



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
2019

Микрофинансовая организация КМФ является крупнейшей МФО Казахстана. Компания предоставляет кредитные продукты, направленные на поддержку предпринимательства, рост благосостояния населения и развитие сельского хозяйства.

1. Отчетные события 2019 года

Социальный рейтинг КМФ от Microfinanza Rating повышен до уровня «АА-»

Данная оценка выше предыдущей оценки на уровне А+, и отмечает отличное управление в компании системами социального воздействия и защиты клиентов, высокую вероятность достижения миссии.

Подтверждение этого рейтинга свидетельствует о прогрессе в части социальной ответственности перед клиентами, обществом и сотрудниками. Социальный рейтинг дает экспертное заключение о социальных показателях деятельности компании, а также предоставляет возможность сравнить оценку с микрофинансовыми организациями (МФО) не только региона Центральной Азии, но и всего мира. Социальный рейтинг играет важную роль в укреплении социальной ответственности компании, а также в повышении прозрачности и эффективности на рынке микрофинансирования.

«КМФ является первой МФО за пределами Латинской Америки с действующей оценкой АА-. В базе данных компаний, получивших социальный рейтинг с 2007 КМФ - единственная МФО с таким высоким действующим социальным рейтингом», - комментирует результаты руководитель рейтингового комитета Microfinanza Rating Киара Пескатори.

Впервые процедуру оценки рейтинга КМФ прошла в марте 2015 года, когда был получен рейтинг «А». Повторно компания прошла процедуру оценки в январе 2017 года – рейтинг был повышен до А+.

КМФ получила заем в размере 20 миллионов долларов США от IFC, входящей в Группу Всемирного Банка.

Финансирование способствует КМФ увеличению объемов кредитования субъектов микро- и малого бизнеса, в том числе женщин-предпринимателей и клиентов в сельской местности, что является важным в стране с ограниченным доступом к кредитам, вследствие недостатка капитала.

Заем предоставлен в рамках работы IFC по содействию в диверсификации экономики Казахстана путем стимулирования роста микро и малого бизнеса за пределами нефтегазового сектора и добычи полезных ископаемых. На добывающие отрасли приходится 30% ВВП Казахстана, половина государственных доходов, и три четверти прямых иностранных инвестиций.

КМФ получила от ЕБРР первый синдицированный кредит в \$50 млн для поддержки микро-, малого и среднего бизнеса по всей стране

Из собственных средств ЕБРР предоставил до 10 миллионов долларов США, а оставшиеся 40 миллионов долларов США синдицированы микрофинансовыми инвестиционными фондами. ЕБРР предоставлен кредит КМФ в казахстанских тенге.

В рамках нового кредита КМФ продолжит участвовать в региональной программе малого бизнеса (RSBP) в Центральной Азии, финансируемой Европейским Союзом. КМФ получит доступ к ноу-хау в области финансирования микро-, малых и средних предприятий, а также обучение по различным темам, актуальным для финансовых учреждений, предоставляющих услуги таким предприятиям.

Ежегодная региональная конференция для женщин-предпринимателей «КМФ Isker hanymu»

15 марта в Шымкенте и 17 мая 2019 года в Караганде состоялись ежегодные региональные конференции для женщин-предпринимателей «КМФ Isker hanymu» на тему «Эффективные продажи. Новые технологии в продвижении товаров и услуг».

Конференция «КМФ Isker hanymu» посвящена обсуждению и поиску путей решения проблем, с которыми сталкиваются женщины при организации и развитии своего бизнеса в Казахстане. Организаторами выступают корпоративный фонд «КМФ-Демеу» и микрофинансовая организация КМФ.

Главная задача конференции – предоставить женщинам доступ к современным методам и бизнес-методикам развития своего дела, помощь экспертов и бизнес-тренеров. Конференция нацелена не только на тех, кто уже состоялся в бизнесе, но и на микро-предпринимателей, самозанятых женщин, которые только начинают свой путь как предприниматели.

2. КМФ в цифрах

По итогам 2019 года количество активных клиентов КМФ составило 248 000 человек (+ 1,8% к аналогичному периоду прошлого года), кредитный портфель¹ достиг 134,8 млрд. тенге (+ 13,9% к аналогичному периоду прошлого года).

У КМФ 110 офисов продаж по Казахстану, которые охватывают более чем 4 000 населенных пунктов в 14 филиалах в крупных городах Казахстана. Компания оказывает важное социальное воздействие на бизнес клиентов, поддерживая финансовыми и нефинансовыми услугами. С помощью микрокредитов КМФ создано более 183 000 рабочих мест. Кроме этого предприниматели финансируют около 40 000 рабочих мест для своих наемных работников, тем самым обеспечивая их занятость.

Социальное воздействие

67% наших клиентов, а это 165 000 человек - жители сельской местности, которые освоили 62% всего кредитного портфеля компании.

Стоит отметить, что 58% всех клиентов это женщины, из них нашими кредитными средствами обеспечены более 90 тыс. женщин на селе.

