германия), управляющий партнер;
- с 1 июля 2013 по 1 декабря 2014 года – АО «МСП Банк», внештатный консультант;
- с 1 декабря 2011 по 31 июля 2012 года – ProCredit Банк (Киев, Украина), исполнительный директор;
- с 1 февраля 2011 по 30 июня 2013 года – ProCredit Academy (Фюрт, Германия), управляющий;
- с 1 марта 2010 по 30 июня 2013 года – ProCredit Holding (Франкфурт, Германия), руководитель группы развития бизнеса;
- с 1 мая 2006 по 30 июня 2010 года – ProCredit Bank (Тбилиси, Грузия), исполнительный директор;
- с 1 февраля 2005 по 30 апреля 2006 года – ProCredit Bank (Киев, Украина), исполнительный менеджер по розничной торговле;
- с 1 февраля 2003 по 31 января 2005 года – ProCredit Bank (Кишинев, Молдова), исполнительный директор;
- с 1 октября 2001 по 31 января 2003 года – Micro Enterprise Credit (MEC) (Кишинев, Молдова), советник филиала и координатор регионального развития;
- с 10 января по 30 сентября 2001 года – Internationale Projekt Consult (IPC) (Франкфурт, Германия), консультант.

### Образование:

- 1995–2000 – Университет города Базель (Швейцария), магистр истории Восточной Европы;
- 2000–2005 – Университет города Базель (Швейцария), доктор философских наук.



## Эндрю Поспиловски

### Опыт работы:

- с 1 июня 2021 года по настоящее время – Yelo Bank (Азербайджан), член наблюдательного совета, председатель комитета по рискам;
- с 1 марта 2021 года по настоящее время – Opportunity Banka (Сербия), председатель наблюдательного совета, член комитета по аудиту;
- с 1 ноября 2018 года по настоящее время – Банк Львов (Украина), председатель наблюдательного совета, член комитета по аудиту;
- с 1 января 2019 года по настоящее время – Кредо Банк (Грузия), член наблюдательного совета, председатель комитета по рискам и член комитета по аудиту;
- с 20 февраля 2015 года по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», член Наблюдательного совета, председатель Комитета по аудиту и член Комитета по рискам;
- с 1 декабря 2012 по 30 июня 2019 года – Международная финансовая корпорация (Группа Всемирного банка), старший специалист по микрофинансированию (краткосрочный консультант);
- с 1 апреля 2010 по 12 декабря 2019 года – ЗАО «AccessBank Tajikistan» (Таджикистан), член наблюдательного совета и комитета по аудиту;
- с 1 июня 2006 по 30 августа 2012 года – ЗАО «AccessBank Azerbaijan» (Азербайджан), председатель Правления;
- с 1 апреля 2000 по 31 мая 2006 года – DAI Europe (Лондон), банковский консультант, руководитель группы;
- с 15 ноября 1999 по 31 марта 2000 года – Представительство ЕС в Российской Федерации (Москва), руководитель проекта ЕС по развитию потенциала в области мониторинга выборов;
- с 1 сентября 1998 по 14 ноября 1999 года – Хайлайф Лтд (Лондон), аналитик развивающихся рынков.

### Образование:

- 1982–1986 – Университет Западного Онтарио (Канада);
- 1987–1990 – Лондонский университет (Великобритания);
- 1991–1999 – Лондонский университет (Великобритания), доктор философии.

## Комитеты при Наблюдательном совете

Комитеты при Наблюдательном совете КМФ создаются для изучения наиболее важных аспектов деятельности Компании из числа членов Наблюдательного совета. Заключение комитетов носят рекомендательный характер для Наблюдательного совета, иных органов управления и контроля КМФ. Рассмотренные на заседаниях комитетов вопросы включаются в повестку заседаний Наблюдательного совета.

По состоянию на 31 декабря 2022 года при Наблюдательном совете КМФ было создано и действовало три комитета:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по управлению рисками;
- Комитет по выплате вознаграждения и кадровым вопросам.

В 2022 году заседания комитетов Наблюдательного совета проводились ежеквартально с участием всех членов Наблюдательного совета.

## Деятельность Наблюдательного совета

В течение 2022 года состоялось 17 очных и заочных заседаний Наблюдательного совета в полном составе в соответствии с утвержденным графиком. В рамках проведенных заседаний были рассмотрены:

- квартальные отчеты Председателя Правления по финансовой и управленческой деятельности КМФ;
- квартальные отчеты по управлению рисками и отчеты управления внутреннего аудита;
- полугодовые отчеты Департамента HR;
- вопросы выплаты вознаграждений и бонусов руководителям КМФ;
- проект стратегии развития Компании на среднесрочный период;
- проект бюджета Компании на 2023 год.

В 2022 году Наблюдательный совет одобрил следующие крупные сделки, связанные с привлечением крупных займов от следующих организаций:

- АО «ФРП «Даму» на сумму до 5 млрд тенге для кредитования субъектов микро- и малого предпринимательства;
- Международная финансовая корпорация (IFC) на сумму 20 млн долл.;
- финансовое учреждение развития Prorargo, являющееся дочерней структурой Французского агентства развития, на сумму 30 млн долл.;
- ADB на сумму 6,4 млрд тенге;
- EBRD на сумму 5,9 млрд тенге;
- BlueOrchard Microfinance Fund на сумму 50 млн долл.;
- responsAbility на сумму 25 млн долл.;
- Symbiotics на сумму 21 млн долл.

# ПРАВЛЕНИЕ

Правление является коллегиальным исполнительным органом КМФ, который возглавляется Председателем Правления и осуществляет текущее руководство деятельностью Компании. Члены Правления избираются Общим собранием участников в количестве не более семи человек на срок до пяти лет. Одно и то же лицо может быть избрано в состав Правления неограниченное количество раз. Требования, предъявляемые к кандидатам в члены Правления, установлены Законами Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года №220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и от 26 ноября 2012 года №56-V «О микрофинансовой деятельности», а также Уставом Компании.

## Состав Правления

По состоянию на 31 декабря 2021 года Правление включает шесть человек, в т.ч. пять женщин и одного мужчину. Решением Общего собрания участников от 13 октября 2022 года действующий состав Правления был избран на новый пятилетний срок с 1 ноября 2022 по 1 ноября 2027 года.

## СОСТАВ ПРАВЛЕНИЯ КМФ, В ПЕРИОД С 1 ЯНВАРЯ 2022 ПО 1 ЯНВАРЯ 2023 ГОДА

Шалкар Амангосович Жусупов	Председатель Правления
Альмира Курбаналиевна Абенова	первый заместитель Председателя Правления
Гульшат Бостановна Акимжанова	заместитель Председателя Правления
Карлыгаш Тлековна Райханова	заместитель Председателя Правления
Кульсара Муталиевна Сапарбекова	заместитель Председателя Правления
Ольга Владиславовна Югай	заместитель Председателя Правления



## Шалкар Амангосович Жусупов

### Опыт работы:

- 05.01.2015 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Председатель Правления.
- 03.01.2007–04.01.2015 – ТОО «МКО «KazMicroFinance», Председатель Правления.
- 26.06.2008–19.04.2011 – Корпоративный фонд «КМФ-Демеу», Генеральный директор.
- 21.06.2006–25.06.2008 – Корпоративный фонд «МКО КФК», Генеральный директор.
- 09.11.2001–20.06.2006 – Корпоративный фонд «Казахстанский Фонд Кредитования», Генеральный директор.
- 13.10.1997–08.11.2001 – Казахстанский фонд кредитования общин, главный бухгалтер, директор программы.

### Образование:

- Казахская государственная архитектурно-строительная академия, Казахстан, инженер-строитель.
- Институт рынка при Казахской государственной академии управления, экономист.



## Альмира Курбаналиевна Абенова

### Опыт работы:

- 01.10.2015 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», первый заместитель Председателя Правления.
- 03.01.2008–30.09.2015 – ТОО «МКО «KazMicroFinance», заместитель Председателя Правления.
- 03.01.2007–02.01.2008 – ТОО «МКО «KazMicroFinance», Директор финансового управления.
- 09.03.2004–02.01.2007 – Корпоративный фонд «Казахстанский Фонд Кредитования», финансовый директор.
- 19.02.2004–08.03.2004 – Корпоративный фонд «Казахстанский Фонд Кредитования», главный бухгалтер.
- 06.12.2001–18.02.2004 – Шымкентский филиал Корпоративного фонда «Казахстанский фонд кредитования общин», главный бухгалтер.

### Образование:

- Ташкентский ордена Дружбы народов институт народного хозяйства, Ташкент, экономист.



## Гульшат Бостановна Акимжанова

### Опыт работы:

- 01.10.2015 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», заместитель Председателя Правления.
- 03.01.2008–30.09.2015 – ТОО «МКО «KazMicroFinance», заместитель Председателя Правления.
- 03.01.2007–02.01.2008 – ТОО «МКО «KazMicroFinance», Директор финансового управления.
- 02.02.2006–02.01.2007 – Казахстанский фонд кредитования общин г. Алматы, Директор кредитного департамента.
- 01.04.2003–01.02.2006 – Казахстанский фонд кредитования общин г. Алматы, Операционный директор.
- 01.11.1999–31.03.2003 – Казахстанский фонд кредитования общин гг. Шымкент и Алматы, менеджер филиала.
- 01.08.1998–31.10.1999 – Казахстанский фонд кредитования общин г. Талдыкоргана, главный бухгалтер.

### Образование:

- Алма-Атинский институт народного хозяйства, экономист.



## Карлыгаш Тлековна Райханова

### Опыт работы:

- 01.11.2012 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», заместитель Председателя Правления.
- 03.01.2007–31.10.2012 – Корпоративный фонд «Казахстанский фонд кредитования общин», ТОО «МКО «KazMicroFinance», менеджер отдела казначейства, Управляющий директор, Директор Департамента казначейства и управления рисками.
- 11.05.1998–02.01.2007 – Корпоративный фонд «Казахстанский фонд кредитования общин», кредитный инспектор, заместитель директора программ, менеджер Талдыкорганского и Таразского филиалов, менеджер по инвестициям.

### Образование:

- Институт «Жетысу» (Жетысуский экономический институт), экономист-финансист.
- Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования, магистр делового администрирования (финансы).
- Эксперт по риск-менеджменту Франкфуртской школы менеджмента и финансов (A Frankfurt School Certified Expert in Risk Management).



## Кульсара Муталиевна Сапарбекова

### Опыт работы:

- 01.04.2019 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», заместитель Председателя Правления.
- 04.12.2017–31.03.2019 – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Управляющий директор.
- 01.07.2016–03.12.2017 – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Директор департамента развития региональной сети, Директор кредитного департамента.
- 22.08.2006–30.06.2016 – Корпоративный фонд «Микрокредитная организация «Казахстанский Фонд Кредитования», ТОО «МКО «KazMicroFinance», ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», Директор филиала в г. Шымкенте.
- 03.01.1999–21.08.2006 – Шымкентский филиал Общественного фонда «Казахстанский фонд кредитования общин», Корпоративный фонд «Микрокредитная организация «Казахстанский Фонд Кредитования», главный бухгалтер, менеджер Шымкентского филиала.

### Образование:

- Алма-Атинский институт народного хозяйства, экономист.



## Ольга Владиславовна Югай

### Опыт работы:

- 01.04.2021 – по настоящее время – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», член Правления, Финансовый директор, заместитель Председателя Правления.
- 01.03.2012–31.03.2021 – ТОО «МФО «КМФ (КМФ)», главный бухгалтер, Финансовый директор.
- 01.02.2011–28.02.2012 – ТОО «НАК «Центраудит-Казахстан» г. Алматы, главный специалист.
- 01.05.2004–01.01.2011 – ТОО «Accounting and Audit» г. Алматы, финансовый директор / главный бухгалтер.
- 01.01.2003–01.04.2004 – ТОО «Агропромышленный концерн «Сункар» г. Алматы, бухгалтер, сфера деятельности: торговля.

### Образование:

- Алматинский институт энергетики и связи, инженер-экономист.
- Казахский государственный университет, юрист.
- Институт энергетики и связи, аспирантура.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ

Вознаграждение членам Наблюдательного Совета составило 65 895 тыс. тенге в 2021 году и 81 214 тыс. тенге в 2022 году, членам Правления – 416 057 тыс. тенге и 504 580 тыс. тенге, соответственно. Данные суммы включают в себя заработную плату и другие выплаты, налоги и прочие отчисления.

## ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

КМФ строго придерживается принципов неукоснительного соблюдения всех требований законодательства Республики Казахстан и предъявляет аналогичные требования к своим деловым партнерам и клиентам. Предупреждение коррупционных правонарушений является одним из приоритетов корпоративной политики, проводимой Компанией.

Каждый работник КМФ или любое другое лицо вправе проинформировать Компанию в случае возникновения сомнений в правомерности действий любого из работников Компании в письменной форме, по корпоративной электронной почте либо по телефону. Получение информации о возможном правонарушении со стороны работников Компании является основанием для проведения внутреннего расследования.

## ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

Управление внутреннего аудита КМФ обеспечивает третью линию защиты системы внутреннего контроля и является независимым структурным подразделением, которое подчиняется Наблюдательному совету.

Миссия Управления внутреннего аудита заключается в сохранении и повышении стоимости Компании путем проведения объективных внутренних аудиторских проверок с использованием риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями.

В своей деятельности руководствуется законодательством своей Республики Казахстан и Международными основами профессиональной практики внутреннего аудита (далее – МОПП), рекомендованными Международным институтом внутренних аудиторов.

Команда Управления внутреннего аудита включает высококвалифицированных специалистов в области кредитования, процессов головного офиса и филиалов, аудиторов информационных технологий и информационной безопасности и аналитики. Некоторые аудиторы имеют международные сертификаты CIA и CRMA.

Ежегодно Управление проводит оценку рисков по всем процессам для годового планирования, результатом которой является план аудитов на следующий год. В отчетном периоде, как и в предыдущие несколько лет, Управление полностью выполнило план проверок на год. Кроме плановых аудитов могут проводиться

и внеплановые проверки по запросам Аудиторского комитета и Правления.

Результаты проверок на регулярной основе обсуждаются с объектом аудита и менеджментом. Аудиторские проверки включают, в соответствии с МОПП, предоставление гарантий всем заинтересованным сторонам и предоставление консультаций. В 2022 году было проведено 26 аудиторских проверок по предоставлению гарантий и одна – по предоставлению консультаций.

По итогам аудитов разрабатываются планы мероприятий по исполнению рекомендаций внутреннего аудита. Управлением внутреннего аудита в отчетном году было сформулировано более 400 рекомендаций по улучшению систем управления рисками и внутреннего контроля. При этом Управление осуществляет мониторинг выполнения планов мероприятий по итогам проверок и регулярно представляет соответствующие заключения для Правления и Аудиторского комитета.

Отчетность Управления перед Аудиторским комитетом и Наблюдательным советом осуществляется на ежеквартальной основе и включает ключевую информацию о выполнении годового плана, результатах проверок, развитии методологии и персонала. Квартальные отчеты и отчет за отчетный год были одобрены Аудиторским комитетом и утверждены Наблюдательным советом, деятельность Управления внутреннего аудита за год была признана эффективной.

## СЛУЖБА КОМПЛАЕНС

КМФ строго придерживается требований Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Закон о ПОД/ФТ) и международных стандартов FATF.

В марте 2022 года в организационной структуре КМФ была выделена в качестве самостоятельного структурного подразделения Служба комплаенс и назначен ответственный работник, в функции которых входит обеспечение выполнения требований Закона о ПОД/ФТ и международных стандартов FATF.

В 2022 году в КМФ, согласно Закону о ПОД/ФТ и с учетом международных стандартов FATF, были разработаны и утверждены Правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

С целью обеспечения выполнения требований Закона о ПОД/ФТ и международных стандартов FATF в рамках программы идентификации клиентов и программы мониторинга и изучения операций клиентов за 2022 год на постоянной основе Службой комплаенс КМФ проводилась идентификация (надлежащая проверка) клиентов (их представителей), бенефициарных собственников клиентов и контрагентов, а также проводился соответствующий финансовый мониторинг операций, совершаемых клиентами.

## СОБЛЮДЕНИЕ НОРМАТИВНЫХ ТРЕБОВАНИЙ

В 2022 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка дважды применялись меры ограниченного воздействия в отношении Компании:

- 26 июля 2022 года – письменное предупреждение №04-4-17/2099 в связи с несвоевременным размещением проспекта выпуска облигаций;
- 24 августа 2022 года – письменное предписание №05-0-14/3644 в связи с неуказанием размера ГЭСВ при распространении и (или) размещении рекламы, содержащей информацию о величинах вознаграждения по микрокредиту.

## ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ

В 2022 году КМФ заключила ряд крупных сделок по привлечению дополнительного фондирования, в т.ч.:

- получение займа от АО «ФРП «Даму» на сумму до 5 млрд тенге для кредитования субъектов микро- и малого предпринимательства;
- получение займа от Международной финансовой корпорации IFC на сумму 20 млн долл.;
- получение займа от финансового учреждения развития Protago, являющегося дочерней структурой Французского агентства развития, на сумму 30 млн долл.;
- получение займа от ADB на сумму 6,4 млрд тенге;
- получение займа от EBRD на сумму 5,9 млрд тенге;
- получение финансирования от BlueOrchard Microfinance Fund на сумму 50 млн долл.;
- получение финансирования от responsAbility на сумму 25 млн долл.;
- получение финансирования от Symbiotics на сумму 21 млн долл.



# ВНЕШНИЙ АУДИТ

Аудит финансовой отчетности Компании за 2022 год проводился аудиторской организацией ТОО «Эрнст энд Янг».

Выбор внешнего аудитора финансовой отчетности Компании проведен в соответствии с Политикой выбора и ротации внешнего аудитора ТОО «МФО КМФ (КМФ)», утвержденной решением Наблюдательного совета ТОО «МФО КМФ (КМФ)» от 18 июня 2020 года, протокол №10. Основными принципами ротации внешнего аудитора, определенными внутренней политикой, являются законность, преемственность, транспарентность, системность и независимость.



## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

- 51 Система управления рисками
- 54 Управление кредитным риском
- 55 Управление операционными рисками
- 56 Управление риском ликвидности
- 56 Управление процентным риском
- 57 Управление валютным риском
- 57 Обеспечение непрерывности деятельности

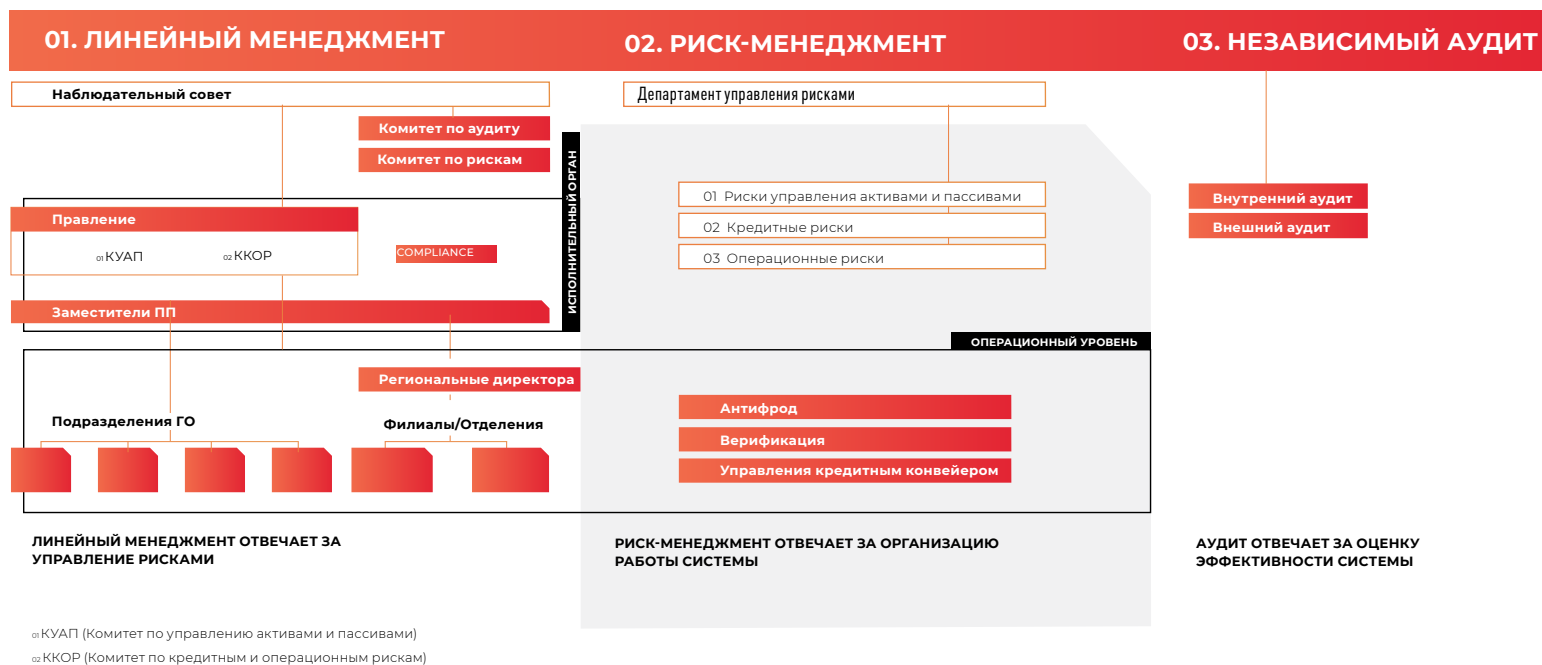


# СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Система управления рисками (СУР) KMF включает в себя три линии защиты:

- **1-я линия** – функциональные подразделения и менеджмент, который непосредственно реализует мероприятия и отслеживает риски. Управление рисками является частью повседневной деятельности подразделений и руководства. Они обеспечивают постоянный процесс выявления и оценки рисков, внедрения и оценки эффективности контрольных процедур.
- **2-я линия** – это независимое аналитическое подразделение, которое обеспечивает и координирует процесс управления рисками, включая разработку методов, правил и процедур, внедрение эффективных инструментов выявления, идентификации, оценки, мониторинга, контроля и отчетности в области управления рисками, а также контролирует и координирует действия, предпринимаемые на уровне первой линии защиты. В KMF вторая линия защиты представлена Департаментом управления рисками (ДУР).
- **3-я линия** – это Управление внутреннего аудита и внешний аудит. Задачами данной линии защиты является независимая оценка и проверка эффективности системы управления рисками как на первой, так и на второй линии защиты.

РИСУНОК 1. ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В KMF



Важную роль в процессе управления рисками играет Наблюдательный совет, который получает регулярные отчеты о подверженности KMF кредитному риску в рамках ежеквартальной отчетности. Члены Комитета по рискам Наблюдательного совета оценивают нарушения лимитов кредитного риска при их наличии, причины и продолжительность нарушений. По результатам оценки отчетов по рискам членами Комитета по рискам Наблюдательного совета могут быть сформированы рекомендации и рекомендованы превентивные меры для снижения уровня рисков и усиления контроля зон повышенного риска.



## ПРИНЦИПЫ СУР KMF

### **Разделение ответственности за управление рисками и независимый контроль**

СУР включает в себя три линии защиты с четким распределением функций и ответственности между подразделениями.

Все сотрудники KMF вовлечены в процесс управления рисками таким образом, что каждый участвует в процессах идентификации, анализа и оценки рисков и принятия мер по снижению рисков Компании в соответствии с ответственностью, присущей их должности.

### **Исключение конфликта интересов**

KMF не допускает наличие конфликта интересов в процессе управления рисками, обеспечивает разделение контрольных функций (мидл- и бэк-офис) и функций фронт-офиса (продажи и обслуживание клиентов).

### **Риск-ориентированная корпоративная культура**

KMF развивает и поддерживает среди сотрудников культуру понимания риска, признания важности управления рисками, а также признания личной ответственности за выявление и управление рисками, в соответствии с ответственностью, присущей их должности.

### **Эффективность коммуникаций**

Внутренние коммуникации в контексте управления рисками являются частью корпоративной культуры KMF и включают в себя коммуникации по уровням толерантности к рискам и лимитам, систему отчетности и обратную связь в процессе управления рисками от всех уровней организации.

### **Вознаграждение с учетом риска**

Система вознаграждения работников KMF учитывает успешность выполнения поставленных задач, с обязательной поправкой на риск основного процесса – кредитный риск. В системе оплаты сотрудников фронт-офиса риск портфеля напрямую влияет на ежемесячные выплаты вознаграждения таким образом, что чем выше риск портфеля, тем ниже вознаграждение.

### **Регламентация и контроль**

KMF обеспечивает соответствие требованиям контролирующих органов к наличию систем управления рисками с точки зрения ее организации, сферы применения и независимости.

### **Защита конфиденциальной информации**

В KMF действует политика конфиденциальности информации, которая описывает механизм раскрытия информации всем заинтересованным сторонам.

### **Экономическая целесообразность**

Управление рисками в KMF осуществляется на основе экономической целесообразности, когда стоимость мер контроля над рисками не должна превышать величину возможных потерь от этого риска.



Непрерывность и контролируемость процесса управления рисками обеспечиваются строгим соблюдением единого алгоритма управления рисками, включающим в себя семь этапов.



## АЛГОРИТМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В КМФ

№	ЭТАП	ОПИСАНИЕ ЭТАПА
1.	<b>Формирование системы риск-менеджмента</b>	Формирование политики управления рисками, определение целей и обязательств по управлению рисками, стимулирование риск-ориентированной корпоративной культуры, акцентированной на управление рисками
2.	<b>Идентификация рисков</b>	Обнаружение и описание риска
3.	<b>Анализ рисков</b>	Определение природы риска и измерение уровня риска
4.	<b>Оценка рисков</b>	Определение критериев значимости и приоритетности рисков
5.	<b>Управление рисками (обработка риска)</b>	Разработка планов мероприятий по снижению, контролю, хеджированию, страхованию и иным способам влияния на риски с определением сроков и ответственных лиц
6.	<b>Мониторинг и анализ эффективности СУР</b>	Постоянная проверка эффективности с последующей корректировкой соответствующих процессов и процедур
7.	<b>Коммуникации и консультации</b>	Обмен информацией об управлении рисками между структурными подразделениями и сотрудниками КМФ, а также с другими заинтересованными сторонами

# УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Будучи лидером казахстанского рынка микрокредитования, KMF осознает свое влияние на социальное и экономическое развитие страны. Социальная ответственность перед клиентами закреплена в кредитной политике Компании. Наше ответственное отношение к клиенту положительно влияет на кредитный риск и предупреждает чрезмерную закредитованность клиента.

Управление кредитным риском определяется как комплекс мер, которые могут помочь избежать или снизить прогнозируемые риски и сформировать адекватные резервы. KMF управляет вероятностью дефолта индивидуальных клиентов через комплекс политик и положений андеррайтинга (т.е. процедур анализа и оценки кредитной заявки). Каждый заемщик при выдаче каждого нового кредита либо его реструктуризации, а также при выдаче нового транша в рамках кредитной линии подвергается проверке всех критериев кредитоспособности.

Индикатором риска портфеля является показатель PAR 30/РП30, рассчитываемый как отношение суммы основного долга по всем кредитам, имеющим на отчетную дату просрочку в 30 и более дней, к основному долгу по всему кредитному портфелю. Расчет ожидаемых кредитных убытков осуществляется в соответствии с МСФО 9 на основании внутренних методик Компании.

KMF ведет работу по взысканию просроченных кредитов, однако Компания не придерживается жесткой практики «выбивания долгов» у клиентов. Все процес-

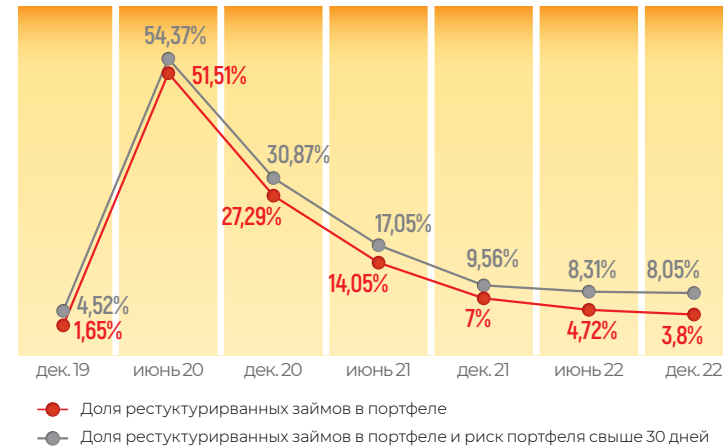
сы регламентированы и проводятся в соответствии с казахстанским законодательством и в духе социальной ориентированности KMF как института развития.

В целях управления просрочками KMF стремится реструктурировать кредиты, когда клиент способен и готов оплачивать платежи по кредиту в соответствии с пересмотренным графиком платежей.

В 2021–2022 годах объем реструктурированных проблемных кредитов в портфеле Компании существенно снизился. Риск портфеля более 30 дней (PAR30) по итогам 2022 года составил 4,25% от кредитного портфеля. На увеличение роста риска портфеля большое влияние оказал экспериментальный поток автокредитования.

Основными факторами риска, способными оказать негативное влияние на кредитоспособность заемщиков Компании, являются:

- Внешние и внутренние шоки, способные повлиять на доходы МСБ;
- Сокращение или задержки заработной платы в секторе официально трудоустроенных клиентов;
- Волатильность цен на агропромышленную продукцию;
- Повышение операционных расходов клиентов в сегментах кредитования МСБ и сельского хозяйства;
- Волатильность валютных курсов;
- Локдауны и закрытие торговых рынков, закрытие границ;
- Политическая нестабильность в стране или ее отдельных регионах.



# УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ

КМФ определяет операционный риск как возможность потерь, вызванных сбоями во внутренних процессах, ошибками и преднамеренными действиями сотрудников или неблагоприятными внешними событиями. В рамках этого определения к числу операционных рисков относятся правовые риски, однако из их числа исключаются бизнес- и стратегические риски. Правовые риски включают в себя возможность наложения штрафов, пеней и иных убытков, возникших в результате надзорных действий в отношении КМФ, а также в результате убытков по улаживанию частных исков.

Определение операционного риска, принятое КМФ, включает также потенциальный ущерб репутации Компании среди клиентов, инвесторов, национальных властей и других заинтересованных сторон, который может возникнуть в результате реализации операционных рисков.

В зависимости от характера их воздействия на КМФ операционные события классифицируются аналогично широко распространенной классификации Базельского комитета.

КМФ не допускает терпимости к операционным рискам из-за потенциальных регуляторных и репутационных последствий, даже если изначально сам по себе инцидент считается несущественным. Любая форма мошенниче-

ства или несоблюдение внутренних регламентов сотрудниками КМФ являются неприемлемыми.

Среда внутреннего контроля включает следующие компоненты:

- системно организованные, четкие и конкретные внутренние документы, которые определяют условия и описание всех продуктов и услуг;
- полномочия и ответственность подразделений и сотрудников;
- политики и процедуры, определяющие, как эти роли и обязанности должны выполняться в процессах.

Внутренняя среда контроля включает в себя формирование культуры управления рисками, которая влияет на действия каждого отдельного сотрудника и поддерживается руководством Компании, включая Наблюдательный совет, Комитет по рискам при Наблюдательном совете, Правление и всех руководителей структурных подразделений филиалов и Головного офиса.

В системе управления операционными рисками важную роль играют риск-координаторы – сотрудники подразделений КМФ, ответственные за организацию процесса управления операционными рисками в рамках своего подразделения (bottom-up approach).

В рамках управления операционными рисками используются ключевые индикаторы риска для ключевых бизнес-процессов, метрики для формирования которых на регулярной основе формируются всеми подразделениями Компании. Процесс самооценки операционных рисков на предмет подверженности операционным рискам позволяет наладить вертикальные и горизонтальные коммуникации в рамках процесса управления операционными рисками. Регистрация операционных событий осуществляется с использованием специализированного программного обеспечения.

Особая роль в процессе управления операционными рисками выделяется коммуникациям и обучению для первой линии защиты: в Компании активно развивается внутренний корпоративный портал, через который проводится информирование о недопущении нарушений в целях предотвращения реализации рисков в будущем.

# УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности определяется как возможность отрицательного воздействия на прибыль и деловую репутацию Компании в связи с потенциальной неспособностью KMF своевременно выполнить текущие платежные обязательства.

Компания определяет управление ликвидностью как непрерывный процесс планирования потребности в финансировании и заимствовании как на операционном (срок планирования до 1 месяца) и тактическом (срок планирование до 1 года) уровнях, так и на стратегическом уровне (срок планирования свыше 1 года). Основной целью управления ликвидностью является обеспечение устойчивого роста работающих активов KMF и обеспечение своевременного выполнения всех обязательств KMF перед третьими лицами.

KMF финансирует свою деятельность преимущественно среднесрочными займами в тенге и в иностранной валюте, получаемыми от финансовых институтов как внутри Казахстана, так и за рубежом. Помимо стандартных займов KMF использует привлечения в виде капитала, а также субординированные займы.

KMF разрабатывает план финансирования на случай непредвиденных обстоятельств для регулирования реакции на досрочный отзыв обязательств, который будет активирован в случае экстренной нехватки ликвидности.

Кроме этого, Компания поддерживает постоянную долю ликвидных активов, установленную внутренними требованиями Наблюдательного совета, и придерживается ее каждый день.

Ликвидные активы размещаются в банках второго уровня в соответствии с внутренними лимитами, а также на рынке ценных бумаг в соответствии с утвержденным перечнем разрешенных финансовых инструментов. В целях размещения ликвидных активов используются только высоколиквидные финансовые инструменты, в основном это государственные ценные бумаги и РЕПО.

Риск концентрации в банках второго уровня управляется путем мониторинга и регулярного пересмотра лимитов на контрагентов.

# УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ

Процентный риск в KMF определяется как возможность неблагоприятного воздействия на чистый процентный доход и на рыночную стоимость активов и обязательств в ответ на изменения рыночных процентных ставок.

Бизнес-модель KMF предполагает возникновение процентного риска в основном из-за несоответствия в сроках пересмотра процентных ставок по кредитному портфелю и по займам, которыми KMF финансирует свою кредитную деятельность.

В соответствии с законодательством РК существует максимальный предел повышения ставок кредитования по микрокредитам, таким образом, повышение ставок по кредитному портфелю не может быть постоянным инструментом управления процентным риском. Микрокредиты клиентам KMF всегда имеют фиксированную ставку вознаграждения в течение срока микрокредита, тогда как обязательства KMF могут быть как с фиксированной, так и с плавающей процентной ставкой.



# УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ

Бизнес-модель KMF предполагает возникновение валютного риска вследствие того, что KMF выдает кредиты только в тенге, в то же время финансируя деятельность частично за счет займов в иностранных валютах. Спекуляция на валютных курсах не является бизнес-целью KMF, целью KMF является минимизация валютного риска в отношении рентабельности и стоимости капитала доступными финансовыми инструментами.

Валютный риск управляется через систему лимитов открытой валютной позиции, в течение нескольких последних лет Компания придерживается практически нулевой открытой валютной позиции. На конец 2022 года позиция составляла  $-0,11\%$  от собственного капитала.

# ОБЕСПЕЧЕНИЕ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В Компании с 2019 года внедрена политика управления непрерывностью бизнеса, которая постоянно улучшалась и корректировалась с учетом реализованных событий последних лет: разгар пандемии с 2020 по 2021 год, январские события в Казахстане в начале 2022 года.

На должном системном уровне сработали предусмотренные инструменты политики непрерывности в кризисные моменты, в кратчайшие сроки был создан Штаб по управлению ЧС, разрабатывались антикризисные меры по всем направлениям деятельности Компании, алгоритмы действий и необходимые инструкции реагирования для работников Компании.

В течение 2022 года должное внимание уделялось вопросам обучения персонала в превентивных целях, для ключевых сотрудников филиала проведено выездное обучение с Table-top-тестированием, проведены обучающие курсы по наиболее актуальным угрозам через систему дистанционного обучения. В Головном офисе проведено Table-top-тестирование для Групп восстановления, а также тестирование в офисе с эвакуацией сотрудников из здания. На ежеквартальной основе практикуется моделирование инцидентов через рабочие рассылки филиалов

в мессенджерах, чтобы поддерживать скорость реакции ключевых сотрудников, ответственных за обеспечение непрерывности деятельности. В программе обучения вновь назначенных начальников отделения тематика обеспечения непрерывности деятельности включена в обязательном порядке.

В связи с практическим опытом столкновения с масштабными инцидентами, как пандемия COVID-19 и январские события 2022 года, функция риск-менеджмента в управлении непрерывностью бизнеса еще более укрепилась, были доработаны руководства и инструкции по кризисному управлению, по реагированию на инциденты. Продолжается развитие системы управления непрерывностью бизнеса, в том числе с применением таких инструментов, как Анализ влияния на бизнес (BIA), реализация планов повышения осведомленности, моделирование инцидентов и обучение персонала.



## УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- 59 Управление человеческими ресурсами
- 63 Взаимодействие с заинтересованными сторонами
- 63 Охрана окружающей среды
- 65 Корпоративная социальная ответственность



# УПРАВЛЕНИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКИМИ РЕСУРСАМИ

## Стратегические приоритеты KMF в сфере HR

### 1. Развитие корпоративной культуры, основанной на Миссии, Видении и Ценностях Компании, принципах меритократии и социальной ответственности

- **Управление брендом работодателя.** Одним из главных приоритетов Компании являются создание и развитие привлекательного конкурентоспособного ценностного предложения для целевой аудитории потенциальных кандидатов на рынке труда и действующих сотрудников. Мы заботимся о том, чтобы бренд работодателя на внешнем рынке отражал реальную корпоративную культуру Компании, транслировал реальные Ценности бизнеса. Мы разделяем эти Ценности и считаем важным вклад Компании в развитие и поддержку микропредпринимательства, позволивший выстроить с клиентами долгосрочные отношения взаимовыгодного сотрудничества, обеспечивая устойчивый рост всех участников рынка.
- **Создание комфортной развивающей рабочей среды,** в которой каждый сотрудник может развиваться профессионально и раскрывать свой потенциал, вносить свой вклад в развитие бизнеса и получать справедливое признание и вознаграждение. Мы стремимся обеспечить гибкость и экологичность в проектировании рабочих мест и производственной среды, как создавая специальные возможности в офисах Компании, так и развивая возможности удаленной работы или комбинированных режимов.

