



Облигации КМФ Банка



Декабрь 2025, Алматы

Облигации КМФ



Эмитент

АО "КМФ Банк"

Рейтинг эмитента

Fitch Ratings: «B+», прогноз «Стабильный» (8 июля 2025 г.)

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Вид облигаций

Купонные облигации без обеспечения

ISIN

KZ2C00016426

Торговый код

MFK Mb8

Объем выпуска

20 млрд тенге

Срок обращения

3 года

Периодичность купонных выплат

ежеквартально

Листинг

KASE (основная площадка)

Индикативная доходность при размещении

21% годовых

ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

Предварительная дата размещения

12 декабря 2025

Метод размещения

Спец торги на KASE

Андеррайтер

Halyk Finance

Инвестиционная привлекательность КМФ



- 1.** **Крупнейшая микрокредитная финансовая организация, преобразованная в банк**
Благодаря значительных успехам в области микрокредитования, в 2025 г. КМФ был реорганизован в банк.
- 2.** **Международный кредитный рейтинг “В+” со “Стабильным” прогнозом от Fitch Ratings**
Подтвержден 8 июля 2025 г.
- 3.** **Диверсифицированный профиль фондирования и безупречная репутация среди зарубежных и локальных инвесторов/кредиторов**
КМФ получает финансирование от таких крупных учреждений как Международная Финансовая Корпорация (IFC), Азиатский банк развития (ADB), Японское агентство международного сотрудничества (JICA), Швейцарский инвестиционный фонд развивающихся рынков (SIFEM), Европейский инвестиционный банк (EIB) и др.
- 4.** **Международные акционеры компании**
60% акций компании принадлежат Фонду “КМФ – Демеу”, более 22% акций КМФ принадлежат зарубежным компаниям: швейцарской MultiConcept Fund Management S.A. (UBS Group AG), нидерландской Legal Owner Emerging Markets B.V. и нидерландской Triodos Investment Management B.V.
- 5.** **Устойчивое корпоративное управление**
КМФ придерживается международных стандартов корпоративного управления и принципов ESG, что подтверждается высоким уровнем прозрачности, регулярной публикацией финансовой отчетности и наличием сильного, независимого Совета директоров с участием иностранных экспертов.
- 6.** **Сильные операционные показатели**
Чистая прибыль по итогам 2024 года составила 11 млрд тенге, а по итогам 3 кв 2025 – 5,7 млрд тенге. Компания демонстрирует стабильный рост активов. Активы КМФ выросли в 2,5 раза по сравнению с уровнем 2020г.
- 7.** **Качественный ссудный портфель**
Постоянный рост кредитного портфель КМФ без ухудшения его качества. На 1 июля 2025 г. коэффициент NPL (просроченных займов) составлял 5,8%, что ниже среднего рыночного показателя. Портфель широко диверсифицирован, с основными направлениями кредитования, включающие кредитование малого и среднего бизнеса и кредитование сельского хозяйства.

8.

Высокая социальная ответственность

Широкий спектр микрофинансовых продуктов для предпринимателей, в том числе МСБ в отдаленных населенных пунктах страны. КМФ выступает провайдером доступного финансирования для значительного числа сельских жителей, самозанятых граждан Казахстана, выполняя тем самым значимую социальную миссию по поддержке и развитию предпринимательства в стране.

Отраслевой лидер становится банком



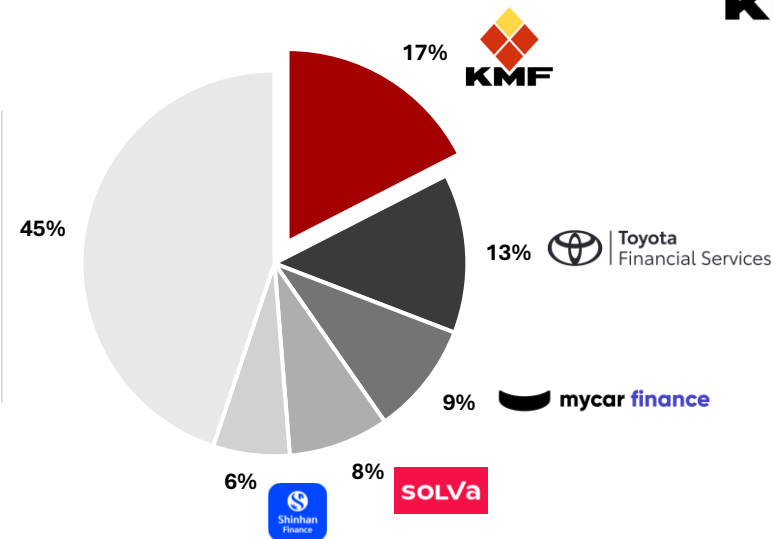
До преобразования в банк, KMF занимал место #1 на рынке МФО по размеру активов и ссудного портфеля (на конец 2 кв 2025г.)