Данные на 31 декабря 2019 года

Удельный вес клиентов по источнику дохода	
Доход от предпринимательской деятельности	38%
Доход от сельского хозяйства	36%
Средний размер кредита и охват населения с низким доходом	
Средний размер выдачи (только клиенты микро-бизнеса), всего	541 000
Охват населения с низким доходом: доход на 1 чл. Семьи < 1 Прожиточный Минимум (среди новых клиентов)	4%
Качество обслуживания	
Диагностика удовлетворенности клиента	96,7%

¹ Здесь и дальше под понятием «кредитный портфель» понимается остаток основного долга по кредитам выданным клиентам, до вычета резерва под обесценение по состоянию на 31.12.2019.

Доля удержания клиентов	77%
Охват проектом «Финансовая грамотность»	152 000 (61% от активных клиентов)
Охват проектом «Бизнес образование»	7 400
Рабочие места, созданные при финансировании КМФ	
Количество финансируемых рабочих мест (самозанятые клиенты+наемные работники).	257 334
в том числе самозанятые клиенты (финансирование микропредприятия)	183 164
в том числе количество работников у наших клиентов.	73 522

Проект повышения финансовой грамотности

Социальная ответственность компании обуславливает не только предоставление финансовых услуг, но и бесплатное обучение финансовой грамотности.

С 2013 года КМФ при поддержке крупного участника - Фонда «КМФ-Демеу» реализует проект «Повышение финансовой грамотности населения РК». Уроки/консультации посещают не только клиенты, но и все желающие граждане Казахстана. К 1 января 2020 года общее количество участников проекта «Повышение финансовой грамотности населения» превысило 152 000 человек. Свыше 7 000 заемщиков КМФ посетили семинары по финансовой грамотности в управлении бизнесом.

Управление социально-экологической системой (SEMS), по категориям экологического риска.

В компании принята и действует методика по социально-экологической системе управления (SEMS). Данная методика внедрена в программное обеспечение в виде анкеты, которую заполняет кредитный эксперт со слов заемщика. Согласно данной методике определены различные степени риска видов деятельности заемщиков, которые могут оказать неблагоприятное воздействие на окружающую среду.

На 01.01.2020 г. распределение экологических рисков в портфеле КМФ выглядит следующим образом:

Степень риска	Клиенты	Кредитный портфель в тенге	Процент от общего числа клиентов	Процент от кредитного портфеля
Высокая	24	20 220 008	0,01%	0,04%
Средняя	120 665	64 589 674 835	48,7%	47,9%
Низкая	126 515	69 841 509 143	51,0%	51,8%
Общий итог	248 006	134 848 185 013	100,00%	100,00%

*** **Высокая степень экологического риска** - Деятельность заемщика/заявителя и/или финансирование может оказать значительное неблагоприятное воздействие на окружающую среду или здоровье и безопасность человека. Например: деятельность, представляющая профессиональные риски или угрозу для здоровья; деятельность по орошению или другие проекты, влияющие на водоснабжение или способствующие загрязнению водных ресурсов, производство со значительными вредными выбросами и/или накоплением опасных отходов, использующее вредные и/или опасные вещества.

****Средняя степень экологического риска** - Деятельность заявителя/заемщика и/или финансирование может привести к экологическим последствиям, но эти последствия конкретны для отдельных участков, и мало какие из них (если вообще имеются) являются необратимыми.

Например: гостиничный/туристический бизнес, сельскохозяйственное производство в небольших масштабах, техническое обслуживание и ремонт автомобилей и т.д.

***Низкая степень экологического риска** - Деятельность заявителя/заемщика и/или финансирование имеет минимальные, или вообще не имеет вредных экологических и/или социальных последствий. Например: ремонт изделий домашнего пользования; оптовая и розничная торговля, не подпадающая под список видов деятельности, не подлежащих финансированию, услуга на дому и т.д.

Спектр предлагаемых "зеленых" нефинансовых услуг в настоящее время представлен консультациями клиентов в рамках кредитного продукта Шанырак ("Проведение ремонта для повышения энергосбережения") и обсуждением с клиентами, вовлеченными в деятельность со средними и высокими экологическими рисками. Финансовые выгоды от использования энергоэффективных ламп и общего снижения потребления воды и электроэнергии также упоминаются в брошюре по финансовой грамотности. Кроме того, сотрудники добровольно участвуют в мероприятиях по посадке деревьев в свое свободное время. Однако, в организации пока не внедрен специальный кредитный продукт, предназначенный для возобновляемой энергии и/или энергоэффективности или продукты, предназначенные для продвижения экологически-благоприятных технологий и деятельности (например: переработка, управление отходами, чистая вода, и т.д.).