### 2. HR-поддержка реализации Стратегии Компании и организационного развития

- **Трансформация бизнеса.** В 2023–2025 годах одним из важнейших фокусов внимания высшего руководства является трансформация бизнеса (в связи с его реорганизацией, изменением регуляторных требований) и ключевыми задачами в сфере HR становятся мероприятия, направленные на поддержку этих изменений.
- **Вовлечение и Интеграция.** В этот период особое значение приобретает деятельность по интеграции как управленческой команды, так и персонала в целом. Важным приоритетом высшего руководства станут достижение амбициозных целей и наращивание потенциала Компании и вместе с тем – обеспечение культурной преемственности, сохранения конкурентных преимуществ Компании, основанных на Ценностях. Компания считает важным совершенствовать методологию и инструментарий в сфере управления вовлечением и интеграцией, обеспечивая включенность каждого сотрудника в достижение целей Компании, а также здоровье социальной среды и производственных отношений.

### 3. Управление талантами

- **Привлечение талантов.** Компания строит свою политику в сфере управления талантами на основе принципов меритократии, обеспечения разнообразия, равенства и инклюзивности.
- **Развитие талантов.** Компания рассматривает развитие квалификации персонала как инвестиции в человеческий капитал, стремясь обеспечить прямую связь между проводимыми мероприятиями и финансовым результатом. Важными направлениями являются развитие профессионального мастерства сотрудников фронт-офиса, развитие лидерства и управленческих компетенций менеджмента компании, профессиональное развитие в рамках специализации каждого сотрудника Компании.
- **Управление индивидуальной и командной результативностью.** Компания совершенствует системы управления индивидуальной и командной результативностью, а также оценки и развития потенциала с целью обеспечить для каждого сотрудника доступ к развитию карьеры в соответствии с оптимальным для него темпом развития.
- **Обеспечение и планирование преемственности.** Каждый сотрудник Компании имеет возможность участвовать в конкурсах на открытые вакансии, получать сопровождение и поддержку при введении в должность и адаптации.

#### 4. Управление вознаграждением

- **Компенсационная политика.** Компания рассматривает обеспечение прозрачности и справедливости вознаграждения – как материального, так и нематериального – как один из главных приоритетов.
- **Управление системами должностных разрядов.** Компания проводит операции с базовым вознаграждением на основании исследований (обзоров, результатов мониторинга) рынка труда, с целью обеспечить конкурентоспособную справедливую систему базовой оплаты.
- **Вознаграждение за результат.** В выплате переменной части вознаграждения Компания опирается на показатели производительности и результативности, поощряя достижение результатов, ответственность и наилучшее исполнение.

#### 5. Социальная ответственность, благополучие и здоровье

- **Социальная поддержка.** Компания поддерживает своих сотрудников, предоставляя широкий пакет выплат и льгот, а также оказывает им помощь в случае возникновения у них сложной жизненной ситуации.
- **Благополучие и здоровье.** Политика компании в сфере вознаграждения предусматривает поддержку здоровья сотрудников как на уровне целевых выплат (лечебных пособий) и льгот (медицинская страховка), так и на уровне инвестиций в производственную среду. Мы стремимся создать комфортные для работы условия на каждом рабочем месте.

#### 6. Обеспечение технологического соответствия системы потребностям охвата персонала

- **Автоматизация системы управления человеческими ресурсами.** Компания рассматривает задачи по автоматизации HR-процессов как деятельность по снижению рисков и одновременно по максимизации отдачи от человеческих ресурсов.
- **Принятие решений на основе фактов и анализа данных.** Компания принимает кадровые решения, опираясь на факты и анализ данных, обеспечивая обоснованность и прозрачность предпринимаемых мер.

## Практика трудовых отношений

Целью кадровой политики KMF является формирование коллектива, состав и уровень компетенции которого достаточны для достижения стратегических целей Компании. Процедура найма новых сотрудников включает в себя несколько этапов отбора. В процессе отбора кандидатов на занятие вакантных должностей оценивается не только уровень их профессиональной компетенции, но и их готовность разделять наши корпоративные ценности.

Все вновь нанятые сотрудники проходят функциональную и социально-психологическую адаптацию после трудоустройства. Каждый новый работник в свой первый рабочий день проходит тренинг «Добро пожаловать в KMF!»,

с которого начинается его профессиональная и социальная адаптация в коллективе Компании.

Компания ведет работу по цифровизации бизнес-процессов управления человеческими ресурсами. Подразделение HR использует в своей работе программные продукты WebSoft HCM и E-staff, ведется работа по автоматизации оценки уровня компетенции и эффективности сотрудников, процедур отбора и найма сотрудников.

Компания выстраивает свои отношения с сотрудниками в строгом соответствии с нормами казахстанского трудового законодательства и гарантирует реализацию всех законодательно закрепленных прав сотрудников. Для разрешения трудовых споров в Компании была создана

согласительная комиссия, в которую входит равное число представителей трудового коллектива и работодателя. В отчетном периоде в Компании не было зафиксировано случаев нарушения трудового законодательства и дискриминации сотрудников.

В Компании не допускается дискриминация сотрудников по полу, возрасту, социальному статусу и иным критериям. Вознаграждение, выплачиваемое работникам, определяется исключительно трудом каждого конкретного сотрудника и его вкладом в результаты деятельности Компании вне зависимости от пола, возраста и иных различий. Компания не допускает использования детского и принудительного труда.

## Состав персонала

Фактическая численность персонала Компании выросла с 1 990 сотрудников в начале до 2 142 сотрудников в конце 2022 года, при этом коэффициент текучести кадров снизился с 27 до 23%. Из общего количества сотрудников 449 человек работают в головном офисе и 1 646 – в филиалах Компании. Руководителями высшего звена являются 6 сотрудников Компании, среднего звена – 449 сотрудников, остальные являются специалистами либо техническими работниками.

Гендерная структура персонала в целом сбалансирована и не претерпела существенных изменений в течение отчетного года. На женщин приходится 52,0% от общей численности персонала (1 113 из 2 142 сотрудников).

Наиболее многочисленной возрастной группой являются сотрудники в возрасте от 25 до 40 лет, на которую приходится 67,6% от общей численности персонала (1 447 сотрудников). При этом в 2022 году возрастная структура персонала стала несколько более диверсифицированной: доля сотрудников в возрасте до 25 лет выросла с 9,0 до 10,1%, от 40 до 55 лет – с 18,6 до 19,2%, старше 55 лет – с 2,9 до 3,1%.

В течение 2022 года отпуск по материнству/отцовству взял 191 сотрудник, вернулись из отпуска по материнству/отцовству 73 сотрудника.

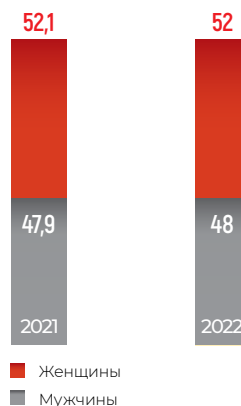
### Фактическая численность персонала сотрудников на конец периода



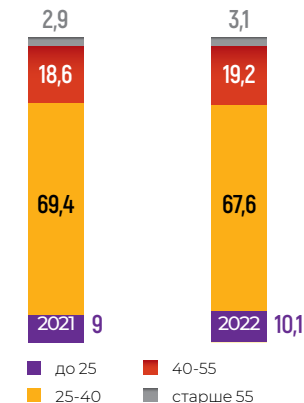
### Текучесть кадров в % за период



### Структура персонала в разбивке по полу в % на конец периода



### Структура персонала в разбивке по возрасту в % на конец периода



## Мотивация и обучение сотрудников

В KMF действует прозрачная, справедливая система мотивации, которая направлена на достижение стратегических целей Компании и удержание квалифицированных работников. Система мотивации включает в себя три вида премирования:

- Ежемесячное премирование сотрудников фронт-офиса, размер которого определяется по итогам месяца;
- Ежегодное премирование по итогам года на основании рейтинга, рассчитанного с учетом эффективности работы в течение года;
- Проектное премирование участников проектов, которые получают денежное вознаграждение по результатам завершения проектов.

В Компании действует социальный пакет, формируемый по принципу «кафетерия»: каждый сотрудник может сформировать для себя набор льгот, оплату которых KMF покрывает в размерах установленных лимитов. Социальный пакет Компании направлен на социальную поддержку персонала, заботу о поддержке здоровья сотрудника и членов семьи, сохранение баланса «работа и личная жизнь», возможность развития сотрудников и детей.

Обучение и развитие персонала KMF является частью корпоративной культуры и ведется на системной основе. Компания имеет внутрикорпоративную обучающую платформу с электронными курсами, постоянный доступ к которым имеют все сотрудники. Ведется работа по оцифровке бизнес-процессов в сфере внутрикорпоративного образования в следующих направлениях:

- Администрирование процесса обучения и проверки профессиональных знаний;
- Проведение обучения и тестирования сотрудников Компании в режиме онлайн;
- Анализ эффективности обучения и оправданности расходов на него.

## Безопасность и охрана труда

KMF воспринимает здоровье и безопасность труда своих работников как безусловный приоритет. Система безопасности и охраны труда в Компании базируется на Инструкции по безопасности и охране труда (далее – инструкция по БиОТ), утвержденной Правлением KMF 8 декабря 2020 года. В Инструкции по БиОТ систематизированы вредные и опасные производственные факторы, определен порядок организации работ по БиОТ, обучения сотрудников технике безопасности труда, описан порядок действий в аварийных ситуациях, а также порядок учета и расследования несчастных случаев, связанных с трудовой деятельностью.

Все работники Компании проходят четыре вида инструктажа по технике безопасности: вводный, первичный на рабочем месте, повторный, внеплановый. Лица, вновь принятые на работу, в обязательном порядке в течение десяти рабочих дней с момента приема на работу проходят обучение по вопросам БиОТ в Системе дистанционного обучения с последующим обязательным проведением проверки знаний. Работники, не прошедшие обучение, инструктирование и проверку знаний по вопросам БиОТ, к работе не допускаются.

Все структурные подразделения KMF обеспечиваются исправными первичными средствами пожаротушения (огнетушителями) в каждом помещении исходя из минимального норматива один огнетушитель на 40-50 м<sup>2</sup>. В каждом структурном подразделении, находящемся в обособленном здании, имеется пожарный инвентарь, включающий ящик с песком, лопату, лом и багор.

В зданиях и офисных помещениях KMF при одновременном нахождении на этаже более десяти человек должны быть разработаны планы эвакуации людей на случай возникновения пожара. Планы эвакуации разрабатывают специализированные организации на основании предоставленных им схем размещения офисов, помещений или зданий. Учения по эвакуации людей с применением систем пожарной сигнализации и пожаротушения, противодымной защиты, оповещением людей о пожаре и управлением эвакуацией проводятся ежегодно.

# ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

КМФ стремится создавать ценность для всех своих заинтересованных сторон и обеспечивать сбалансированное развитие с учетом их интересов как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Мы взаимодействуем с нашими заинтересованными сторонами, чтобы максимально информировать их о нашей деятельности и обеспечивать достижение лучших для них результатов.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами является ключевым элементом принятия ответственных решений менеджментом Компании. Мы даем возможность всем для предоставления обратной связи о деятельности Компании через различные форумы и каналы, чтобы помочь сформировать стратегию развития нашего бизнеса в соответствии с потребностями и ожиданиями заинтересованных сторон.

Обеспечивая качественное взаимодействие с заинтересованными сторонами, мы стремимся укрепить взаимодоверие, способствовать вовлечению, поддерживать надежное управление рисками и в конечном итоге принимать решения, отвечающие интересам наших заинтересованных сторон.

Благодаря открытому диалогу с заинтересованными сторонами мы выработали более четкое понимание пожеланий и ключевых интересов заинтересованных сторон и того, как мы можем наилучшим образом удовлетворить эти потребности.

# ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

## Политика в области охраны окружающей среды

В процессе осуществления своей деятельности Компания обеспечивает бережное и рациональное отношение к окружающей среде и использованию ресурсов. КМФ в своей деятельности соблюдает требования основных принципов в сфере охраны окружающей среды:

- приоритет охраны жизни и здоровья человека, сохранения и восстановления окружающей среды, благоприятной для жизни, труда и отдыха населения;
- предотвращение потенциального вреда окружающей среде.

Во внутренних документах КМФ отражены нормы, запрещающие финансирование КМФ проектов, реализация которых наносит вред экологии, жизни и здоровью человека. При рассмотрении заявок на кредит КМФ особое внимание уделяет природоохранному аспектам в деятельности заемщиков (заявителей) и осуществляет поддержку экологически ориентированных проектов. Одним из запрещенных направлений является кредитование проектов, наносящих серьезный урон окружающей среде, жизни и здоровью человека.

КМФ использует все разумные усилия для обеспечения постоянного функционирования социально-экологической системы управления с целью идентификации, оценки и управления экологическим и социальным воздействием. Компания принимает надлежащие меры, направленные на недопущение юридических, финансовых последствий и последствий для деловой репутации КМФ, связанных с экологическими и социальными проблемами.

## Потребление ресурсов и управление отходами

КМФ на постоянной основе ведет деятельность по внедрению малоотходных и ресурсосберегающих технологий и оборудования. Здания Головного офиса Компании и ее филиалов оснащены автоматизированными системами водо-, электро- и теплоснабжения.

В соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан Компания осуществляется сбор опасных отходов для последующей переработки и утилизации (свинцовые батареи, аккумуляторы, маслосодержащие отходы,

пневматические шины, твердые бытовые отходы, ртутьсодержащие лампы, отработанные масла).

С апреля 2019 года Компания ведет сотрудничество с платформой ECO Network в части раздельного сбора и переработки отходов. За время сотрудничества Компанией было отправлено на переработку 14 584,23 кг отходов, в т.ч. 13 930,25 кг макулатуры, 324,33 кг стекла, 276,03 кг пластика, 31,27 алюминия и 22,35 кг полиэтилена.

### ПОТРЕБЛЕНИЕ РЕСУРСОВ КМФ ЗА 2022 ГОД

ВИД РЕСУРСА	ЕД. ИЗМ.	СОВОКУПНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ
Тепловая энергия	Гкал	76 760,9
Дизельное топливо	литр	6 105,0
Электрическая энергия	кВт*ч	3 110 349,9
Потребление воды	м <sup>3</sup>	16 352,6
Отведение сточных вод	м <sup>3</sup>	11 574,0



# КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

## Поддержка заемщиков

Клиенты KMF, оказавшиеся в тяжелой ситуации в силу независящих от них обстоятельств, всегда могут рассчитывать на поддержку со стороны Компании. В 2022 году имело место несколько случаев, когда Компания оказала поддержку заемщикам по собственной инициативе:

- В январе 2022 года во многих крупных городах Казахстана произошли массовые беспорядки, в результате которых многие предприниматели пострадали из-за уничтожения имущества и товаров, а также из-за вынужденного простоя. Компания приняла решение оказать поддержку пострадавшим клиентам из числа субъектов МСБ и приостановила начисление процентов и применение штрафных санкций за просрочку платежей на период действия в стране режима чрезвычайного положения.
- 7 апреля 2022 года на центральном рынке в г. Талгаре произошел крупный пожар, в результате которого сгорело несколько крупных обувных и вещевых рядов. Пострадали 224 бутика (контейнера), из которых 35 принадлежат клиентам KMF. Мы оперативно связались с каждым нашим клиентом и предложили решение – реструктуризацию действующих займов с отсрочкой платежа по основному долгу на 3 месяца, а также предоставление дополнительных займов для приобретения товара.
- В сентябре 2022 года в Костанайской области произошел крупный лесной пожар – площадь возгорания превысила 43 тыс. га. В результате пожара пострадали 12 человек, один – погиб. KMF объявила о списании микрокредитов и задолженности по оплате клиентам, чье имущество пострадало в результате пожара.

## Благотворительные инициативы

Компания постоянно поддерживает различные проекты в финансовой грамотности, женского предпринимательства, поддержки детей и семей, а также спорта. В частности, в 2022 году были реализованы следующие благотворительные инициативы:

- 20-22 мая 2022 года KMF выступила спонсором ежегодной республиканской выставки отечественных производителей Ulttyq ónim («Национальный продукт»).
- 12-13 мая 2022 года в г. Астане прошел национальный кубок ENACTUS KAZAKHSTAN NATIONAL EXPO 2022, где вот уже пятый год KMF и «KMF-Демеу» являются спонсорами школы предпринимательства.
- 18 мая 2022 года в честь своего 25-летия KMF совместно с фондом «KMF-Демеу» открыли учебный центр для де-

тей в Центральном государственном музее Республики Казахстан. Все казахстанские дети могут посетить коворкинг-центр, который был официально открыт в рамках акции «Ночь в музее – 2022». Юные гости центра могут поиграть в национальные игры, познакомиться с историей и получить полезную и интересную информацию. Также на базе детского коворкинг-центра для детей и подростков будут проходить регулярные уроки по финансовой грамотности в игровой и лекционной форме.

- 20-21 мая 2022 года в честь своего 25-летия Компания провела футбольный фестиваль среди школьников г. Жанатаса;



- 1 июня 2022 года КМФ устроила детский праздник в Центральном парке культуры и отдыха г. Алматы. Дети приняли участие в различных конкурсах и получали призы, танцевали и смотрели шоу с участием аниматоров и фокусников.
- 21 июля 2022 года Компания провела агрофорум, посвященный ее 25-летию, в поселке Жанакорган Кызылординской области.
- 4 августа 2022 года КМФ выступила организатором регионального конкурса-выставки «Лучший товар Казахстана».
- 27 августа 2022 года школы предпринимательства Enactus Kazakhstan присвоили КМФ статус платинового спонсора по итогам 6 лет сотрудничества.
- В сентябре в рамках проекта «Дорога в школу» КМФ и «КМФ-Демеу» совместно с образовательной платформой Garyshker приобрели для детей из малообеспеченных семей Казахстана 400 рюкзаков со школьными принадлежностями. Также сотрудники КМФ подарили воспитанникам ОФ «Бейбітшілік» села Иртышск Павлодарской области развивающие и спортивные игры с целью обустройства комнаты для детей с особыми потребностями.
- 23-25 сентября 2022 года КМФ совместно с фондом «КМФ-Демеу» выступили генеральными спонсорами спартакиады в г. Ушарале Жетысуской области. Мероприятие организовал центр массовых спортивных мероприятий Алакольского района. В нем приняли участие 1260 школьников из 35 сельских школ. Ребята соревновались за звание лучших в 13 видах спорта. Победителям вручили памятные медали и денежные призы.
- 28 октября 2022 года при поддержке КМФ и фонда «КМФ-Демеу» состоялось торжественное открытие детской площадки в г. Каратау. В церемонии открытия приняли участие дети из ближайшей школы, приглашенные аниматоры.