в млрд тенге



- Более 20 лет деятельности и многолетнее лидерство в отрасли
- KMF был крупнейшей МФО с долей рынка 17,5% на момент преобразования в банк
- KMF - единственная МФО, получившая лицензию банка не имея принадлежности к международной финансовой группе
- Был единственной МФО с широким участием различных международных инвесторов в акционерном капитале
- Международный кредитный рейтинг KMF - **B+** отражает самостоятельную кредитоспособность компании без прямого участия материнской структуры с высоким рейтингом

KMF принадлежало 17,5% от совокупного кредитного портфеля всех МФО страны (2 кв 2025)



Рынок микрофинансирования Казахстана продолжает расти. Совокупный ссудный портфель МФО страны вырос за первые полгода 2025 года на 13,2% и составил 1,75 трлн тенге. Совокупные активы МФО увеличились на 12,7% и составили 1,93 трлн тенге. KMF удерживал лидирующую позицию на рынке микрофинансирования, занимая долю в 17,5% от совокупного кредитного портфеля всех МФО Казахстана. Значительные успехи на рынке микрокредитования, устойчивая операционная деятельность и системное стратегическое видение компании позволили ей выйти на уровень банковского сектора страны.

Благодаря значительным успехам в деятельности KMF обрел статус банка в августе 2025 г.

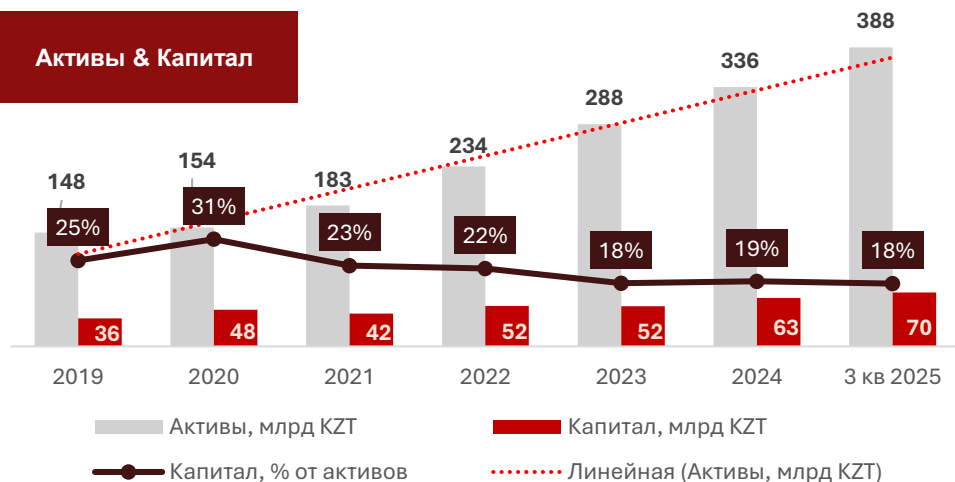
12 августа 2025 г. KMF получил банковскую лицензию. На 01 октября 2025 г. KMF Банк занимает 18 место в банковском секторе Казахстана.