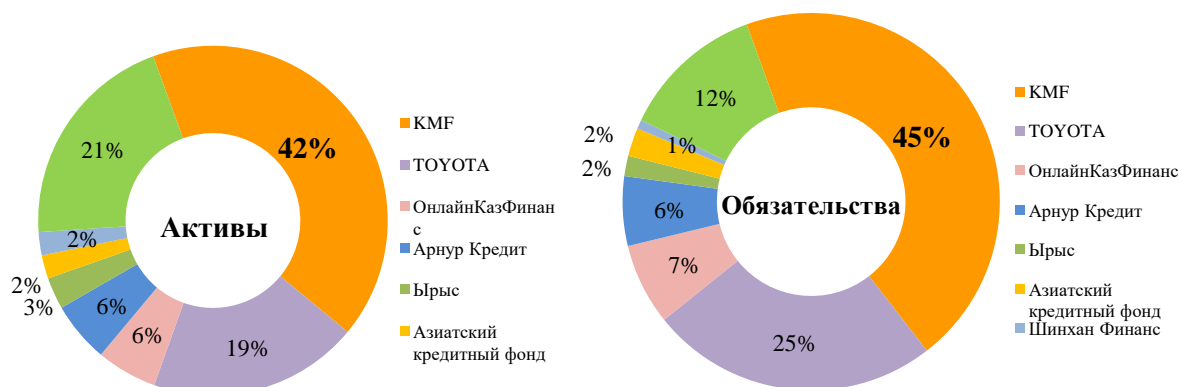
Благотворительность

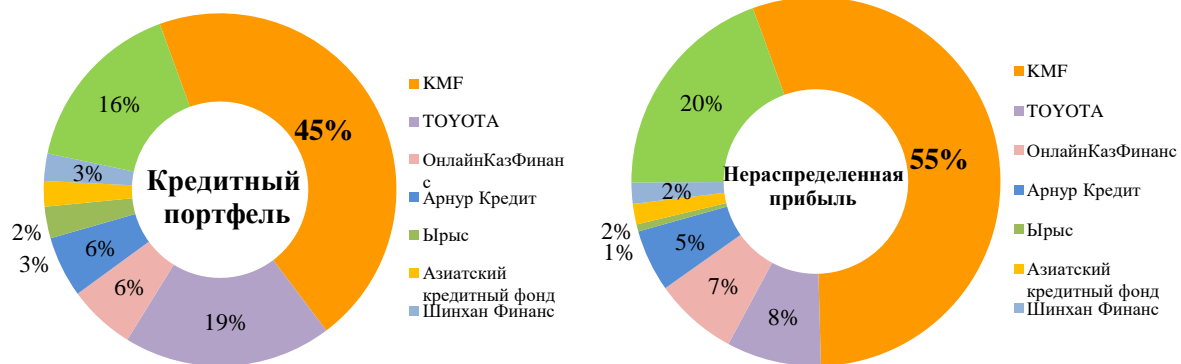
Благотворительность занимает важное место в социальной деятельности компании. Сотрудники разделяют и поддерживают такое видение компании. С 2014 года по всем филиалам КМФ проходит «Акция добра», в рамках которой сотрудники КМФ самостоятельно и по собственной инициативе оказывают помощь нуждающимся людям, собирая финансовые средства, вещи, а также помогая по домашним делам и т.д. Компания также регулярно оказывает благотворительную помощь в рамках проекта «Дорога в школу», когда приобретаются школьные принадлежности, форма, зимняя одежда и обувь детям из малоимущих семей по всему Казахстану. Под опекой сотрудников находятся ветераны ВОВ, многодетные семьи и приюты. Также компания с 2018 года участвует в «Алматы марафоне», оказывая финансовую помощь детям с особыми потребностями раскрыть свой потенциал, давая им возможность вести активный образ жизни и развиваться физически. "Алматы марафон" направляет часть средств со стартовых взносов участников на создание необходимой для детей с особыми потребностями спортивной инфраструктуры.

3. Краткий обзор результатов микрофинансового рынка за 2019 год

Активы сектора с начала 2019 года увеличились на 38% (активы КМФ увеличились на 14%) и составили 355 млрд. тенге. Кредитный портфель (за вычетом резервов) сектора вырос на 34% (против роста КМФ 13%) и составил 293 млрд. тенге. Доля КМФ по активам сектора с начала 2019 года уменьшилась на 8 п.п. и составила 42%. По кредитному портфелю (за вычетом резервов) доля КМФ снизилась с 54% на начало года до 45% по итогам 4 квартала 2019 г.

Доля КМФ в микрофинансовом секторе на конец 2019 года





В условиях закредитованности населения, роста риска портфеля и ожидаемого вступления в силу изменений в законодательство, Компания сместила акцент на качество выдач, при умеренном росте портфеля.

Компания сохраняет ведущую позицию на рынке микрофинансирования Казахстана с наибольшим портфелем (более 45% доли рынка) и региональной сетью (110 точек продаж).

Оптимизация управленческой структуры филиалов и Головного офиса, обновление и внедрение новых технологий, оптимизация бизнес-процессов, повышение рекламно-информационной активности в регионах страны и высокого уровня лояльности клиентов, повышение уровня квалификации персонала и активное участие в социально значимых проектах создали дополнительные предпосылки для повышения конкурентоспособности КМФ.

Основные финансовые показатели итогов 2019 года:

Показатели	2019	2018	2017
Рентабельность активов (ROA),%	9,0%	8,9%	7,1%
Рентабельность собственного капитала (ROE),%	40,1%	41,2%	35,3%
Рентабельность кредитного портфеля (по ЧП), %	9,8%	9,8%	7,9%
Риск кредитного портфеля >30 дней, %	2,9%	2,0%	1,6%
Лeverедж	3,0	3,4	3,7
Достаточность капитала, %	24,7%	22,6%	21,1%
Доходность кредитного портфеля, %	39,4%	41,8%	42,7%
Коэффициент накладных расходов, %	44,3%	46,2%	59,4%

4. Обзор финансовых результатов КМФ за 2019 год

Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Все данные, приведенные в этом разделе, основаны на финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами по состоянию на годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г., 2018 г. и 2019 г.