# 07

## ПРИЛОЖЕНИЯ

- 68** Финансовая отчетность за 2022 год с заключением независимого аудитора
- 100** Глоссарий
- 101** Контактная информация



# ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2022 ГОД С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

**Финансовая отчётность**

*За 2022 год*

*с аудиторским отчётом независимого аудитора*

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Финансовая отчётность за 2022 год

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Отчёт о финансовом положении .....	1
Отчёт о совокупном доходе .....	2
Отчёт об изменениях в капитале .....	3
Отчёт о движении денежных средств .....	4

#### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Описание деятельности .....	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	5
3. Основные положения учётной политики .....	6
4. Существенные учётные суждения и оценки .....	21
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	23
6. Производные финансовые инструменты .....	23
7. Кредиты клиентам .....	24
8. Инвестиционные ценные бумаги .....	30
9. Инвестиционная недвижимость .....	31
10. Основные средства .....	32
11. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды .....	33
12. Нематериальные активы .....	33
13. Прочие активы и обязательства .....	34
14. Средства кредитных организаций .....	34
15. Налогообложение .....	35
16. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	36
17. Капитал .....	36
18. Договорные и условные обязательства .....	37
19. Процентная выручка по кредитам клиентам .....	38
20. Расходы по кредитным убыткам .....	39
21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	39
22. Управление рисками .....	40
23. Оценка справедливой стоимости .....	52
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	55
25. Операции со связанными сторонами .....	56
26. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности .....	57
27. Достаточность капитала .....	57



«Эрнст энд Янг» ЖШС  
Әл-Фараби даңғылы, 77/77  
«Ессеней Тауар» инаматы  
Алматы қ., 050060  
Қазақстан Республикасы  
Тел.: +7 727 258 59 60  
Факс: +7 727 258 59 61  
www.ey.com

ТОО «Эрнст энд Янг»  
пр. Аль-Фараби, д. 77/77  
«Ессеней Тауар»  
г. Алматы, 050060  
Республика Казахстан  
Тел.: +7 727 258 59 60  
Факс: +7 727 258 59 61  
www.ey.com

Ernst & Young LLP  
Al-Farabi Ave., 77/77  
Essential Tower  
Almaty, 050060  
Republic of Kazakhstan  
Tel.: +7 727 258 59 60  
Fax: +7 727 258 59 61  
www.ey.com

### Аудиторский отчёт независимого аудитора

Участникам и Наблюдательному Совету Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

#### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчётности организации Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)» (далее - «Компания»), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО).

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности» нашего отчёта. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчётности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



#### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчётности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчётности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчётности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как этот вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности» нашего отчёта, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчётности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчётности.



#### Ключевой вопрос аудита

#### Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

##### Резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам

Оценка уровня резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» является ключевой областью суждения, применяемого руководством Компании. Выявление факторов значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания актива, включающее выявление изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента, а также определение значений вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте требуют значительного использования профессионального суждения, допущений и анализа различной исторической, текущей и прогнозной информации.

Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам.

В силу существенности суммы кредитов клиентам, а также значительного использования профессионального суждения, оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки представляла собой ключевой вопрос аудита.

Информация об ожидаемых кредитных убытках по кредитам клиентам, а также подход руководства Компании к оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки, представлены в Примечании 7 «Кредиты клиентам» и Примечании 22 «Управление рисками» к финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам, а также анализ и тестирование средств контроля над процессами выявления факторов значительного увеличения кредитного риска по кредитам клиентам с момента первоначального признания, включая учёт срока просроченной задолженности и наличия реструктуризации по причине ухудшения кредитного качества актива. Мы осуществили анализ суждений, использованных руководством Компании при определении значительного увеличения кредитного риска и критериев дефолта.

Мы провели, на выборочной основе, тестирование исходных данных и анализ допущений, использованных Компанией при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе, исторической информации по обслуживанию долга и ожидаемого возмещения потерь денежными средствами в случае дефолта. Мы сделали анализ прогнозной информации, включая прогнозы макроэкономических показателей и весовые коэффициенты сценариев, использованной Компанией в модели расчёта ожидаемых кредитных убытков.

Мы произвели пересчёт резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Мы проанализировали информацию о резерве под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчетности.



#### Прочая информация, включённая в годовой отчёт Компании за 2022 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчёте Компании за 2022 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчёт о ней. Ответственность за прочую информацию несёт руководство.

Годовой отчёт Компании за 2022 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчёта.

Наше мнение о финансовой отчётности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем представлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчётности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчётностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

#### Ответственность руководства и Наблюдательного Совета за финансовую отчётность

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчётности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчётности руководство несёт ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчётности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить её деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Наблюдательный Совет несёт ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчётности Компании.

#### Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчёта, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчётности.



Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Наблюдательного Совета, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом. Или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от её сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Ольга Хегай.

ООО «Эрнст энд Янг»

Ольга Хегай  
Аудитор

Рустамжан Саттаров  
Генеральный директор  
ООО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан: серия МФЮ-2,  
№ 0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан  
15 июля 2005 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

30 марта 2023 года

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
Финансовая отчетность за 2022 год

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

На 31 декабря 2022 года

(В тысячах тенге)

Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	5 7,041.198	6.257.217
Средства в кредитных организациях	23.755	23.854
Производные финансовые активы	6 1.201.302	485.041
Кредиты клиентам	7 203.453.188	161.753.081
Инвестиционные ценные бумаги	8 10.188.072	4.663.222
Инвестиционная недвижимость	9 66.958	66.958
Основные средства	10 9.097.130	7.615.716
Активы в форме права пользования	11 921.187	555.262
Нематериальные активы	12 413.180	409.539
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	15 158.025	256.837
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	15 71.062	113.880
Прочие активы	13 943.780	664.501
<b>Итого активы</b>	<b>233.578.837</b>	<b>182.925.128</b>
<b>Обязательства</b>		
Средства кредитных организаций	14 163.736.457	123.898.949
Производные финансовые обязательства	6 835.423	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 10.389.636	10.370.322
Обязательства по договорам аренды	11 992.534	608.268
Прочие обязательства	13 5.304.300	5.595.085
<b>Итого обязательства</b>	<b>181.258.350</b>	<b>140.472.624</b>
<b>Капитал</b>		
Уставный капитал	17 14.430.993	14.430.993
Резервный капитал	17 1.478.339	1.197.776
Резерв справедливой стоимости	(371.782)	17.550
Резерв переоценки инвестиционной недвижимости	62.329	62.329
Перисределяемая прибыль	36.720.608	26.743.856
<b>Итого капитал</b>	<b>52.320.487</b>	<b>42.452.504</b>
<b>Итого капитала и обязательства</b>	<b>233.578.837</b>	<b>182.925.128</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Жуэупов Ш.А.

Председатель Правления

Черных Е.Ю.

Главный бухгалтер

30 марта 2023 года



Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 57 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Товарищество с ограниченной ответственностью

«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Финансовая отчетность за 2022 год

## ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2022 год	2021 год
<b>Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		761.279	449.623
Кредиты клиентам	19	70.082.077	53.679.123
Инвестиционные ценные бумаги		565.138	416.954
		<u>71.408.494</u>	<u>54.545.700</u>
<b>Процентные расходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>			
Средства кредитных организаций		(18.566.594)	(16.061.417)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(1.319.313)	(395.099)
Договоры «своп»		(122.600)	(963)
		<u>(20.008.507)</u>	<u>(16.457.479)</u>
Обязательства по договорам аренды	11	(125.357)	(89.741)
		<u>(20.133.864)</u>	<u>(16.547.220)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>51.274.630</b>	<b>37.998.480</b>
Расходы по кредитным убыткам	20	(5.360.397)	(1.175.431)
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>		<b>45.914.233</b>	<b>36.823.049</b>
Чистые убытки по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	(4.779.502)	(609.302)
Чистые убытки по операциям с иностранной валютой: - переоценка валютных статей - торговые операции		(1.321.206)	(210.465)
		<u>(100.780)</u>	<u>(33.092)</u>
Чистые убытки в результате первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	(82.019)
Прочие доходы		146.533	175.715
Расходы на персонал	21	(15.898.734)	(12.944.271)
Прочие операционные расходы	21	(7.274.993)	(5.418.537)
Прочие расходы		(51.903)	(191.245)
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>16.633.648</b>	<b>17.509.833</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	15	(3.570.696)	(3.481.657)
<b>Прибыль за год</b>		<b>13.062.952</b>	<b>14.028.176</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	(508.719)	8.543
Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	119.387	4.618
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>(389.332)</b>	<b>13.161</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>12.673.620</b>	<b>14.041.337</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 57 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

2

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Финансовая отчетность за 2022 год

## ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв справедливой стоимости	Резерв переоценки инвестиционной недвижимости	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>На 1 января 2021 года</b>		14.430.993	976.218	4.389	62.329	32.070.277	47.544.206
Прибыль за год		-	-	-	-	14.028.176	14.028.176
Прочий совокупный доход за год		-	-	13.161	-	-	13.161
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	13.161	-	14.028.176	14.041.337
Дивиденды объявленные	17	-	-	-	-	(19.133.039)	(19.133.039)
Перевод в резервный капитал	17	-	221.558	-	-	(221.558)	-
<b>На 31 декабря 2021 года</b>		<b>14.430.993</b>	<b>1.197.776</b>	<b>17.550</b>	<b>62.329</b>	<b>26.743.856</b>	<b>42.452.504</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	13.062.952	13.062.952
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(389.332)	-	-	(389.332)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	(389.332)	-	13.062.952	12.673.620
Дивиденды объявленные	17	-	-	-	-	(2.805.637)	(2.805.637)
Перевод в резервный капитал	17	-	280.563	-	-	(280.563)	-
<b>На 31 декабря 2022 года</b>		<b>14.430.993</b>	<b>1.478.339</b>	<b>(371.782)</b>	<b>62.329</b>	<b>36.720.608</b>	<b>52.320.487</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 57 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

3



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Финансовая отчётность за 2022 год

## ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2022 год	2021 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты, полученные по денежным средствам и их эквивалентам		760.081	449.622
Проценты, полученные по кредитам клиентам		67.290.914	54.475.133
Проценты, полученные по инвестиционным ценным бумагам		349.199	338.260
Прочие доходы полученные		60.628	139.201
Проценты, уплаченные по средствам кредитных организаций		(17.786.858)	(15.394.379)
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	26	(1.300.000)	–
Проценты, уплаченные по договорам аренды		(122.600)	(963)
Чистые реализованные убытки по операциям с иностранной валютой		(100.780)	(33.092)
Чистые реализованные убытки по производным финансовым инструментам		(4.660.340)	(906.499)
Расходы на персонал уплаченные		(14.105.107)	(10.728.917)
Прочие операционные расходы уплаченные		(5.859.294)	(3.691.260)
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога и социальных отчислений, уплаченные		(1.703.903)	(1.069.816)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>22.821.940</b>	<b>23.577.290</b>
<i>Чистое уменьшение (увеличение) в операционных активах</i>			
Средства в кредитных организациях		1.297	(244)
Кредиты клиентам		(44.102.100)	(27.481.895)
Прочие активы		(60.303)	28.420
<i>Чистое уменьшение в операционных обязательствах</i>			
Прочие обязательства		(27.276)	(701.210)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>		<b>(21.366.442)</b>	<b>(4.577.639)</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(3.429.067)	(3.839.669)
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>		<b>(24.795.509)</b>	<b>(8.417.308)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(2.932.377)	(1.623.083)
Поступления от продажи основных средств		71.445	31.304
Приобретение нематериальных активов		(83.830)	(168.676)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(5.697.986)	(459.888)
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(8.642.748)</b>	<b>(2.220.343)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление средств от кредитных организаций	26	118.634.342	73.564.151
Погашение средств кредитных организаций	26	(81.292.748)	(51.842.724)
Выпущенные долговые ценные бумаги		–	9.975.221
Дивиденды выплаченные	17	(2.805.637)	(19.133.039)
Погашение обязательств по договорам аренды	11	(539.881)	(423.370)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>33.996.076</b>	<b>12.140.239</b>
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	5	(7.760)	(1.209)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		233.922	(59.704)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>783.981</b>	<b>1.441.675</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		6.257.217	4.815.542
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря</b>	5	<b>7.041.198</b>	<b>6.257.217</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Зачёт налога у источника выплаты по краткосрочным вкладам в кредитных организациях		55.692	33.577

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 57 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

4

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчётности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 1. Описание деятельности

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)» (далее – «Компания») было образовано в 2006 году в соответствии с законодательством Республики Казахстан как Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «KazMicroFinance».

В связи с введением в действие Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» от 26 ноября 2012 года, 5 января 2015 года Компания была официально перерегистрирована в Министерстве юстиции Республики Казахстан в качестве регулируемой микрофинансовой организации Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)». Деятельность Компании находится под надзором и регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Агентство») посредством процедуры прохождения учётной регистрации в уполномоченном органе и соблюдения пруденциальных нормативов.

Основной деятельностью Компании является предоставление микрокредитов клиентам. По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Компания имеет 14 филиалов и 106 отделений на территории Республики Казахстан. Филиалы находятся в следующих городах: Алматы, Астана, Актөбе, Караганда, Кокшетау, Костанай, Кызылорда, Павлодар, Семей, Талдыкорган, Тараз, Туркестан, Усть-Каменогорск и Шымкент. Местом нахождения и осуществления деятельности Компании является Республика Казахстан.

Зарегистрированный и фактический адрес головного офиса Компании: пр. Назарбаева, 50, 050004, г. Алматы, Республика Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов уставный капитал Компании принадлежал следующим участникам (далее – «акционеры»):

Название	Доля владения в %	
	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Корпоративный фонд «КМФ-Демеу» MultiConcept Fund Management S.A (ранее responsAbility Management Company S.A.).	45,435	45,435
Triodos Funds B.V. (former – Triodos Custody B.V.)	18,127	18,127
Triodos SICAV II	12,085	12,085
Руководство и работники Компании responsAbility SICAV (Lux)	6,226	6,226
	<b>6,042</b>	<b>6,042</b>
	<b>100,000</b>	<b>100,000</b>

## 2. Основа подготовки финансовой отчётности

### Общая чья

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО»).

Финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учётной политики», например, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Данная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

### Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Следовательно, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые демонстрируют признаки развивающегося рынка. Правовая, налоговая и нормативная базы продолжают развиваться, но подвержены различным толкованиям и частым изменениям, что вместе с другими юридическими и фискальными преемственными проблемами, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие свою деятельность в Республике Казахстан. Финансовая отчётность отражает оценку руководством влияния условий ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущей деловой среды может отличаться от оценки руководством.

5

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

### Влияние пандемии COVID-19

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила вспышку COVID-19 пандемией. В последние месяцы пандемия COVID-19 продемонстрировала значительные признаки ослабления, поскольку в целом были сняты запреты на поездки, сняты блокировки, и смягчение карантинных мер. Многие правительства также отменили или объявили о сокращении мер по обеспечению финансовой и нефинансовой помощи пострадавшим организациям. Тем не менее, COVID-19 может по-прежнему влиять на компании и экономики, и предприятия могут по-прежнему сталкиваться со снижением доходов, нарушением цепочек поставок и потерей рабочих мест.

### Геополитическая ситуация

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

В целях управления страновым риском, Компания контролирует операции с контрагентами в рамках лимитов, установленных Наблюдательным Советом Компании, которые пересматриваются регулярно.

### Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Цены на многие товары, в том числе на продукты питания, остаются высокими. В 2022 году инфляция в Казахстане составила 20,3%.

В связи с ростом геополитической напряженности в 2022 году, наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, несмотря на это, стоимость тенге на конец 2022 года практически не изменилась по отношению к евро и лишь на 6% ниже в стоимости по отношению к доллару США. 6 декабря 2022 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБ РК») принял решение о повышении базовой ставки до 16,75% годовых с процентным коридором +/- 1 процентных пунктов.

Компания продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность, включая последствия конфликта в Украине, и остаточные последствия пандемии COVID-19 влияют на допущения и неопределенность оценок, связанных с оценкой активов и обязательств.

## 3. Основные положения учётной политики

### Изменения в учётной политике

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

*Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры: затраты на исполнение договора»*

Обременительный договор – это договор, по которому неизбежные затраты на выполнение обязательств (т. е. затраты, которых Компания не может избежать, поскольку она связана договором) превышают ожидаемые от его исполнения экономические выгоды.

6

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

### Изменения в учётной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры: затраты на исполнение договора» (продолжение)*

Поправки уточняют, что при оценке того, является ли договор обременительным или приносящим убытки, организации необходимо включать затраты, непосредственно связанные с производством товаров или услуг по такому договору, в том числе дополнительные затраты (например, непосредственные трудовозатраты и стоимость материалов) и распределение затрат, непосредственно связанных с деятельностью по договору (например, амортизация оборудования, используемого для исполнения договора, и стоимость управления и надзора за исполнением договора). Общие и административные затраты не связаны непосредственно с договором и исключаются из оценки, если только они не возлагаются явным образом на контрагента по договору.

Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

*Поправки к МСФО (IFRS) 3 – Ссылки на Концептуальные основы*

Поправки заменяют ссылку на предыдущую версию «Концептуальных основ» МСФО ссылкой на текущую версию, выпущенную в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Поправки добавляют исключение из принципа признания по МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня» для обязательств и условных обязательств, которые отнеслись бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникли в рамках отдельных операций. Исключение требует от организаций определять, существует ли текущее обязательство по состоянию на дату приобретения, применяя критерии МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21, соответственно, вместо применения положений Концептуальных основ. Поправки также добавляют новый абзац в МСФО (IFRS) 3, разъясняющий, что условные активы не подлежат признанию на дату приобретения.

Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку у Компании в течение отчетного периода не возникло никаких условных активов, обязательств или условных обязательств, попадающих под действие таких поправок.

*Поправки к МСФО (IAS) 16 «Аренда» – «Основные средства: поступления до использования по назначению»*

Поправки запрещают организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не продавала такие изделия, произведенные в процессе приведения основных средств в состояние, которое пригодно для использования с начала наиболее раннего отраженного периода.

*МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – «Дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности»*

Поправка позволяет дочерней компании, релоцирующей положения пункта D16(a) МСФО (IFRS) 1, оценивать накопленные курсовые разницы от пересчета валюты, используя суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на учет по МСФО, если в связи с процедурами консолидации и объединения бизнесов, в рамках которого материнская организация приобрела дочернюю компанию, не произошло никаких корректировок. Эта поправка также распространяется на ассоциированные организации или совместные предприятия, которые принимают решение применять положения пункта D16(a) МСФО (IFRS) 1.

Эти поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не применяет международные стандарты финансовой отчетности впервые.

7



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

###### Оценка бизнес-модели

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объём и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта т.н. «вишудитого» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретённых финансовых активов.

###### Тест SPPI

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, соответствуют ли они тесту SPPI.