Чистая прибыль за отчетный период получена в размере 12,7 млрд. тенге, это 55% от совокупной чистой прибыли сектора МФО. В сравнении с результатом 2018 года чистая прибыль увеличилась на 2,7 млрд. тенге или на 27%. Показатели рентабельности КМФ в 2019 году составили ROA — 9 %, при средних показателях по микрофинансовому рынку ROA — 6,5%, (согласно данным АМФОК²). Рост чистой прибыли, прежде всего, обусловлен ростом кредитного портфеля на 14%, снижением стоимости привлечения новых займов, а также проведением ряда мероприятий, направленных на увеличение эффективности операционных расходов.

² Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана

Как и в прошлые годы, 99% совокупного процентного дохода получено за счет кредитов клиентам. В отчётном 2019 году процентные доходы по кредитам получены в размере 51,2 млрд. тенге, это больше прошлогоднего результата на 8,4 млрд. тенге или на 20%. Доходы по краткосрочным инвестициям получены в размере 706 млн. тенге, это больше на 210 млн. тенге или на 42% результатов предыдущего года. Снижение показателя доходности, обусловлено продолжающимся эффектом снижения номинальных ставок по продуктам в ноябре 2018г, а также ростом средней суммы портфеля. В структуре портфеля увеличивается доля крупных кредитов, по которым номинальная ставка ниже.

Процентные расходы составили 18,6 млрд. тенге, по сравнению с результатом 2018 года это выше на 2,9 млрд. тенге или на 19%. Темп роста процентных расходов на 2 п.п. ниже темпов роста процентного дохода, это обусловлено снижением стоимости заемных средств.

Статья дохода (в млн. тенге)	2019	2018	2017	2019/ 2018	2018/ 2017
Финансовые доходы:	51 895	43 257	29 976	20%	44%
Процентный доход по кредитам	48 841	40 181	27 825	22%	44%
Комиссионные вознаграждения по кредитам	2 046	2 310	1 820	-11%	27%
Прочие доходы от портфеля	302	269	154	12%	75%
Доходы от краткосрочных инвестиций	706	496	178	42%	179%
Финансовые расходы	18 519	15 699	10 947	18%	43%
Портфель привлечения	18 369	15 699	10 947	17%	43%
Обязательства по договорам аренды	150	-	-	-	-
Финансовая маржа	33 376	27 558	19 030	21%	45%

Расходы на формирование резервов под обесценение активов в сравнении с прошлым годом выросли на 261 млн. тенге и по итогам 2019 года составили 2,3 млрд. тенге. Рост расходов обусловлен ростом кредитного портфеля на 14%.

Чистые расходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в отчёте о совокупном доходе в 2019 году включают расходы от изменения справедливой стоимости валютных свопов в сумме 511 млн. тенге (в 2018 году: расходы от изменения справедливой стоимости валютных свопов в сумме 77 млн. тенге и форвардов в сумме 54 млн. тенге).

Операционные расходы составили 14,5 млрд. тенге, это больше чем в 2018 году на 1,8 млрд. тенге или на 14%. При этом, темп роста расходов существенно ниже темпа роста доходов (доход вырос на 20%), что говорит об улучшении эффективности использования расходов, направленных на операционную деятельность Компании.

Наиболее существенный прирост в абсолютном выражении отмечен по расходам на персонал, которые являются самой крупной статьёй операционных расходов (это 70% от всего объема операционных расходов). Рост расходов на содержание персонала составил 1,2 млрд. тенге или 13%, что обусловлено увеличением штата персонала, а также увеличением заработной платы сотрудникам в рамках внедрения системы грейдирования.

По итогам 2019 года штат персонала составил 1 960 человек. Доля сотрудников кредитного отдела составила 52%.

Рост прочих административных расходов составил 657 млн. тенге или 18%, что обусловлено вложениями в развитие, улучшение региональной сети и информационных систем, расширение сети собственных терминалов приёма погашений по кредитам, усиление безопасности в офисах.

Несмотря на рост операционных расходов в абсолютном выражении, показатель эффективности операционных расходов улучшился на 1,1% и по итогам 2019 года составил 11,3% (по итогам 2018 года – 12,4%). Из них эффективность расходов на персонал составила 7,9%, что лучше

результата 2018 года (было 8,8%), а эффективность прочих административных расходов составила 3,4%, улучшившись на 0,2% по сравнению с 2018 годом (было 3,6%).

Отношение операционных расходов к финансовым доходам по итогам 2019 года составило 28%, улучшившись на 1,4% в сравнении с показателем 2018 года (29,4%).

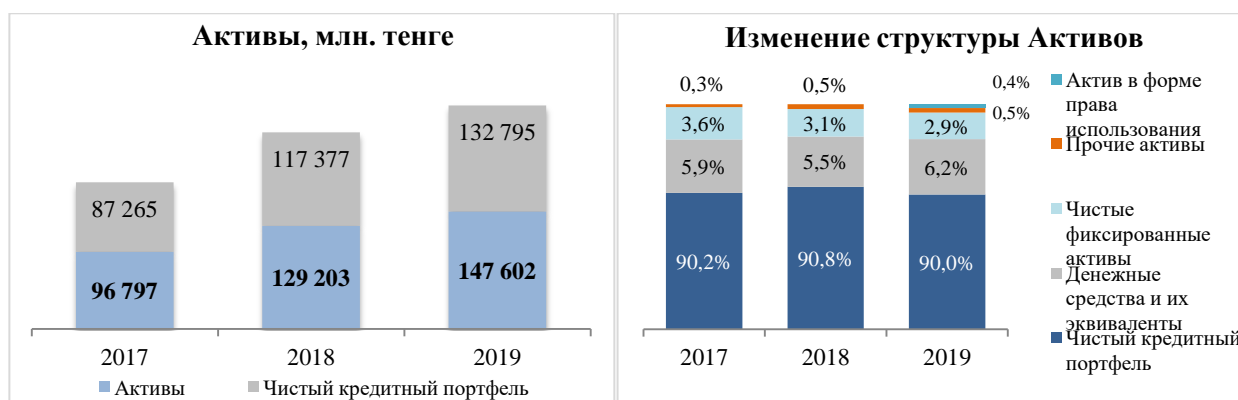
5. Отчет о финансовом положении

Активы

По итогам 2019 года активы КМФ увеличились на 14% и составили 147,6 млрд. тенге в сравнении с 129,2 млрд. тенге по состоянию на конец 2018 года. Во многом динамику активов определяет изменение чистого кредитного портфеля.

Активы (в млн. тенге)	2019	2018	2017	2019/ 2018	2018/ 2017
Денежные средства и их эквиваленты	9 056	7 158	5 721	27%	25%
Средства в кредитных учреждениях	31	11	12	175%	-6%
Чистый кредитный портфель	132 795	117 377	87 265	13%	35%
Прочие активы	747	535	324	40%	65%
Инвестиционная недвижимость	64	148	0	-57%	-
Активы в форме права пользования	632	-	-	-	-
Чистые основные средства и нематериальные активы	4 277	3 973	3 475	8%	14%
ИТОГО АКТИВЫ	147 602	129 203	96 797	14%	33%

Чистый кредитный портфель, по определению является крупнейшей статьёй активов: на его долю приходится 90% от совокупных активов. Доля ликвидных активов, в число которых входят денежные средства и их эквиваленты, составила 6,2%. Доля чистых фиксированных активов составила 2,9%.



Чистые фиксированные активы

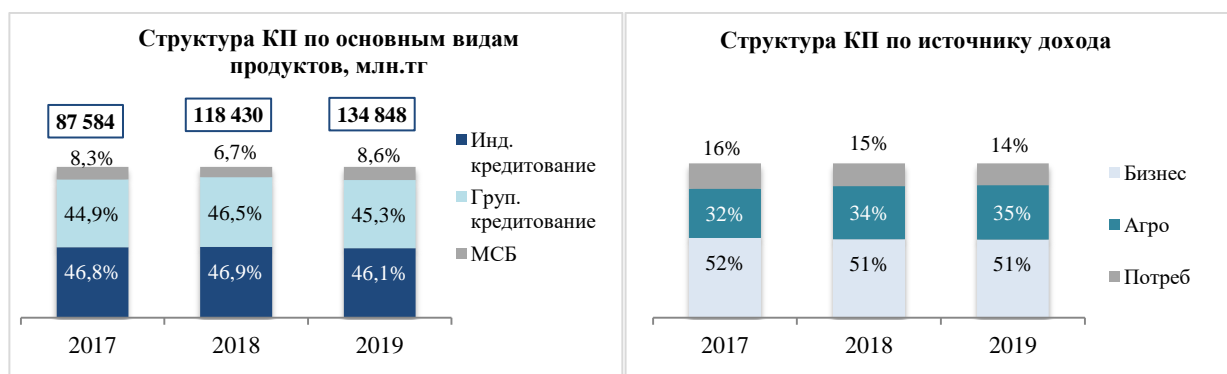
Балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов КМФ на отчетную дату составила 4 277 млн. тенге, увеличившись с начала года на 304 млн. тенге или на 7,6%.

	Основные средства			Структура ОС	
	2018	2019	изм-е	2018	2019
Здания	2 040 181 343	2 123 652 752	83 471 409	54,1%	54,5%
Компьютеры	652 518 995	679 168 604	26 649 609	17,3%	17,4%
Другие виды основных средств	336 794 162	389 185 980	52 391 819	8,9%	10,0%
Транспортные средства	254 785 413	252 293 642	-2 491 771	6,8%	6,5%
Машины и оборудование	234 960 681	249 056 776	14 096 095	6,2%	6,4%
Инструмент производственный и хоз инвентарь	83 862 930	87 633 730	3 770 800	2,2%	2,2%
Земельные участки	80 947 388	80 906 071	-41 317	2,1%	2,1%
Модернизация и капитальный ремонт ОС	83 591 186	30 453 647	-53 137 539	2,2%	0,8%
Передаточные устройства	1 283 557	3 020 203	1 736 646	0,0%	0,1%

Сооружения	323 750	316 350	-7 400	0,0%	0,0%
ИТОГО	3 769 249 403	3 895 687 754	126 438 351	100%	100%
НМА	2018	2019	изм-е	2018	2019
Прочие нематериальные активы	9 605 358	8 540 267	-1 065 091	4,7%	2,2%
Лицензионные соглашения	2 595 783	4 384 790	1 789 007	1,3%	1,1%
Программное обеспечение	191 823 151	368 588 424	176 765 274	94,0%	96,6%
ИТОГО	204 024 292	381 513 481	177 489 189	100%	100%

Кредитный портфель

Кредитный портфель КМФ до вычета резервов увеличился за год на 14% и составил 134,8 млрд. тенге. Положительная динамика и значительный объем кредитного портфеля достигнута за счет конкурентных условий и индивидуального подхода к каждому клиенту, за счет проведения мероприятий, направленных на повышение лояльности клиентов.