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

###### Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Компания оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- Инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- Договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

10

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

###### Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыль или убыток, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентная выручка и прибыль или убыток от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

###### Обязательства по предоставлению кредитов

Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Компания обязана предоставить клиенту кредит на оговорённых заранее условиях. В отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

###### Реклассификация финансовых активов и обязательств

Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2022 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

###### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста (90) дней с даты возникновения, не обременённые какими-либо договорными обязательствами.

###### Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продаж и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, полученных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторной залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или обременительной практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного репо) отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентом, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьими лицами. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчете о прибыли или убытке в составе прибыли за вычетом убытков по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

11

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания использует различные производные финансовые инструменты, включая форварды и свопы на валютных рынках для снижения валютного риска. Эти финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в отчёте о совокупном доходе в составе чистых доходов/(убытков) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Заёмные средства включают в себя средства кредитных организаций и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

#### Аренда

##### Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и актива в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

##### Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендуемый актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предпологаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

##### Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают плату исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

12

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Аренда (продолжение)

##### Компания в качестве арендатора (продолжение)

##### Обязательства по аренде (продолжение)

Для расчёта приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложённая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

##### Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 1,900 тысяч тенге). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

##### Операционная аренда – Компания в качестве арендателя

Аренда, по которой Компания не перелает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчёте о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

#### Взаимозачёт финансовых активов

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчёте о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачёт и намерении осуществить расчёты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачёта не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- В ходе обычной деятельности;
- В случае неисполнения обязательства; и
- В случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачёте, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

#### Реструктуризация кредитов

Компания будет стремиться реструктурировать кредиты в тех случаях, когда заёмщик не может придерживаться установленного графика погашения вследствие объективных изменений в обстоятельствах, но при этом Компания считает, что заёмщик в состоянии погасить кредит в полном объёме по изменённому графику погашения. Реструктуризация может включать в себя продление договорных сроков платежей и согласование новых условий кредитования.

13

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Реструктуризация кредитов (продолжение)**

Компания прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретённым или созданным кредитно-обесценённым (ПСКО) активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- Изменение валюты кредита;
- Изменение контрагента;
- Приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в составе прибыли или убытка, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Компания также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесценённых. После классификации актива в качестве кредитно-обесценённого в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 2-месячного испытательного периода. Для перехода реструктурированного займа из Этапа 3 необходим регулярные платежи суммы основного долга и процентов в течение испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

**Прекращение признания финансовых активов и обязательств****Финансовые активы**

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передала, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчёты по которому производится денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании – это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «путь») (включая опцион, расчёты по которому производится денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

14

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)****Списание**

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания считает, что их восстановление маловероятно. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

**Финансовые обязательства**

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

**Налогообложение**

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенный подоходный корпоративный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный корпоративный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Помимо этого, в Республике Казахстан существуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчёте о совокупном доходе в составе прочих операционных расходов.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

15

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания	40
Компьютерное оборудование	2-7
Транспортные средства	5-7
Офисная мебель и оборудование	5-10

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в отчете о совокупном доходе в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представлена землей или зданиями либо частями зданий, которые удерживаются с целью получения арендного дохода либо прироста стоимости капитала и не используются Компанией, а также не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности. Объекты в процессе строительства или реконструкции для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости также классифицируются в составе инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная недвижимость первоначально признается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости с отражением рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Компании определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Инвестиционная недвижимость в процессе реконструкции для дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, рынок для которой становится менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в отчете о прибылях или убытках в составе прочих доходов. Прибыли и убытки, обусловленные изменениями справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в составе прибылей или убытка и представляются в составе прочих доходов или прочих операционных расходов.

Последующие расходы капитализируются только в случае вероятности получения Компанией соответствующих будущих экономических выгод и возможности надежной оценки затрат. Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере понесения. Если владелец занимает инвестиционную недвижимость, она реклассифицируется в категорию основных средств, а ее балансовая стоимость на дату реклассификации становится условной первоначальной стоимостью, которая впоследствии амортизируется.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

#### Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат сотрудникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Компания не имеет существенных льгот для сотрудников по окончании трудовой деятельности.

#### Уставный капитал

##### Уставный капитал

Уставный капитал классифицируется как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском дополнительного уставного капитала, признаются в качестве вычета из состава капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску. Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

#### Сегментная отчетность

Руководство Компании определило микрофинансирование как единственный отчетный сегмент, и информация, предоставляемая руководству, принимаемому операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Все доходы Компании получены от внешних клиентов в Республике Казахстан, и ни один из них не превышает 10% или более процентов от общего дохода.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбитие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

##### Процентная и аналогичная выручка и расходы

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по СПИСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчётные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

*Процентная и аналогичная выручка и расходы (продолжение)*

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Компания рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к расчёту процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае ПСКО финансовых активов Компания рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учётом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчётные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

#### Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчётности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по рыночным курсам обмена, установленным на Казахской Фондовой Бирже (далее – «КФБ») на дату операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о совокупном доходе по статье «Чистые доходы/(убытки)» по операциям с иностранной валютой. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав чистых доходов или расходов по операциям в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2022 года официальный курс, установленный КФБ, составлял 462,65 тенге за 1 доллар США и 492,86 тенге за 1 евро (на 31 декабря 2021 года: 431,80 тенге за 1 доллар США и 489,10 тенге за 1 евро), соответственно.

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату публикации финансовой отчётности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

##### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. МСФО (IFRS) 17 вводит новые учетные требования для банковских продуктов с характеристиками договоров страхования, что может повлиять на определение того, какие инструменты или их компоненты будут относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17.

Кредитные карты и аналогичные продукты, которые предоставляют страховое покрытие: большинство эмитентов таких продуктов смогут продолжать применять существующий порядок учета и учитывать их в качестве финансовых инструментов согласно МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 17 исключает из своей сферы применения договоры кредитных карт (или аналогичные договоры, которые закрепляют кредитные соглашения или соглашения об обслуживании платежей), которые отвечают определению договора страхования, в том и только в том случае, если организация не отражает оценку страхового риска, связанного с отдельным клиентом, при определении цены договора с этим клиентом.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (продолжение)*

Когда страховое покрытие предоставляется в рамках договорных условий кредитной карты, эмитент должен:

- Отделить компонент страхового покрытия и применять к нему МСФО (IFRS) 17;
- Применить другие стандарты (например МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» или МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы») к прочим компонентам.

Договоры займа, которые отвечают определению договора страхования, но ограничивают сумму компенсации по страховым случаям суммой, которая в противном случае потребовалась бы для урегулирования обязанности держателя понаса, созданной этим договором: эмитенты таких займов (например, займов, предусматривающих освобождение от их погашения в случае смерти заемщика) имеют право выбора применять МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17. Такое решение принимается на уровне портфеля и не подлежит пересмотру.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения.

Компания завершила оценку послеследствий применения МСФО (IFRS) 17, а также, принимая во внимание исключения из области применения для определенных банковских продуктов, таких как кредитные карты, в МСФО (IFRS) 17.7(b), и пришла к выводу, что не ожидает какого-либо существенного влияния на свою финансовую отчётность в 2023 году.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»*

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- Что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- Право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчётного периода;
- На классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательств;
- Условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроженный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- Раскрытие информации.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. В настоящее время Компания анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»*

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после неё. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчётность Компании.



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Раскрытие информации об учётной политике»*

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учётной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учётной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учётной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учётной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учётной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат обязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учётной политике, обязательная дата вступления в силу данных поправок отсутствует.

В настоящее время Компания пересматривает раскрытие информации в своей учётной политике, чтобы обеспечить соответствие измененным требованиям в будущем.

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим в результате одной операции»*

В мае 2021 года Совет выпустил поправки к МСФО (IAS) 12, которые сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания в соответствии с МСФО (IAS) 12 таким образом, что оно больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Поправки должны применяться к операциям, которые происходят в начале или после начала самого раннего из представленных сравнительных периодов. Кроме того, на начало самого раннего из представленных сравнительных периодов отложенный налоговый актив (при условии наличия достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство также должны быть признаны в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации.

В настоящее время Компания оценивает влияние поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 16 - Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой*

В сентябре 2022 года Совет по МСФО опубликовал поправку «Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» к МСФО (IFRS) 16. Поправка к МСФО (IFRS) 16 определяет требования последующей оценки активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, согласно которым продавец-арендатор оценивает обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо суммы прибылей или убытков, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования.

После даты совершения сделки продажи с обратной арендой продавец-арендатор применяет пункты 29–5 МСФО (IFRS) 16 к активу в форме права пользования и пункты 36–46 МСФО (IFRS) 16 к обязательству по аренде, возникающим в результате обратной аренды. При применении пунктов 36–46 продавец-арендатор определяет арендные платежи или «пересмотренные арендные платежи» таким образом, что продавец-арендатор не признает прибыли или убытка, относящегося к праву пользования продавцом-арендатора. Применение этих требований не препятствует продавцу-арендатору признавать в составе прибылей или убытка любые выгоды или убытки, связанные с частичным или полным прекращением действия аренды, как того требует пункт 46(а) МСФО (IFRS) 16.

Поправка не содержит конкретных требований к оценке обязательств по аренде, вытекающих из обратной аренды. Первоначальная оценка обязательств по аренде, вытекающих из обратной аренды может привести к тому, что продавец-арендатор определит «арендные платежи», которые отличаются от общего определения арендных платежей в Приложении А к МСФО (IFRS) 16. Продавцу-арендатору необходимо разработать и применять учётную политику, которая приводит к информации, которая является актуальной и достоверной в соответствии с МСФО (IAS) 8.

20

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

*Поправки к МСФО (IFRS) 16 - Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой (продолжение)*

Поправки к МСФО (IFRS) 16 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Продавец-арендатор применяет поправку ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 для сделок купли-продажи с обратной арендой, которые заключены после даты первоначального применения стандарта (т.е. поправка не распространяется на сделки продажи и обратной аренды, заключенные до даты применения стандарта). Датой первого применения поправки является начало годового отчетного периода, в котором организация впервые применила МСФО (IFRS) 16.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

#### Суждения

В процессе применения учётной политики руководством Компании, помимо учётных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

*Определение срока аренды в договорах с опционом на продление*

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Компании имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок от трех до пяти лет. Компания применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у неё достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Компания учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события или изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на её способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

#### Неопределённость оценок

В процессе применения учётной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

*Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств*

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, потому что использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчётных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определённые расчётные оценки, специфичные для организации.

21

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

#### 4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

##### Неопределённость оценок (продолжение)

###### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых инструментов, отражённая в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

###### Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под ОКУ. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Ухудшение кредитного качества кредитных портфелей и торговой дебиторской задолженности (помимо прочего) в результате пандемии COVID-19 может оказать значительное влияние на оценку ОКУ Компании. Расчёты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимосвязанности. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ОКУ по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD); и
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учётом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

###### Налогообложение

В настоящее время в Республике Казахстан действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Денежные средства в кассе	153.605	95.366
Денежные средства в пути	91.435	45.221
Текущие счета в банках	1.848.736	236.927
Текущие счета в других кредитных организациях	1.040.552	949
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	3.244.689	3.924.228
Договоры обратного «френ» с кредитными организациями сроком до 90 дней	672.789	1.957.374
	<b>7.051.806</b>	<b>6.260.065</b>
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(10.608)	(2.848)
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>7.041.198</b>	<b>6.257.217</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания заключила договоры обратного «френ» на КФБ. Предметом указанных договоров являются взаимные облигации Министерства финансов Республики Казахстан и Корпоративные облигации, общая справедливая стоимость которых составляет 679.596 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 1.959.677 тысяч тенге).

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за 2022 и 2021 годы приведён ниже:

	2022 год	2021 год
<b>Резерв под ОКУ на 1 января</b>	<b>(2.848)</b>	(1.639)
Чистое изменение ОКУ ( <i>Примечание 20</i> )	<b>(7.760)</b>	(1.209)
<b>Резерв под ОКУ на 31 декабря</b>	<b>(10.608)</b>	(2.848)

##### Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Компания не имела средств на счетах в кредитных организациях, баланс которых превышает 10% капитала Компании.

#### 6. Производные финансовые инструменты

Компания заключает сделки с использованием производных финансовых инструментов для снижения валютного риска. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отражённых в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отражённые на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объём операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

	31 декабря 2022 года			31 декабря 2021 года		
	Условная сумма сделки	Справедливая стоимость Актив	Справедливая стоимость Обяза- тельство	Условная сумма сделки	Справедливая стоимость Актив	Справедливая стоимость Обяза- тельство
<b>Валютные договоры</b>						
Валютные swaps	57.307.870	1.201.302	(835.423)	17.811.750	485.041	–
	<b>57.307.870</b>	<b>1.201.302</b>	<b>(835.423)</b>	<b>17.811.750</b>	<b>485.041</b>	<b>–</b>

##### Валютные swaps

Валютные swaps представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами на обмен условных сумм в двух валютах на указанные будущие даты уплаты и по фиксированным обменным курсам.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 6. Производные финансовые инструменты (продолжение)

### Валютные свопы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания имела договор займа в тенге, на сумму 30.242.845 тысяч тенге, полученный от местного банка, и залоговый депозит в долларах США, на сумму 65.369 тысяч долларов США, который служит обеспечением по указанному договору займа. Поскольку договорной эффект данных займов и депозитов эквивалентен валютным свопам, то указанные сделки рассматривались как производный инструмент. Также, по состоянию на 31 декабря 2022 года Компания имела договор валютного свопа с международной организацией на сумму 58.500 тысяч долларов США, с условием обмена на 25.271.800 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: договор валютного свопа с международной организацией на сумму 41.250 тысяч долларов США, с условием обмена на 17.250.025 тысяч тенге).

Чистые расходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в отчете о совокупном доходе за 2022 год включают процентные расходы в размере 4.716.655 тысяч тенге (в 2021 году: 1.415.907 тысяч тенге), непосредственно относящиеся к договорным процентным платежам по соглашениям о встречных сделках и свопах, которые являются компонентом фактической стоимости финансирования Компании.

## 7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство	117.250.657	87.688.773
Сельскохозяйственное кредитование	76.666.531	66.551.757
Потребительское кредитование	21.722.532	15.071.514
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>215.639.720</b>	<b>169.312.044</b>
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(12.186.532)	(7.558.963)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>203.453.188</b>	<b>161.753.081</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов, кредиты клиентам, в основном, представлены кредитами, выданными физическим лицам.

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте кредитования субъектов предпринимательства в сфере розничной торговли, услуг и производства за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство	Этап			
	1	2	3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2022 года</b>	<b>82.947.832</b>	<b>230.501</b>	<b>4.510.440</b>	<b>87.688.773</b>
Новые созданные активы	146.209.063	–	–	146.209.063
Активы, которые были погашены	(114.825.642)	(62.698)	(1.830.411)	(116.718.751)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(63.036)	48.704	456.943	442.611
Переводы в Этап 1	3.257.854	(576.581)	(2.681.273)	–
Переводы в Этап 2	(5.413.853)	5.436.460	(22.607)	–
Переводы в Этап 3	(3.924.808)	(4.277.042)	8.201.850	–
Амортизация дисконта	–	–	1.247.341	1.247.341
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(45.147)	(3.705)	(7.180)	(56.032)
Возмещение убытков	–	–	119.139	119.139
Списанные суммы	–	–	(1.681.487)	(1.681.487)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>108.142.263</b>	<b>795.639</b>	<b>8.312.755</b>	<b>117.250.657</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство	Этап			
	1	2	3	Итого
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2022 года</b>	<b>(901.660)</b>	<b>(113.223)</b>	<b>(3.569.568)</b>	<b>(4.584.451)</b>
Новые созданные активы	(1.117.739)	–	–	(1.117.739)
Активы, которые были погашены	1.032.122	32.717	1.055.461	2.120.300
Переводы в Этап 1	(1.739.906)	214.949	1.524.957	–
Переводы в Этап 2	1.413.338	(1.424.217)	10.879	–
Переводы в Этап 3	258.644	1.579.562	(1.838.206)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	1.609.592	(544.213)	(2.024.789)	(959.410)
Амортизация дисконта	–	–	(1.247.341)	(1.247.341)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	3.550	1.056	2.644	7.250
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(1.364.426)	5.666	(1.329.614)	(2.688.374)
Возмещение убытков	–	–	(119.139)	(119.139)
Списанные суммы	–	–	1.681.487	1.681.487
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>(806.485)</b>	<b>(247.703)</b>	<b>(5.853.229)</b>	<b>(6.907.417)</b>

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте сельскохозяйственного кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

Сельскохозяйственное кредитование	Этап			
	1	2	3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2022 года</b>	<b>63.656.597</b>	<b>140.992</b>	<b>2.754.168</b>	<b>66.551.757</b>
Новые созданные активы	95.137.448	–	–	95.137.448
Активы, которые были погашены	(84.149.896)	(38.719)	(861.931)	(85.050.546)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(53.524)	20.663	187.310	154.449
Переводы в Этап 1	1.867.637	(209.640)	(1.657.997)	–
Переводы в Этап 2	(2.152.691)	2.155.933	(3.242)	–
Переводы в Этап 3	(1.997.166)	(1.679.783)	3.676.949	–
Амортизация дисконта	–	–	656.876	656.876
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	6.468	(1.001)	761	6.228
Возмещение убытков	–	–	117.829	117.829
Списанные суммы	–	–	(907.510)	(907.510)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>72.314.873</b>	<b>388.445</b>	<b>3.963.213</b>	<b>76.666.531</b>

Сельскохозяйственное кредитование	Этап			
	1	2	3	Итого
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2022 года</b>	<b>(321.774)</b>	<b>(60.007)</b>	<b>(1.993.035)</b>	<b>(2.374.816)</b>
Новые созданные активы	(410.411)	–	–	(410.411)
Активы, которые были погашены	458.246	16.265	589.011	1.063.522
Переводы в Этап 1	(1.051.697)	114.896	936.801	–
Переводы в Этап 2	655.623	(657.440)	1.817	–
Переводы в Этап 3	68.436	747.190	(815.626)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	937.098	(305.367)	(1.115.538)	(483.807)
Амортизация дисконта	–	–	(656.876)	(656.876)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	1.002	396	(590)	808
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(671.261)	1.932	(828.510)	(1.497.839)
Возмещение убытков	–	–	(117.829)	(117.829)
Списанные суммы	–	–	907.510	907.510
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>(334.738)</b>	<b>(142.135)</b>	<b>(3.092.865)</b>	<b>(3.569.738)</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте потребительского кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