Динамика изменения кредитного портфеля, показанная на диаграмме, демонстрирует стабильный темп прироста кредитного портфеля. За 2018-2019 гг. объем портфеля вырос на 54% или на 47,3 млрд. тенге.

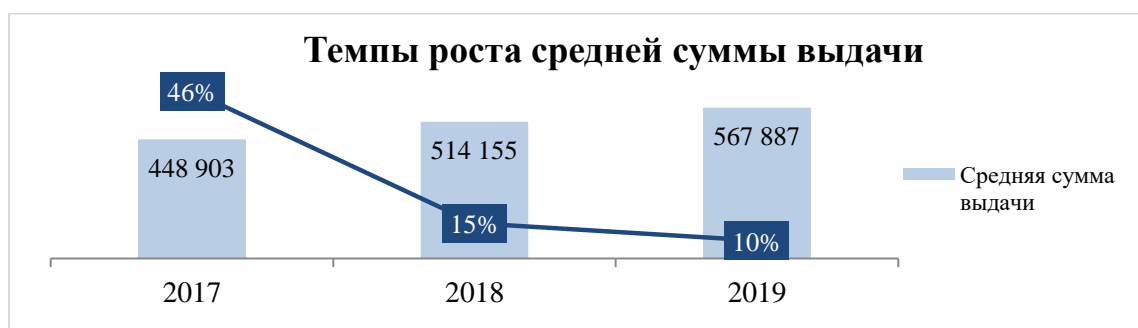
За 2019 год в структуре портфеля доля МСБ выросла почти на 2% и составила 8,6%, при этом доля группового кредитования снизилась на 1,1%, а доля индивидуального кредитования снизилась на 0,8%. Совокупный объем продуктов МСБ составил 11,6 млрд. тенге.

В структуре кредитного портфеля по источникам доходов клиентов, доля в «Бизнес» продуктах сохранилась на уровне 51%. Роста доли «Агро» составил 1% до 35%. Это обусловлено тем, что в 2018 году Компания делала акцент на развитие бизнеса в агросекторе. Доля в «Бизнес» продуктах снизилась незначительно на 0,8%, при этом наибольший удельный вес (более 50%) остается за кредитами, направленными на развитие бизнеса. Доля кредитов, выданных под заработную плату, снизилась до 15% по итогам 2018 года.

Все изменения в структуре портфеля соответствуют стратегическим целям Компании.

Темпы роста кредитного портфеля обусловлены востребованностью продуктов КМФ и построением процессов, направленных на увеличение эффективности и продуктивности сотрудников. Общая база активных клиентов по итогам 2019 года выросла на 4 292 клиента или на 1,8% и составила 248 тыс. человек.

За 12 месяцев 2019 года было выдано 335 589 кредитов на общую сумму 190 576 млн. тенге. Объем новой выдачи за отчетный период составил 31 343 млн. тенге, что составляет 16% в общем объеме выдач.

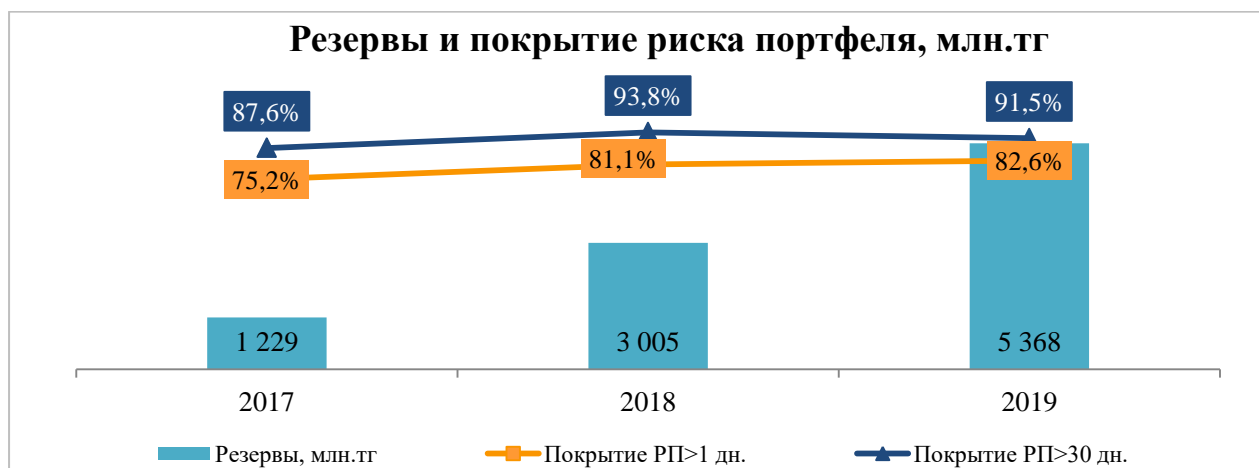


Темп роста средней суммы выдачи снижается, по итогам 2019 г средняя сумма выдачи составила 568 тыс. тенге увеличившись за год на 10% или на 54 тыс. тенге. Учитывая значительный рост курса доллара США, полагаем что в дальнейшем, средняя сумма выдачи будет показывать рост.

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.

Резервы на обесценение по выданным займам составили 5,4 млрд. тенге, увеличившись с начала года на 79% или на 2,4 млрд. тенге. Уровень покрытия риска портфеля > 30 дн. резервами на достаточно высоком уровне - 91%.

Сильной стороной КМФ является то, что порядок предоставления кредита в рамках каждого кредитного продукта Компании строго регламентирован. При оценке кредитного риска учитывается платежная дисциплина, кредитная история, частота наступления дефолта. Учитывая обстоятельства, возникшие во 2-й половине 2019 г. (Арысь, Указа Президента по СУСН), Компании удалось сохранить качество портфеля высоким, за счет своевременных мер поддержки клиентов, эффективности мониторинга и контроля за риском портфеля, высокого качества проводимого анализа при выдаче новых кредитов.



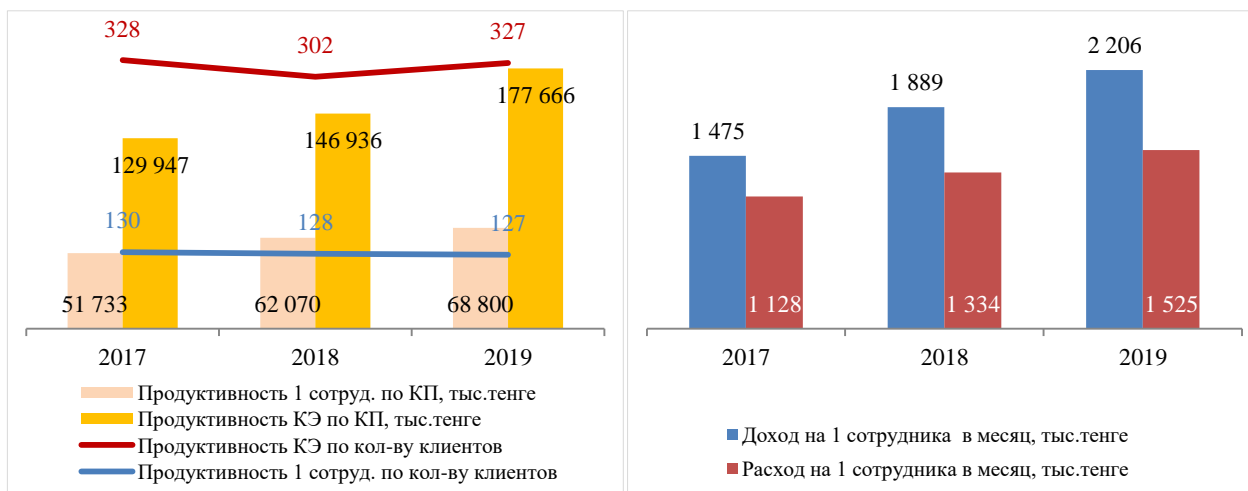
Качество портфеля сохраняется на высоком уровне. Риск портфеля >30 дней составил 2,9%, доля выросла на 0,9 п.п, это обусловлено несколькими факторами: а) увеличение долговой нагрузки заемщиков в связи с внешнеэкономическими факторами; б) более низкая динамика темпа роста кредитного портфеля в 2019г в рамках политики умеренного роста портфеля; 3) сохраняющаяся динамика роста средней суммы кредита ввиду инфляционных процессов вызванных волатильностью курса национальной валюты.

Если смотреть на объем неработающих кредитов PAR 90, то их доля сохраняется на уровне 2,4%, что можно охарактеризовать как довольно хороший результат.

Продуктивность сотрудников

Показатели продуктивности КЭ по объему кредитного портфеля и количеству клиентов с начала года улучшились. Улучшение продуктивности Кредитного эксперта (КЭ) в основном связано со снижением численности кредитных экспертов на 47 сотрудников с начала года.

Ниже в таблице показана продуктивность на 1 сотрудника Компании и нагрузка на КЭ.



В 2019 году прирост доходов на 1 сотрудника составил 17%, в то время как прирост расходов составил 14%, что говорит об повышении эффективности работы сотрудников.

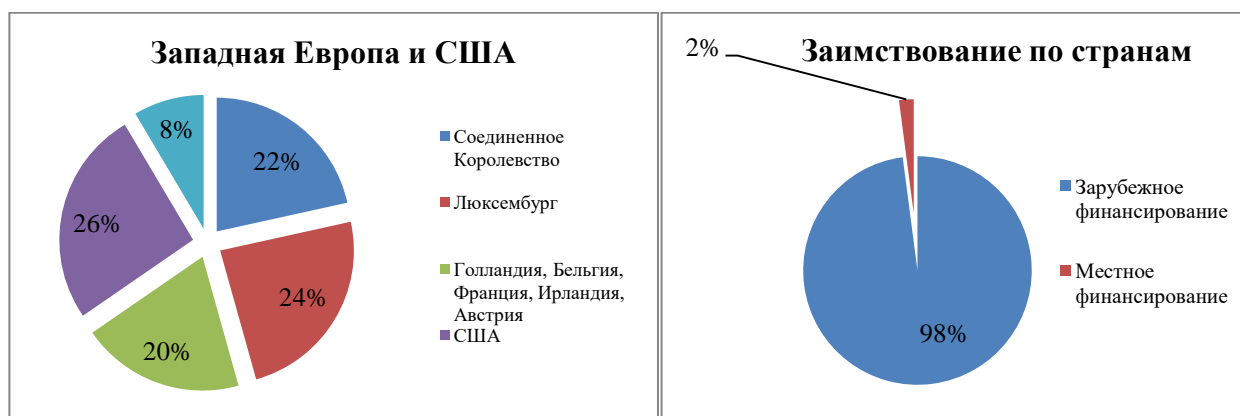
Обязательства

Совокупные обязательства КМФ по состоянию на конец 2019 года увеличились на 11% и составили 111 млрд. тенге в сравнении с 100 млрд. тенге на конец 2018 года.