<i>Потребительское кредитование</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2022 года</b>	<b>14.317.564</b>	<b>56.017</b>	<b>697.933</b>	<b>15.071.514</b>
Новые созданные активы	24.482.577	–	–	24.482.577
Активы, которые были погашены	(17.412.561)	(5.891)	(518.260)	(17.936.712)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	36.033	25.008	187.899	248.940
Переводы в Этап 1	505.896	(154.109)	(351.787)	–
Переводы в Этап 2	(1.898.207)	1.906.915	(8.708)	–
Переводы в Этап 3	(684.847)	(1.502.481)	2.187.328	–
Амортизация дисконта	–	–	291.863	291.863
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(11.878)	(796)	(1.090)	(13.764)
Возмещение убытков	–	–	31.077	31.077
Списание суммы	–	–	(452.963)	(452.963)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>19.334.577</b>	<b>324.663</b>	<b>2.063.292</b>	<b>21.722.532</b>
<i>Потребительское кредитование</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2022 года</b>	<b>(96.481)</b>	<b>(20.565)</b>	<b>(482.650)</b>	<b>(599.696)</b>
Новые созданные активы	(144.171)	–	–	(144.171)
Активы, которые были погашены	131.447	2.217	246.136	379.800
Переводы в Этап 1	(216.036)	59.222	156.814	–
Переводы в Этап 2	434.300	(438.432)	4.132	–
Переводы в Этап 3	27.652	519.944	(547.596)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	186.627	(238.248)	(393.250)	(444.871)
Амортизация дисконта	–	–	(291.863)	(291.863)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	653	259	381	1.293
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(515.639)	(9.078)	(507.038)	(1.031.755)
Возмещение убытков	–	–	(31.077)	(31.077)
Списание суммы	–	–	452.963	452.963
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>(191.648)</b>	<b>(124.681)</b>	<b>(1.393.048)</b>	<b>(1.709.377)</b>

26

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте кредитования субъектов предпринимательства в сфере розничной торговли. Услугах и производстве за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>	<b>67.844.587</b>	<b>921.844</b>	<b>5.211.315</b>	<b>73.977.746</b>
Новые созданные активы	110.244.091	–	–	110.244.091
Активы, которые были погашены	(93.167.665)	(136.656)	(1.703.017)	(95.007.338)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(794.449)	70.453	(11.082)	(735.078)
Переводы в Этап 1	2.783.604	(770.265)	(2.013.339)	–
Переводы в Этап 2	(2.056.095)	2.085.919	(29.824)	–
Переводы в Этап 3	(1.910.887)	(1.936.594)	3.847.481	–
Амортизация дисконта	–	–	1.069.541	1.069.541
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	4.646	(4.200)	(2.728)	(2.282)
Возмещение убытков	–	–	190.697	190.697
Списание суммы	–	–	(2.048.604)	(2.048.604)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>82.947.832</b>	<b>230.501</b>	<b>4.510.440</b>	<b>87.688.773</b>
<i>Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2021 года</b>	<b>(655.748)</b>	<b>(421.265)</b>	<b>(3.879.214)</b>	<b>(4.956.227)</b>
Новые созданные активы	(810.601)	–	–	(810.601)
Активы, которые были погашены	742.255	60.689	1.069.909	1.872.853
Переводы в Этап 1	(1.575.889)	370.823	1.205.066	–
Переводы в Этап 2	580.709	(599.301)	18.592	–
Переводы в Этап 3	68.276	872.671	(940.947)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	1.504.623	(354.937)	(1.231.244)	(81.558)
Амортизация дисконта	–	–	(1.069.541)	(1.069.541)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	1.496	1.885	1.409	4.790
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(756.781)	(43.788)	(601.505)	(1.402.074)
Возмещение убытков	–	–	(190.697)	(190.697)
Списание суммы	–	–	2.048.604	2.048.604
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>(901.660)</b>	<b>(113.223)</b>	<b>(3.569.568)</b>	<b>(4.584.451)</b>

27

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте сельскохозяйственного кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

Сельскохозяйственное кредитование	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>	53.983.773	583.127	2.513.096	57.079.996
Новые созданные активы	83.414.936	–	–	83.414.936
Активы, которые были погашены	(72.207.250)	(76.470)	(983.577)	(73.267.297)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(381.397)	36.471	98.340	(246.586)
Переводы в Этап 1	2.218.896	(530.640)	(1.688.256)	–
Переводы в Этап 2	(1.377.834)	1.381.463	(3.629)	–
Переводы в Этап 3	(1.991.995)	(1.255.113)	3.247.108	–
Амортизация дисконта	–	–	536.118	536.118
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(2.532)	2.154	187	(191)
Возмещение убытков	–	–	152.688	152.688
Списанные суммы	–	–	(1.117.907)	(1.117.907)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>63.656.597</b>	<b>140.992</b>	<b>2.754.168</b>	<b>66.551.757</b>

Сельскохозяйственное кредитование	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2021 года</b>	(255.653)	(233.136)	(1.709.049)	(2.197.838)
Новые созданные активы	(310.521)	–	–	(310.521)
Активы, которые были погашены	302.918	30.866	566.833	900.617
Переводы в Этап 1	(1.155.463)	217.783	937.680	–
Переводы в Этап 2	317.869	(319.784)	1.915	–
Переводы в Этап 3	36.394	505.863	(542.257)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	1.124.342	(239.405)	(1.131.859)	(246.922)
Амортизация дисконта	–	–	(536.118)	(536.118)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	1.276	722	56	2.054
Изменения моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(382.936)	(22.916)	(545.455)	(951.307)
Возмещение убытков	–	–	(152.688)	(152.688)
Списанные суммы	–	–	1.117.907	1.117.907
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>(321.774)</b>	<b>(60.007)</b>	<b>(1.993.035)</b>	<b>(2.374.816)</b>

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте потребительского кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

Потребительское кредитование	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>	12.096.637	90.533	868.459	13.055.629
Новые созданные активы	17.495.262	–	–	17.495.262
Активы, которые были погашены	(14.863.190)	(26.751)	(376.788)	(15.266.729)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(65.868)	13.938	12.168	(39.762)
Переводы в Этап 1	249.029	(79.766)	(169.263)	–
Переводы в Этап 2	(431.488)	432.719	(1.231)	–
Переводы в Этап 3	(159.695)	(374.559)	534.254	–
Амортизация дисконта	–	–	166.300	166.300
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(3.123)	(97)	(1.176)	(4.396)
Возмещение убытков	–	–	38.285	38.285
Списанные суммы	–	–	(373.075)	(373.075)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>14.317.564</b>	<b>56.017</b>	<b>697.933</b>	<b>15.071.514</b>

28

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

Потребительское кредитование	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2021 года</b>	(62.930)	(29.265)	(553.372)	(645.567)
Новые созданные активы	(68.985)	–	–	(68.985)
Активы, которые были погашены	70.769	8.461	200.346	279.576
Переводы в Этап 1	(108.365)	27.357	81.008	–
Переводы в Этап 2	83.476	(84.086)	610	–
Переводы в Этап 3	5.200	122.619	(127.819)	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода	101.512	(58.781)	(100.421)	(57.690)
Амортизация дисконта	–	–	(166.300)	(166.300)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	249	22	543	814
Изменения моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(117.407)	(6.892)	(152.035)	(276.334)
Возмещение убытков	–	–	(38.285)	(38.285)
Списанные суммы	–	–	373.075	373.075
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>(96.481)</b>	<b>(20.565)</b>	<b>(482.630)</b>	<b>(599.696)</b>

### Модифицированные и реструктурированные займы

Компания прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение 2022 года, Компания модифицировала условия некоторых кредитов. Компания оценила данные модификации как незначительные. В результате этого, Компания признала убыток от модификации условный кредитов клиентам, которая не приводит к прекращению признания, в размере 63.568 тысяч тенге.

### Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода

	2022 год	2021 год
Амортизированная стоимость до модификации	<b>24.556.189</b>	17.066.704
Чистый убыток от модификации кредитов клиентам, не приводящей к прекращению признания	<b>(63.568)</b>	(6.869)

### Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависят от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- Гарантии;
- Товары в обороте;
- Недвижимость;
- Транспортные средства;
- Прочее.

29

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества (продолжение)

Возможность взыскания кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения. Политика Компании предусматривает обращение взыскания за счет продажи обеспечения в исключительных случаях. Это подтверждается предыдущим опытом получения и продажи обеспечения в случае неспособности заемщика выполнить обязательства перед Компанией при наступлении срока погашения.

### Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Компания не имела заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, остатки по кредитам которым составляют более 10% собственного капитала. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, максимальная сумма кредита, предоставляемого микрофинансовыми организациями по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 61.260 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 58.340 тысяч тенге).

В отсутствие обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества ОКУ по кредитам клиентам Этапа 3 на 31 декабря 2022 года были бы выше на:

	2022
Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство	(1.592)
Сельскохозяйственное кредитование	688
Потребительское кредитование	2.267
<b>Итого</b>	<b>1.363</b>

### Изменения в моделях используемых для расчета резерва под ОКУ

В 2022 году, Компания применила обновленный подход к оценке уровня потерь при дефолте (LGD) по обеспеченным кредитам, выданным клиентам. В результате применения обновленного подхода оценочный резерв под ОКУ был увеличен на сумму 22.308 тысяч тенге. Подход к оценке LGD базируется на сценарном анализе, учитывающем вероятные исходы после дефолта с учетом периода нахождения актива в дефолте.

## 8. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</i>	<i>31 декабря 2022 года</i>	<i>31 декабря 2021 года</i>
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	8.919.802	4.671.853
Корпоративные облигации	1.396.288	–
	<b>10.316.090</b>	4.671.853
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	<b>(128.018)</b>	(8.631)
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>	<b>10.188.072</b>	4.663.222

Все остатки долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСА, отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по ССПСА:

<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</i>	<i>2022 год</i>	<i>2021 год</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>4.663.222</b>	4.116.045
Новые созданные или приобретенные активы	5.697.986	4.403.690
Активы, которые были погашены	–	(3.938.889)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	216.144	73.833
Переоценка справедливой стоимости	(508.719)	8.543
Влияние изменения валютных курсов	119.439	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>10.188.072</b>	4.663.222

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</i>	<i>2022 год</i>	<i>2021 год</i>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января</b>	<b>(8.631)</b>	(4.013)
Чистое изменение ОКУ (Примечание 20)	(119.387)	(4.618)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(128.018)</b>	(8.631)

## 9. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>2022 год</i>	<i>2021 год</i>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>66.958</b>	52.992
Доходы от переоценки	–	13.966
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>66.958</b>	66.958

В январе 2019 года Компанией принято решение о сдаче в аренду офисного здания и земли по адресу: с. Узынагаш, ул. Толе би, 44. В связи со сменой целевого использования данного объекта, Компания реклассифицировала здание и землю в состав инвестиционной недвижимости.

На дату перевода сумма положительной разницы между балансовой стоимостью земельного участка в с. Узынагаш соответствии с МСФО (IAS) 16 и его справедливой стоимостью в сумме 9.959 тысяч тенге до налога на прибыль была признана в составе прочего совокупного дохода. Убыток от обесценения здания в с. Узынагаш в размере 24.991 тысяча тенге отражен в составе прибыли или убытка в качестве прочих расходов.

5 июня 2020 года Компания продала упомянутую выше инвестиционную недвижимость балансовой стоимостью 20.638 тысяч тенге.

При прекращении признания актива прирост от его переоценки, отраженный в капитале, в размере 7.967 тысяч тенге, был перенесен в состав нераспределенной прибыли.

В декабре 2021 года Компанией была произведена переоценка объектов инвестиционной недвижимости в г. Талдыкорган, с привлечением независимой оценочной компании ТОО «Market-Consulting». По результатам переоценки Компания отразила прибыль в сумме 13.966 тысяч тенге в составе прибыли или убытка в качестве прочих доходов.

	<i>2022 год</i>	<i>2021 год</i>
Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости	10.985	9.600
<b>Итого</b>	<b>10.985</b>	9.600

Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости

**Итого**

У Компании отсутствуют какие-либо ограничения на реализацию её инвестиционной недвижимости, а также какие-либо договорные обязательства по приобретению, сооружению или застройке объектов инвестиционной недвижимости, их ремонту, техническому обслуживанию или увеличению.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 10. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Земля	Здания	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Офисная мебель и оборудование	Незавершенные строительные работы	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2021 года	88.008	5.616.943	1.635.826	473.355	1.361.647	–	9.175.779
Поступления	–	–	319.300	96.033	335.030	209.984	960.437
Перемены	–	135.625	6.527	338	1.132	(143.622)	–
Выбытия	–	(107)	(41.902)	(33.276)	(26.351)	–	(101.636)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>88.008</b>	<b>5.752.461</b>	<b>1.913.841</b>	<b>536.450</b>	<b>1.671.458</b>	<b>66.362</b>	<b>10.034.580</b>
Поступления	11.570	106.823	913.276	96.540	377.649	713.216	2.219.074
Перемены	–	718.482	12.077	112	4.274	(731.845)	–
Выбытия	(77)	(17.480)	(2.341)	(4.237)	(7.125)	(92)	(31.352)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>99.501</b>	<b>6.557.286</b>	<b>2.842.853</b>	<b>628.865</b>	<b>2.046.256</b>	<b>47.541</b>	<b>12.222.302</b>
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2021 года	–	(391.850)	(823.560)	(163.994)	(582.163)	–	(1.871.509)
Накопленный износ	–	(121.465)	(245.628)	(78.018)	(190.267)	–	(635.378)
Выбытия	–	35	38.794	28.139	21.115	–	88.083
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>–</b>	<b>(423.280)</b>	<b>(1.000.394)</b>	<b>(213.873)</b>	<b>(751.317)</b>	<b>–</b>	<b>(2.418.864)</b>
Накопленный износ	–	(128.290)	(256.544)	(87.398)	(234.076)	–	(706.308)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>–</b>	<b>(551.570)</b>	<b>(1.286.938)</b>	<b>(301.271)</b>	<b>(985.393)</b>	<b>–</b>	<b>(3.125.172)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 1 января 2021 года	88.008	5.315.093	812.266	309.361	779.482	–	7.304.210
На 31 декабря 2021 года	88.008	5.329.181	889.447	322.577	920.141	66.362	7.615.716
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>99.501</b>	<b>6.005.716</b>	<b>1.555.915</b>	<b>327.594</b>	<b>1.060.863</b>	<b>47.541</b>	<b>9.097.130</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в использовании Компании, составила 61.876 тысячи тенге (на 31 декабря 2021 года: 46.734 тысячи тенге).

32

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 11. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

Движение по статьям активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды представлено следующим образом:

	Активы в форме права пользования (здания)	Обязательства по договорам аренды
<b>На 1 января 2021 года</b>	526.822	582.407
Новые поступления	360.366	360.366
Выбытия	(876)	(876)
Начисление амортизации	(331.030)	–
Начисление процентов	–	89.741
Платежи	–	(423.370)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>555.282</b>	<b>608.268</b>
Новые поступления	815.790	815.790
Выбытия	(17.000)	(17.000)
Начисление амортизации	(432.885)	–
Начисление процентов	–	125.357
Платежи	–	(539.881)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>921.187</b>	<b>992.534</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, Компания признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 202,077 тысяч тенге (в 2021 году: 183.731 тысяча тенге) (Примечание 21).

## 12. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	Программное обеспечение
<b>Первоначальная стоимость</b>	
На 1 января 2021 года	909.962
Поступления	168.676
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>1.078.638</b>
Поступления	83.830
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>1.162.468</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	
На 1 января 2021 года	(477.284)
Начисленная амортизация	(131.815)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>(609.099)</b>
Начисленная амортизация	(140.189)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>(749.288)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>	
На 1 января 2021 года	432.678
На 31 декабря 2021 года	469.539
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>413.180</b>

33

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 13. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность работников	12.717	18.432
Дебиторская задолженность коллекторской организации	-	9.479
Прочее	164.656	90.966
	<u>177.373</u>	<u>118.877</u>
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(59.935)	(52.831)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<u>117.438</u>	<u>66.046</u>

#### Прочие нефинансовые активы

Преодолаты поставщикам	580.669	383.187
Запасы	211.419	189.090
Налоги, оплаченные авансом, и прочие преодолаты в бюджет	34.254	26.178
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<u>826.342</u>	<u>598.455</u>
<b>Прочие активы</b>	<u>943.780</u>	<u>664.501</u>

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность перед работниками	2.104.423	2.059.351
Переоплаты, полученные по кредитам клиентам	1.467.619	1.420.780
Кредиторская задолженность перед поставщиками	236.861	386.256
Задолженность по оплате за приобретенное здание	138.807	653.570
Оценочный резерв по условным обязательствам (Примечание 18)	35.883	15.169
Прочее	140.895	73.690
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<u>4.124.488</u>	<u>4.608.816</u>

#### Прочие нефинансовые обязательства

Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	729.076	480.177
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	450.736	506.092
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<u>1.179.812</u>	<u>986.269</u>
<b>Прочие обязательства</b>	<u>5.304.300</u>	<u>5.595.085</u>

В марте 2020 года Компания приобрела в рассрочку здание, расположенное по адресу г. Алматы, пр. Назарбаева, 50. Обязательство Компании по данной сделке было первоначально признано по справедливой стоимости с использованием ставки дисконтирования 13% годовых.

Прибыль от первоначального признания обязательства составила 285,486 тысяч тенге и была признана в составе дохода в результате первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости в отчете о совокупном доходе.

### 14. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Кредиты, полученные от финансовых организаций, отличных от банков, стран, входящих в состав ОЭСР	94.660.550	59.148.096
Кредиты, полученные от местных финансовых организаций	42.175.790	34.418.076
Кредиты, полученные от банков стран, входящих в состав ОЭСР	26.900.117	30.332.777
<b>Средства кредитных организаций</b>	<u>163.736.457</u>	<u>123.898.949</u>

34

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 14. Средства кредитных организаций (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания имела кредиты от 6 банков и 5 прочих финансовых организаций (на 31 декабря 2021 года: 5 банков и 6 прочих финансовых организаций), на долю каждого из которых приходится более 10% общего размера капитала Компании. По состоянию на 31 декабря 2022 года совокупный объем остатков обязательств перед указанными контрагентами составляет 108.378.235 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 92.595.396 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Компания соответствовала всем требованиям договоров с кредитными организациями в отношении финансовых ковенантов.

В 2021 году Компания заключила соглашение с АО «ФортЕвРа» о предоставлении возобновляемой кредитной линии на общую сумму 7.500.000 тысяч тенге, по которой было освоено 5.900.000 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года (на 31 декабря 2021 года: 3.000.000 тысяч тенге) под залог объектов недвижимости, зданий, с балансовой стоимостью в размере 3.721.557 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года (на 31 декабря 2021 года: 3.311.272 тысячи тенге).

### 15. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	2022 год	2021 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	3.440.305	3.626.371
Корпоративный подоходный налог за предыдущие годы	87.573	-
Расходы/(экономию) по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	42.818	(144.714)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<u>3.570.696</u>	<u>3.481.657</u>

Доход Компании облагается налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2022 и 2021 годах составляет 20%.