Обязательства Компании включают кредитные и прочие обязательства. Соотношение обязательств к валюте баланса составляет 75,3%. Основным драйвером роста обязательств остаются рост займов от международных институтов развития и зарубежных инвестиционных компаний, поддерживающих микрофинансирование.

Объем обязательств перед кредиторами за период вырос на 10% или 10 млрд. тенге и составил 106 млрд. тенге.

Компания располагает достаточно большим списком источников финансирования, которые представлены как международными финансовыми институтами, так и местными банками. Около 92% всего объема заимствования получено в тенге.

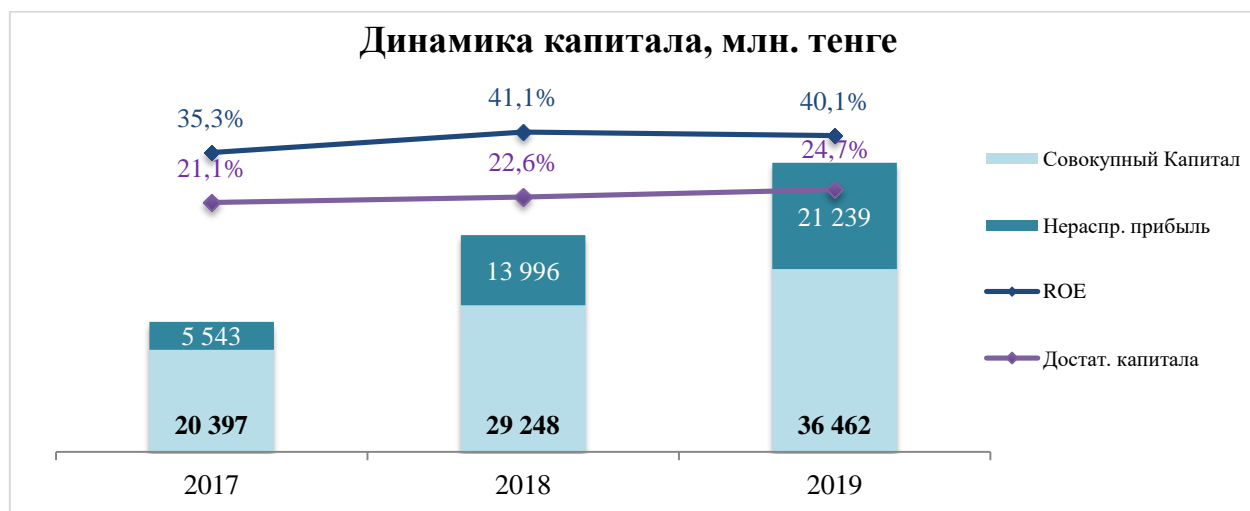


В 2019 году новые кредитные обязательства в основном привлекались в местной валюте, в тенге. Компания придерживалась сдержанной политики в отношении валютных займов с целью снижения валютных рисков. Удельный вес займов в USD по итогам 2019 года составил 8% от общего объема заимствований, увеличившись с 3% годом ранее, в основном за счет займа от Австрийского Банка Развития (ОеЕВ) на сумму 15 млн. долларов США. В целях хеджирования валютных рисков был проведен валютный своп с IFC на сумму займа.

Крупнейшим кредитором в 2019 году был EBRD, который предоставил заем на сумму в 19 млрд. тенге или 40% от общей суммы привлеченных займов в 2019 году.

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2019 года размер уставного капитала сохранился на уровне 14,4 млрд. тенге, собственный капитал составил 36,5 млрд. тенге, что на 25% или на 7,2 млрд. тенге выше аналогичного показателя 2018 года. Нераспределенная прибыль на отчетную дату 2019 года (с учетом прибыли прошлого периода) свыше 21 млрд. тенге. Рентабельность капитала сохраняется на уровне свыше 40%.



Показатель достаточности капитала по итогам 2019 года составил 24,7%, что заметно превышает минимальный уровень, установленный Национальным Банком РК.

Пруденциальные нормативы, установленные Национальным Банком РК, находятся выше установленных нормативов:

Наименование пруденциального норматива	Норматив	Факт	Выполнение
Оплаченный уставный капитал	≥ 30 млн. тенге	14 431 млн. тенге	✓
Расчетный собственный капитал	≥ 30 млн. тенге	36 462 млн. тенге	✓
Коэффициент достаточности собственного капитала	$k1 \geq 0,1$	0,247	✓
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика	$k2 \leq 0,25$	0,001	✓
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств	$k3 \leq 10$	1,673	✓