Сверка между расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в данной финансовой отчетности, и прибылью до учета расходов по корпоративному подоходному налогу, умноженной на нормативную ставку налога за год, закончившийся 31 декабря, выглядит следующим образом:

	2022 год	2021 год
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<u>16.633.648</u>	<u>17.509.833</u>
Нормативная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретический расход по корпоративному подоходному налогу, рассчитанный по нормативной ставке</b>	<u>3.326.730</u>	<u>3.501.967</u>

Необлагаемый налогом процентный доход по государственным ценным бумагам и ценных бумагам, находящихся в списке КФБ	(113.028)	(83.391)
Необлагаемый налогом доход по кредитным убыткам	-	(23.807)
Расходы по кредитным убыткам, не относимые на вычет	160.489	-
Убытки от модификации условий кредитов клиентам, не относимые на вычет	12.714	1.374
Корректировка текущего корпоративного подоходного налога за предыдущие годы	87.573	-
Прочие расходы, не относимые на вычет	96.218	85.514
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<u>3.570.696</u>	<u>3.481.657</u>

По состоянию на 31 декабря 2022 года активы по текущему корпоративному подоходному налогу составляли 158.025 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 256.837 тысяч тенге).

#### Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистого отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если в законодательстве Казахстана не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании использовать указанные льготы в будущих периодах.

35



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 15. Налогообложение (продолжение)

### Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства (продолжение)

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движения за соответствующие годы представлены следующим образом:

	Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли		Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли		2022 год
	2020 год	или убытка	2021 год	или убытка	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Начисленные расходы по премиям и неиспользованным отпускам	255.105	208.948	464.053	54.497	518.550
Средства кредитных организаций	15.337	11.408	26.745	28.830	55.575
Обязательства по договорам аренды	116.481	5.172	121.653	76.854	198.507
Прочие обязательства	6.116	4.461	10.577	1.962	12.539
<b>Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>393.039</b>	<b>229.989</b>	<b>623.028</b>	<b>162.143</b>	<b>785.171</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>					
Основные средства и нематериальные активы	(316.545)	(76.790)	(393.335)	(131.780)	(525.115)
Активы в форме права пользования	(105.364)	(5.692)	(111.056)	(73.181)	(184.237)
Инвестиционная недвижимость	(1.964)	(2.793)	(4.757)	—	(4.757)
<b>Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(423.873)</b>	<b>(85.275)</b>	<b>(509.148)</b>	<b>(204.961)</b>	<b>(714.109)</b>
<b>Чистые активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(30.834)</b>	<b>144.714</b>	<b>113.880</b>	<b>(42.818)</b>	<b>71.062</b>

## 16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2022 год	2021 год
Выпущенные на КФБ долговые ценные бумаги	10.404.444	10.404.322
Минус: немортизированный дисконт	(14.808)	(34.000)
	10.389.636	10.370.322

По состоянию на 31 декабря 2022 года, долговые ценные бумаги Компании представлены купонными облигациями без обеспечения, размещенными в рамках Первой облигационной программы, совокупной номинальной стоимостью 10.000.000 тысяч тенге. Данные облигации выраженные в тенге, имеют номинальную процентную ставку в размере 13% годовых и срок погашения в 2023 году.

## 17. Капитал

### Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов величина оплаченного и находящегося в обращении уставного капитала Компании составляла 14.430.993 тысячи тенге.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 17. Капитал (продолжение)

### Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения средств Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой прибыли за год, в случае накопленного убытка. Распределение не осуществляется, если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения или пометка за собой неплатежеспособность и несостоятельность Компании.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2022 года средства, доступные для распределения, составили 36.720.608 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 26.743.856 тысяч тенге).

В соответствии с решением Общего собрания Акционеров от 13 октября 2022 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 2.805.637 тысяч тенге.

В соответствии с решением Общего собрания Акционеров от 22 апреля 2021 года и 23 июля 2021 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 19.133.039 тысяч тенге.

### Резервный капитал

В соответствии с решением Общего собрания Акционеров, состоявшегося 4 мая 2012 года, резервный капитал формируется в течение года и должен составлять не менее 5% от уставного капитала по состоянию на начало отчетного года.

В 2022 году Наблюдательный Совет Компании утвердил перевод в сумму 280.563 тысячи тенге из нераспределенной прибыли в резервный капитал (в 2021 году: 221.558 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2022 года резервный капитал составил 1.478.339 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 года: 1.197.776 тысяч тенге).

## 18. Договорные и условные обязательства

### Политические и экономические условия

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

### Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении убытков, вызванных остановками деятельности, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компании является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем, резервы в финансовой отчетности не создавались.

### Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пенни за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 18. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по истоящее время и начисленную на 31 декабря 2022 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

### Договорные и условные обязательства

У Компании имеются условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства кредитного характера предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитных линий.

Компания применяет при предоставлении кредитных условных обязательств ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы условных обязательств представлены далее в таблице:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Обязательства по предоставлению кредитов	18.899.090	14.602.183
<b>Договорные и условные обязательства</b>	<b>18.899.090</b>	<b>14.602.183</b>

Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера (35.883) (15.169)

В соглашениях о предоставлении микрокредитных линий предусматривается право Компании в одностороннем порядке отказаться от договора в случае возникновения любых неблагоприятных условий. При этом, Компания проводит анализ кредитного риска заемщика до даты предоставления средств в рамках кредитных линий. Таким образом, руководство Компании считает, что подверженность Компании риску кредитных убытков ограничена договорным сроком для подачи уведомления об аннулировании неиспользованной части кредитной линии.

Вследствие этого обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств. Резерв под ОКУ начисляется только по фактически выданным траншам.

В 2021 году по займам, выданным заемщикам, отнесенным к категории малого и среднего бизнеса, было принято решение о предоставлении траншей в рамках кредитной линии без предварительного анализа финансового состояния при условии проведения анализа и выдачи последнего транша в течение менее 6 месяцев до даты очередной выдачи. По таким кредитными линиями Компанией были сформированы резервы.

## 19. Процентная выручка по кредитам клиентам

В 2022 году процентная выручка по кредитам клиентам составила 70.082.077 тысяч тенге (в 2021 году: 53.679.123 тысячи тенге), включая чистый убыток от модификации в результате изменений предусмотренных договором денежных потоков по кредитам клиентам, не приводящей к прекращению признания, в размере 63.568 тысяч тенге (в 2021 году: чистый убыток от модификации в размере 6.869 тысяч тенге).

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 20. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

Прим.	2022 год				Итого
	Этап 1	Этап 2	Этап 3		
Денежные средства и их эквиваленты	5	(7.760)	–	–	(7.760)
Средства в кредитных организациях		(28)	–	–	(28)
Кредиты клиентам	7	136.690	(1.036.398)	(4.305.696)	(5.205.404)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(119.387)	–	–	(119.387)
Прочие финансовые активы		2.943	–	(10.047)	(7.104)
Условные обязательства		(20.714)	–	–	(20.714)
<b>Расходы по кредитным убыткам</b>		<b>(8.256)</b>	<b>(1.036.398)</b>	<b>(4.315.743)</b>	<b>(5.360.397)</b>

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

Прим.	2021 год				Итого
	Этап 1	Этап 2	Этап 3		
Денежные средства и их эквиваленты	5	(1.209)	–	–	(1.209)
Средства в кредитных организациях		17	–	–	17
Кредиты клиентам	7	1.402.209	(624.074)	(1.923.423)	(1.145.288)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(4.618)	–	–	(4.618)
Прочие финансовые активы		6.566	–	(15.730)	(9.164)
Условные обязательства		(15.169)	–	–	(15.169)
<b>Расходы по кредитным убыткам</b>		<b>1.387.796</b>	<b>(624.074)</b>	<b>(1.939.153)</b>	<b>(1.175.431)</b>

## 21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

	2022 год	2021 год
Заработная плата, премии и прочие выплаты	14.404.794	11.890.782
Отчисления на социальное обеспечение	1.493.940	1.053.489
<b>Расходы на персонал</b>	<b>15.898.734</b>	<b>12.944.271</b>
Услуги по обработке платежей	1.653.702	1.226.666
Износ и амортизация (Примечания 10, 11 и 12)	1.279.382	1.098.223
Профессиональные услуги	1.208.582	861.431
Реклама и маркетинг	396.952	143.114
Услуги связи	377.179	338.559
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	344.781	179.571
Услуги связи и информационные услуги	277.553	239.329
Офисные принадлежности	274.491	236.585
Расходы по налогу на добавленную стоимость	259.707	212.848
Аренда	202.077	183.731
Командировочные расходы	170.959	132.573
Ремонт и техническое обслуживание	149.089	149.681
Банковские комиссии	126.795	117.506
Расходы на корпоративные мероприятия	117.472	27.089
Транспортные расходы	86.768	63.049
Страхование	67.361	66.729
Инкассация	66.940	53.262
Обучение персонала	46.927	15.068
Услуги брокера	29.448	12.635
Членские взносы	16.700	3.251
Благотворительность	16.656	1.887
Прочее	105.472	55.750
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>7.274.993</b>	<b>5.418.537</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 22. Управление рисками

### Введение

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий риск изменения процентных ставок и валютный, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности. Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

### Структура управления рисками

#### Общее собрание акционеров («ОСА»)

Общее собрание акционеров (далее – «ОСА») определяет общий аппетит к риску, устанавливая Кредитную политику Компании и определяя бизнес-деятельность Компании.

#### Наблюдательный Совет

Наблюдательный Совет отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками в пределах общего аппетита к риску, установленного ОСА.

#### Комитет по рискам

Комитет по рискам назначается Наблюдательным Советом и несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

#### Комитет по аудиту

Основной целью Комитета по аудиту является оказание содействия эффективному выполнению Наблюдательным Советом Компании функции контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, оценка адекватной системы внутреннего контроля и мониторинг эффективности внутреннего и внешнего аудита.

#### Привлечение

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Компании.

#### Комитет управления активами и пассивами («КУАП»)

В обязанности Комитета управления активами и пассивами (далее – «КУАП») Компании входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением пруденциальных нормативов и коэффициентов, управление стратегией фондирования, управление и составление отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

#### Казначейство

Казначейство Компании отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Компании.

#### Внутренний аудит

Процессы управления рисками, происходящие в Компании, аудируются Управлением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Управление внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

40

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### Структура управления рисками (продолжение)

##### Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Кредитный, рыночный риск и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и КУАП, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Компания создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску. Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Компании составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

##### Снижение риска

В рамках управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

##### Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляют схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

КУАП, возглавляемый Председателем Правления, несет ответственность за управление рыночным риском.

#### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на её финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

41

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка до налогообложения и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам с плавающей процентной ставкой, действующих по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов, может быть представлен следующим образом:

	2022 год		2021 год	
	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на прибыль до налогообложения
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(106.076)		(53.330)	
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	106.076		53.330	

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента вследствие изменения обменных курсов валют.

Ниже представлены суммы, выраженные в долларах США:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	1.320.149	97.555
Инвестиционные ценные бумаги	5.629.635	–
Прочие активы	101.812	18.747
<b>Итого активы</b>	<b>7.051.596</b>	<b>116.302</b>
<b>Обязательства</b>		
Средства кредитных организаций	64.791.452	18.069.524
Прочие обязательства	1.862	3.795
<b>Итого обязательства</b>	<b>64.793.314</b>	<b>18.073.319</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(57.741.718)</b>	<b>(17.957.017)</b>
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	57.307.870	17.811.750
<b>Чистая позиция с учётом влияния производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском</b>	<b>(433.848)</b>	<b>(145.267)</b>

42

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведённый анализ рассчитывает влияние возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на прибыль или убыток (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменению валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в составе прибыли или убытка, или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	2022 год			
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	21,00%	(91.108)	-21,00%	91.108
Валюта	2021 год			
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	13,00%	(18.885)	-10,00%	14.527

#### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск что Компания понесет убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Компания управляет кредитным риском посредством применения утверждённых политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания кредитных комитетов, в функции которых входит активный мониторинг кредитного риска. Правила предоставления микрокредитов утверждаются акционерами.

Кредитная политика устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методологию оценки кредитоспособности заёмщиков;
- Методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и прочих кредитных рисков.

Помимо анализа отдельных заёмщиков, Компания проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный размер балансового кредитного риска Компании, наилучшим образом, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчёте о финансовом положении и суммах непривзванных договорных обязательств. Возможность взаимозачёта активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

По финансовым инструментам оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

43

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Оценка обеспечения

Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе на основании матриц миграции, скорректированных на влияние макроэкономического фактора, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или её приближительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчёта ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

#### Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта представляет собой расчётную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определённый момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

#### Величина, подверженная риску дефолта (EAD)

Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

#### Уровень потерь при дефолте (LGD)

Уровень потерь при дефолте представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

44

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Оценка обеспечения (продолжение)

#### Уровень потерь при дефолте (LGD) (продолжение)

Компания разработала методику для осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

- |        |  |
|--------|--|
| Этап 1 | При первоначальном признании кредита Компания признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2 и/или 3.  |
| Этап 2 | Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.   |
| Этап 3 | Кредиты, которые являются кредитно-обеспеченными, Компания признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.   |
| ПСКО   | Приобретенные или созданные кредитно-обеспеченные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обеспечение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объёме, в котором произошло последующее изменение суммы ОКУ за весь срок. В течение 2022 и 2021 годов и по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов у Компании отсутствовали ПСКО кредиты клиентам. |

#### Определение дефолта и выморочения

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обеспеченные активы) для целей расчёта ОКУ в любом случае, когда:

- Заёмщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней;
- Смерть заёмщика;
- Существенное уменьшение стоимости обеспечения, когда возмещение кредита ожидается в результате продажи обеспечения;
- Приостановление начисления номинального вознаграждения по кредиту в связи с ухудшением финансового состояния заёмщика либо подачей иска в суд;
- Реструктуризация кредита в связи с ухудшением финансового состояния заёмщика;
- Должник (или юридическое лицо в составе группы должника) подав заявление о банкротстве или объявил себя банкротом.

Компания считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня фиксируется неисполнение обязательств банком по выплате вознаграждения и основной суммы депозита, а также неисполнение переводов денежных средств согласно платежных поручений Компании более 60-ти дней, а также снижение кредитного рейтинга банка второго уровня, в котором имеются остатки на депозитных и текущих счетах.

В соответствии с политикой Компании финансовые инструменты считаются «выявленными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение двух месяцев подряд, а также совершен как минимум один ненулевой платеж после дефолта и отсутствуют просрочки в течение двух месяцев до даты отчёта.

45

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Оценка обеспечения (продолжение)***Величина, подверженная риску дефолта*

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обеспечения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность досрочного погашения. Для расчета EAD для кредитов Этапа 1 Компания оценивает вероятность наступления дефолта в течение 12 месяцев для оценки 12-месячных OKU. Для активов Этапа 2, Этапа 3 и ПКСО финансовых активов показателем EAD рассматривается для событий, которые могут произойти на протяжении всего срока действия инструмента.

Компания определяет показатель EAD путем анализа статистической информации по предыдущим погашениям по каждому кредиту для определения среднего коэффициента EAD в разрезе продуктов. Затем, в зависимости от региона сегментации и от продукта, каждому кредиту присваиваются показатели PD согласно модели расчета вероятности дефолта на основе матриц миграции.

В соответствии с соглашением о предоставлении микрокредитной линии, Компания в одностороннем порядке вправе отказаться от исполнения договора в случае возникновения любых неблагоприятных условий. Таким образом, соглашения не представляют твердое обязательство со стороны Компании по предоставлению займа. Оценка резерва под OKU на подобные кредитные линии производится только по фактически выданным траншам.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования OKU по кредитам, основана на средней эффективной процентной ставке, которая, как ожидается, будет применяться на протяжении ожидаемого периода подверженности риску.

*Уровень потерь при дефолте*

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Этапа 1, Этапа 2, Этапа 3 и ПКСО. Показатель LGD оценивается ежемесячно департаментом риск менеджмента.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате взыскания долга.

Компания для оценки LGD использует исторические данные по возврату дефолтных кредитов и ожидания возмещения от реализации обеспечения. Стоимость обеспечения оценивается путем корректировки коэффициента ликвидности, после чего оно дисконтируется сроком на 6 месяцев для транспортных средств и сроком на 1,5 года для недвижимого имущества и использованием начальной эффективной ставки.

*Значительное увеличение кредитного риска*

Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обеспечение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных OKU или OKU за весь срок), Компания анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Компания считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, если:

- Предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заёмщика выполнять свои долговые обязательства;
- Фактическое или ожидаемое неблагоприятное изменение нормативно-правовых, экономических или технологических условий деятельности заёмщика и т.д.;
- Снижение кредитного рейтинга банка второго уровня, в котором имеются остатки на депозитных и текущих счетах, до уровня «ССС»;
- Неисполнение обязательств банком по выплате вознаграждения и основной суммы депозита, а также неисполнение переводов денежных средств согласно платежных поручений компании более 30 дней.

46

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Оценка обеспечения (продолжение)***Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе*

В зависимости от факторов, указанных ниже, Компания рассчитывает OKU либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе.

Классы активов, по которым Компания рассчитывает OKU на индивидуальной основе, включают следующие:

- Казначейские и межбанковские отношения (например, средства в банках и эквиваленты денежных средств);
- Финансовые активы, которые были классифицированы как иско в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа в результате реструктуризации долга;
- Существенные отдельные кредиты этапа 3 оцениваются на предмет обеспечения с учетом сценарного анализа.

По всем остальным классам активов Компания рассчитывает OKU на групповой основе.

Компания объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от внутренних и внешних характеристик кредитов, например, вида продукта или отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заёмщик.

*Прогнозная информация и множественные экономические сценарии*

Для целей расчета резервов под OKU по состоянию на 31 декабря 2022 года Компания принимала во внимание предлагаемые:

- Влияние изменения экономической среды на различные отрасли экономики;
- Обновленный прогноз изменения ВВП.

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, центральные банки и международные финансовые организации).

Данные макроэкономического прогноза влияют как на основные компоненты OKU (например, оценку PD), так и на оценку факторов, используемых для оценки на групповой основе на данном этапе.

В ходе разработки модели и её последующей валидации (как минимум, на ежегодной основе) проверяется как полнота используемых компонентов OKU, подверженных значительному влиянию макроэкономических факторов, так и значимость используемых макроэкономических переменных. Данный процесс описан в качественной части методологии по валидации. Результаты указанной проверки могут привести к выявлению дополнительных макроэкономических факторов, требующих прогнозирования.

Процесс валидации также помогает определить степень, в которой использование единственного сценария окажется недостаточным, ввиду нелинейного влияния макроэкономических факторов на оценку OKU.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания применила базовый и несимметричный сценарии для определения вероятности дефолта. Для расчета вероятности дефолта при применении базового сценария Компания использовала прогноз ВВП на 2023 год, который равен 2,1% (в 2022 году: 2,6%), в качестве макроэкономического фактора. Для расчета вероятности дефолта при применении несимметричного сценария Компания использовала собственную историческую статистику дефолтов в периоды кризиса. Эффект от реализации несимметричного сценария по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 268,929 тысяч тенге (на 31 декабря 2021 составляла 131,686 тысяч тенге).

47

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Кредитное качество по классам финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря 2022 года.

	Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обеспеченные	Итого	
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Этап 1	–	6.887.593	–	–	6.887.593
Средства в кредитных организациях		Этап 1	–	23.755	–	–	23.755
Кредиты клиентам	7						
- Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство		Этап 1	–	106.409.902	925.876	–	107.335.778
		Этап 2	–	–	547.936	–	547.936
		Этап 3	–	–	–	2.459.526	2.459.526
- Сельскохозяйственное кредитование		Этап 1	–	71.683.183	296.952	–	71.980.135
		Этап 2	–	–	246.310	–	246.310
		Этап 3	–	–	–	870.348	870.348
- Потребительское кредитование		Этап 1	–	18.853.571	289.358	–	19.142.929
		Этап 2	–	–	199.982	–	199.982
		Этап 3	–	–	–	670.244	670.244
Инвестиционные ценные бумаги	8	Этап 1	10.188.072	–	–	–	10.188.072
Прочие финансовые активы	13	Этап 1	–	114.942	–	2.496	117.438
<b>Итого</b>			<b>10.188.072</b>	<b>203.972.946</b>	<b>2.506.414</b>	<b>4.002.614</b>	<b>220.670.046</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря 2021 года.

	Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Обеспеченные	Итого	
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Этап 1	–	6.161.851	–	–	6.161.851
Средства в кредитных организациях		Этап 1	–	23.854	–	–	23.854
Кредиты клиентам	7						
- Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство		Этап 1	–	81.557.309	488.863	–	82.046.172
		Этап 2	–	–	117.278	–	117.278
		Этап 3	–	–	–	940.872	940.872
- Сельскохозяйственное кредитование		Этап 1	–	63.203.005	131.818	–	63.334.823
		Этап 2	–	–	80.985	–	80.985
		Этап 3	–	–	–	761.133	761.133
- Потребительское кредитование		Этап 1	–	14.110.751	110.332	–	14.221.083
		Этап 2	–	–	35.452	–	35.452
		Этап 3	–	–	–	215.283	215.283
Инвестиционные ценные бумаги	8	Этап 1	4.663.222	–	–	–	4.663.222
Прочие финансовые активы	13	Этап 1	–	63.318	–	2.728	66.046
<b>Итого</b>			<b>4.663.222</b>	<b>165.120.088</b>	<b>964.728</b>	<b>1.920.016</b>	<b>172.668.054</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)

В таблице выше денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных средств), средства в кредитных организациях и кредиты клиентам с высоким рейтингом представляют собой активы с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному, или активы с высоким уровнем обеспечения. Кредитные организации и займщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в категорию со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако активы, включенные в данную категорию, не являются обеспеченными.

Более подробная информация об оценочном резерве под ОКУ по кредитам клиентам представлена в *Примечании 7*.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о неттинге и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку:

	31 декабря 2022 года			31 декабря 2021 года			
	Казахстан	ОЭСР	СНГ и другие страны	Казахстан	ОЭСР	СНГ и другие страны	
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	7.041.198	–	–	7.041.198	6.257.217	–	6.257.217
Средства в кредитных организациях	23.755	–	–	23.755	23.854	–	23.854
Производные финансовые активы	–	1.201.302	–	1.201.302	–	485.041	485.041
Кредиты клиентам	203.453.188	–	–	203.453.188	161.753.081	–	161.753.081
Инвестиционные ценные бумаги	10.188.072	–	–	10.188.072	4.663.222	–	4.663.222
Прочие финансовые активы	117.438	–	–	117.438	66.046	–	66.046
<b>Итого</b>	<b>220.823.651</b>	<b>1.201.302</b>	<b>–</b>	<b>222.024.953</b>	<b>172.763.420</b>	<b>485.041</b>	<b>173.248.461</b>
<b>Обязательства</b>							
Средства кредитных организаций	42.175.790	121.560.667	–	163.736.457	34.418.076	89.480.873	123.898.949
Производные финансовые обязательства	835.423	–	–	835.423	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.389.636	–	–	10.389.636	10.370.322	–	10.370.322
Обязательства по договорам аренды	992.534	–	–	992.534	608.268	–	608.268
Прочие финансовые обязательства	4.122.625	1.229	634	4.124.488	4.605.021	2.455	1.340
<b>Итого</b>	<b>58.516.008</b>	<b>121.561.896</b>	<b>634</b>	<b>180.078.538</b>	<b>50.001.687</b>	<b>89.483.328</b>	<b>1.340</b>
<b>Нетто-позиция по активам / (обязательствам)</b>	<b>162.307.643</b>	<b>(120.360.594)</b>	<b>(634)</b>	<b>41.946.415</b>	<b>122.761.733</b>	<b>(88.998.287)</b>	<b>(1.340)</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путём отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний контроль (аудит).

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределённости полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что даёт возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- Прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчёта связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- Поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- Управления концентрацией и структурой заёмных средств;
- Разработки планов по привлечению финансирования за счёт заёмных средств;
- Поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- Разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- Осуществления контроля за соответствием показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

#### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

На 31 декабря 2022 года	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 месяца до 3 месяцев	От 3 месяцев до 6 месяцев	От 6 месяцев до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
-------------------------	---	-----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------------	-------

<b>Финансовые обязательства</b>	<b>4.711.478</b>	<b>10.675.649</b>	<b>20.231.199</b>	<b>37.473.552</b>	<b>114.982.457</b>	<b>187.774.335</b>
Средства кредитных организаций	–	650.000	–	10.650.000	–	11.300.000
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–	–	–
Обязательства по договорам аренды	48.033	96.065	89.947	260.894	728.719	1.223.658
Прочие финансовые обязательства	4.174.570	94.444	–	–	–	4.269.014
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>8.934.081</b>	<b>11.516.158</b>	<b>20.321.146</b>	<b>48.084.446</b>	<b>115.711.176</b>	<b>204.567.007</b>

На 31 декабря 2021 года	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 месяца до 3 месяцев	От 3 месяцев до 6 месяцев	От 6 месяцев до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
-------------------------	---	-----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------------	-------

<b>Финансовые обязательства</b>	<b>7.178.064</b>	<b>12.790.318</b>	<b>19.384.814</b>	<b>35.592.586</b>	<b>65.572.033</b>	<b>140.517.615</b>
Средства кредитных организаций	–	649.791	–	649.791	11.299.525	12.599.107
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	86.861	86.101	161.792	366.393	730.724
Обязательства по договорам аренды	29.577	86.861	86.101	161.792	366.393	730.724
Прочие финансовые обязательства	3.953.246	134.011	137.490	287.074	149.759	4.663.580
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>11.162.887</b>	<b>13.660.981</b>	<b>19.668.405</b>	<b>36.691.043</b>	<b>77.587.710</b>	<b>158.511.026</b>

51



Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 23. Оценка справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывается путём использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

#### Иерархия оценок справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
<b>На 31 декабря 2022 года</b>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы 31 декабря 2022 года	–	1.201.302	–	1.201.302
Инвестиционные ценные бумаги 31 декабря 2022 года	10.188.072	–	–	10.188.072
Инвестиционная недвижимость 12 декабря 2022 года	–	–	66.958	66.958
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты 31 декабря 2022 года	–	7.041.198	–	7.041.198
Средства в кредитных организациях 31 декабря 2022 года	–	23.755	–	23.755
Кредиты клиентам 31 декабря 2022 года	–	–	203.430.824	203.430.824
Прочие финансовые активы 31 декабря 2022 года	–	–	117.438	117.438
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые обязательства 31 декабря 2022 года	–	835.423	–	835.423
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства кредитных организаций 31 декабря 2022 года	–	–	161.619.101	161.619.101
Выпущенные долговые ценные бумаги 31 декабря 2022 года	–	10.389.636	–	10.389.636
Обязательства по договорам аренды 31 декабря 2022 года	–	–	992.534	992.534
Прочие финансовые обязательства 31 декабря 2022 года	–	–	4.124.488	4.124.488

52

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

#### Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
<b>На 31 декабря 2021 года</b>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы 31 декабря 2021 года	–	485.041	–	485.041
Инвестиционные ценные бумаги 31 декабря 2021 года	4.663.222	–	–	4.663.222
Инвестиционная недвижимость 15 декабря 2021 года	–	–	66.958	66.958
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты 31 декабря 2021 года	–	6.257.217	–	6.257.217
Средства в кредитных организациях 31 декабря 2021 года	–	23.854	–	23.854
Кредиты клиентам 31 декабря 2021 года	–	–	161.489.975	161.489.975
Прочие финансовые активы 31 декабря 2021 года	–	–	66.046	66.046
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства кредитных организаций 31 декабря 2021 года	–	121.475.815	–	121.475.815
Выпущенные долговые ценные бумаги 31 декабря 2021 года	–	10.370.322	–	10.370.322
Обязательства по договорам аренды 31 декабря 2021 года	–	–	608.268	608.268
Прочие финансовые обязательства 31 декабря 2021 года	–	–	4.608.816	4.608.816

В течение 2022 и 2021 годов Компания не осуществляла переводов между уровнями иерархической модели справедливой стоимости для финансовых инструментов.

53

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	31 декабря 2022 года			31 декабря 2021 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/убыток	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/убыток
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	7,041.198	7,041.198	–	6,257.217	6,257.217	–
Средства в кредитных организациях	23,755	23,755	–	23,854	23,854	–
Кредиты клиентам	203,453.188	203,430.824	(22,364)	161,753.081	161,489.975	(263,106)
Прочие финансовые активы	117,438	117,438	–	66,046	66,046	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	163,736.457	161,619.101	2,117.356	123,898.949	121,475.815	2,423.134
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,389.636	10,389.636	–	10,370.322	10,370.322	–
Обязательства по договорам аренды	992,534	992,534	–	608,268	608,268	–
Прочие финансовые обязательства	4,124.488	4,124.488	–	4,608.816	4,608.816	–
<b>Итого непризнанного изменения в справедливой стоимости</b>			<b>2,094.992</b>			<b>2,160.028</b>

#### Методики оценки и допущения

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

#### Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом валютные свопы. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены свопов, использующие расчёты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

#### Инвестиционные ценные бумаги

Справедливая стоимость котированных облигаций основывается на котировках на отчетную дату.

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

### 23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости (продолжение)**

#### Методики оценки и допущения (продолжение)

*Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, включая кредиты клиентам, средства в кредитных организациях, средства кредитных организаций и обязательств по договорам аренды, а также прочих финансовых активов и обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих на дату оценки по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

### 24. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 22*.

	31 декабря 2022 года			31 декабря 2021 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7,041.198	–	7,041.198	6,257.217	–	6,257.217
Средства в кредитных организациях	23,755	–	23,755	23,854	–	23,854
Производные финансовые активы	1,201,302	–	1,201,302	485,041	–	485,041
Кредиты клиентам	70,630,559	132,822,629	203,453,188	61,449,652	100,303,429	161,753,081
Инвестиционные ценные бумаги	3,413,370	6,774,702	10,188,072	191,818	4,471,404	4,663,222
Инвестиционная недвижимость	–	66,958	66,958	–	66,958	66,958
Основные средства	–	9,097,130	9,097,130	–	7,615,716	7,615,716
Активы в форме права пользования	–	921,187	921,187	–	555,282	555,282
Нематериальные активы	–	413,180	413,180	–	469,539	469,539
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	158,025	–	158,025	256,837	–	256,837
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	71,062	71,062	–	113,880	113,880
Прочие активы	941,665	2,115	943,780	663,270	1,231	664,501
<b>Итого</b>	<b>83,409,874</b>	<b>150,168,963</b>	<b>233,578,837</b>	<b>69,327,689</b>	<b>113,597,439</b>	<b>182,925,128</b>
Средства кредитных организаций	54,756,494	108,979,963	163,736,457	65,480,014	58,418,935	123,898,949
Производные финансовые обязательства	835,423	–	835,423	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,389,636	–	10,389,636	404,322	9,966,000	10,370,322
Обязательства по аренде	413,909	578,625	992,534	271,788	336,480	608,268
Прочие обязательства	5,304,300	–	5,304,300	5,456,278	138,807	5,595,085
<b>Итого</b>	<b>71,699,762</b>	<b>109,558,588</b>	<b>181,258,350</b>	<b>71,612,402</b>	<b>68,860,222</b>	<b>140,472,624</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>11,710,112</b>	<b>40,610,375</b>	<b>52,320,487</b>	<b>(2,284,713)</b>	<b>44,737,217</b>	<b>42,452,504</b>

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»  
(В тысячах тенге, если не указано иное)

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

## 25. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

### Крупный акционер

Крупным акционером Компании является Корпоративный Фонд «КМФ-Демеу» (далее – «Фонд»).

Учредителем Фонда является «ACDI/VOCA», некоммерческая организация, зарегистрированная в Соединенных Штатах Америки, которая готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

### Операции с акционерами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с акционерами Компании (Примечание 1).

Остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки, а также соответствующие прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Акционеры			
	31 декабря 2022 года	Средняя годовая процентная ставка, %	31 декабря 2021 года	Средняя годовая процентная ставка, %
<b>Отчет о финансовом положении</b>				
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций в тенге	13.424.250	14,62	18.969.935	13,18
<b>Отчет о совокупном доходе</b>				
Процентные расходы	(2.749.466)	–	(2.037.733)	–

### Операции с членами ключевого управленческого персонала, включая участников Компании

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в составе 11 человек составило:

	2022 год	2021 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	536.656	447.434
Социальные налоги и другие отчисления	49.138	34.518
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>585.794</b>	<b>481.952</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 годов, ключевой управленческий персонал не получал каких-либо неденежных вознаграждений.

	31 декабря 2022 года	Средняя годовая процентная ставка, %	31 декабря 2021 года	Средняя годовая процентная ставка, %
	<b>Отчет о финансовом положении</b>			
<b>Активы</b>				
Кредиты клиентам	32.658	19,29	14.652	19,1

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка по операциям с членами ключевого управленческого персонала, включая участников Компании, могут быть представлены следующим образом:

	2022 год	2021 год
	<b>Отчет о совокупном доходе</b>	
Процентные доходы	2.810	6.678

56

Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «КМФ» (КМФ)»

Примечания к финансовой отчетности за 2022 год

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 26. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, представлен следующим образом:

	1 января 2021 года	Чистое поступление средств	Курсовые разницы	Прочее	31 декабря 2022 года
	Средства кредитных организаций	123.898.949	37.341.594	1.716.116	779.798
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.370.322	(1.300.000)	–	1.319.314	10.389.636
<b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b>	<b>134.269.271</b>	<b>36.041.594</b>	<b>1.716.116</b>	<b>2.099.112</b>	<b>174.126.093</b>

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, представлен следующим образом:

	1 января 2021 года	Чистое поступление средств	Курсовые разницы	Прочее	31 декабря 2021 года
	Средства кредитных организаций	101.827.992	21.721.427	239.505	110.025
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	9.975.221	–	395.101	10.370.322
<b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b>	<b>101.827.992</b>	<b>31.696.648</b>	<b>239.505</b>	<b>505.126</b>	<b>134.269.271</b>

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по средствам кредитных организаций и выпущенным долговым ценным бумагам. Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

## 27. Достаточность капитала

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» от 26 ноября 2012 года Компания должна была оплатить капитала в размере не менее 30.000-кратного месячного расчетного показателя («МРП»), равный 3.063 тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года (на 31 декабря 2021 года: 2.917 тенге).

Кроме того, в соответствии с требованиями кредитных соглашений, заключенных с определенными иностранными финансовыми организациями, Компания должна поддерживать соотношение капитала к общим активам на уровне не менее 15%.

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Компания соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации прибыли для акционеров.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

НБРК требует от микрофинансовых организаций поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере не менее 10% от активов. На 31 декабря 2022 и 2021 годов коэффициент достаточности капитала Компании по методологии НБРК превышал установленный минимум.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с требованиями НБРК, представлен следующим образом:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Капитал 1 уровня	52.320.487	42.452.504
Совокупные активы микрофинансовой организации, включая беззаоловые потребительские микрокредиты за вычетом резервов	246.610.521	193.514.982
Норматив достаточности капитала 1-го уровня	21%	22%

57

# ГЛОССАРИЙ

**ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)», КМФ, Компания** – товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»

**ADB** (англ. Asian Development Bank) – Азиатский банк развития

**BIA** (англ. Business Impact Analysis) – анализ влияния на бизнес

**CIA** (англ. Certified Internal Auditor) – Сертифицированный внутренний аудитор (международная квалификация)

**CRMA** (англ. Certification in Risk Management Assurance) – сертификация по оценке риск-менеджмента (международная квалификация)

**EBRD** (англ. European Bank for Reconstruction and Development), **ЕБРР** – Европейский банк реконструкции и развития

**HR** (англ. Human Resources) – управление человеческими ресурсами

**EIB** (англ. European Investment Bank) – Европейский инвестиционный банк

**IFC** (англ. International Finance Corporation) – Международная финансовая корпорация

**KASE** (англ. Kazakhstan Stock Exchange) – Казахстанская фондовая биржа

**KPI** (англ. Key Performance Indicators) – ключевые показатели эффективности

**NPL** (англ. Non-Performing Loans) – необслуживаемые займы

**NPL 90+** – необслуживаемые займы с просрочкой платежей свыше 90 дней

**ОеЕВ** (нем. Oesterreichische Entwicklungsbank) – Австрийский банк развития

**POS** (англ. Point of sale) – место совершения покупки

**ROA** (англ. Return on Assets) – рентабельность активов

**ROE** (англ. Return on Equity) – рентабельность капитала

**SIFEM** (англ. Swiss Investment Fund for Emerging Markets) – Швейцарский инвестиционный фонд развивающихся рынков

**USAID** (англ. United States Agency for International Development) – Агентство Соединенных Штатов Америки по международному развитию

**АО «ФРП «Даму»** – акционерное общество «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**АЦПР** – автоматизированный центр принятия решений

**БиОТ** – безопасность и охрана труда

**БНС АСПИР РК** – Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан

**ВВП** – валовой внутренний продукт

**Гкал** – гигакалория (единица тепловой энергии, равная 109 калорий)

**ДУР** – Департамент управления рисками

**ИП** – индивидуальный предприниматель

**ИФО** – индекс физического объема

**кВт\*ч** – киловатт\*час (единица потребления электроэнергии)

**КПН** – корпоративный подоходный налог

**КФК** – Казахстанский фонд кредитования

**КФКО** – Казахстанский фонд кредитования общин

**МСБ** – малый и средний бизнес

**МОПП** – международные основы профессиональной практики внутреннего аудита

**МФО** – микрофинансовая организация

**НБ РК** – Национальный Банк Республики Казахстан

**ООН** – Организация объединенных наций

**ПОД/ФТ** – противодействие легализации (отмыванию) доходов полученных преступным путем и финансированию терроризма

**п. п.** – процентный пункт

**СУР** – система управления рисками

**США** – Соединенные Штаты Америки

**СМС** (от англ. Short Message Service, SMS) – короткое текстовое сообщение

**ТОО** – товарищество с ограниченной ответственностью

# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**Елена Скуфаляриди**

**Менеджер Казначейства**

г. Алматы, пр. Назарбаева, 50

Тел.: +7 (727) 331-74-74 (156)

elena.skufa@kmf.kz

**Владимир Ким**

**Менеджер отдела по работе с финансовыми инструментами**

г. Алматы, пр. Назарбаева, 50

Тел.: +7 (727) 331-74-74 (303)

vladimir.kim@kmf.kz