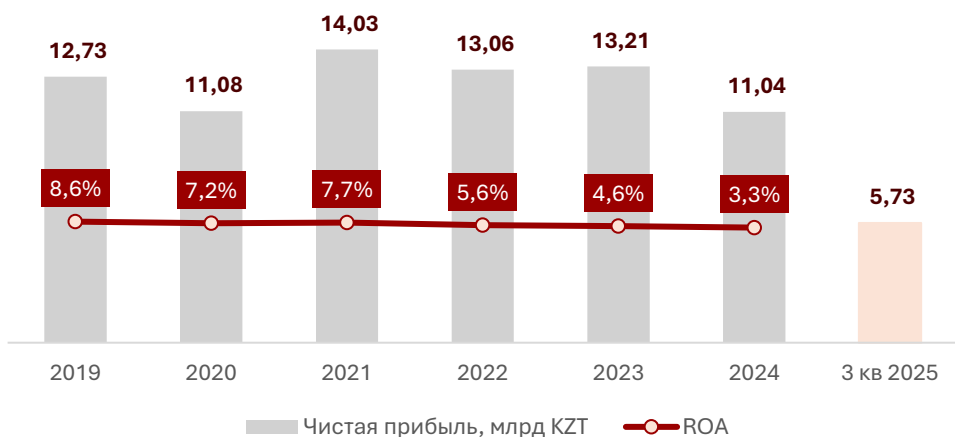
Операционные показатели



Активы & Капитал

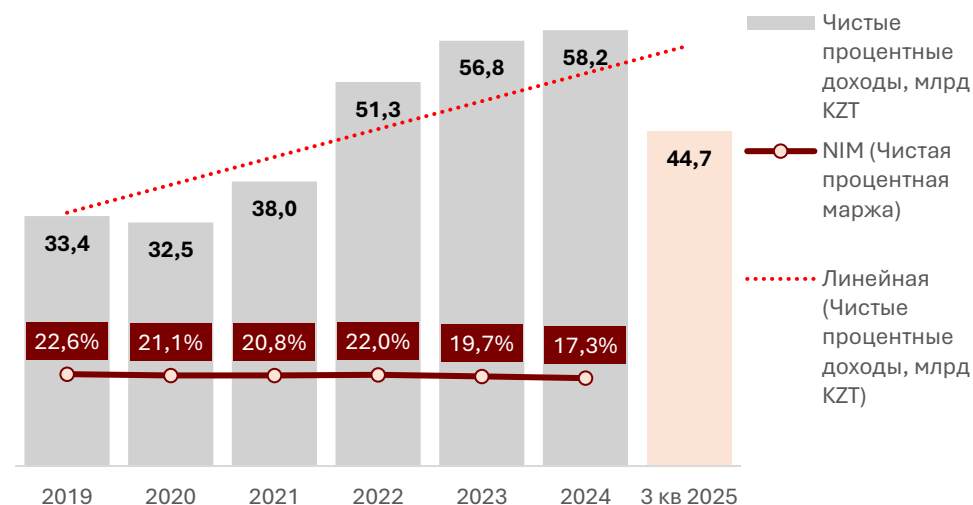


Устойчивость чистой прибыли и показателей рентабельности



Объем активов KMF стремительно растет: с 148 млрд тенге в 2019 до 336 млрд тенге на конец 2024 г. Капитал увеличивается более умеренными темпами – с 36 млрд тенге в 2019 г. до 63 млрд тенге на начало 2025 г. Доля капитала в активах выросла с 18% в 2023 г. до 19% в 2024 г. с ростом активов в 17%.

Динамика чистых процентных доходов



Чистые процентные доходы растут в абсолютных значениях на протяжении 2020 – 2024 гг. Чистая процентная маржа остается на стабильно высоком уровне в условиях роста рынка микрокредитования.

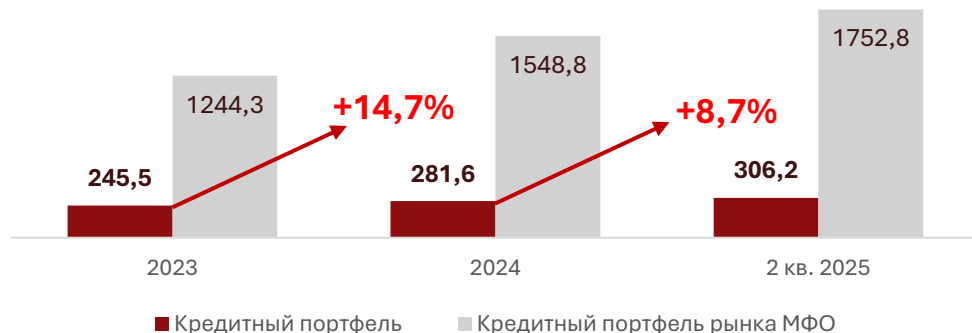


Качественный кредитный портфель



Рост кредитного портфеля KMF

в млрд тенге



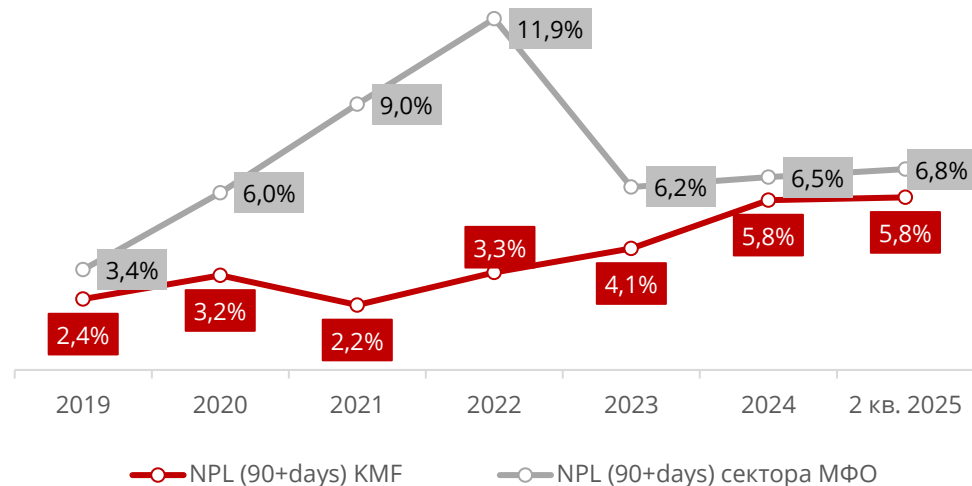
Кредитный портфель KMF демонстрирует умеренный рост, отражая тренд рынка микрокредитования: портфель KMF вырос с 245,5 млрд тенге (конец 2023 г.) до 306,2 млрд тенге (2 кв. 2025).

На рынке микрокредитования качество ссудного портфеля KMF стабильно высокое. Уровень коэффициента NPL (% просроченных займов (более 90 дней) относительно всего ссудного портфеля) стабильно держался на отметках ниже средних по рынку. На 1 июля 2025 г. коэффициент составляет 5,8%, что на 1 п. п. ниже рыночного показателя.

Кредитный портфель диверсифицирован, основными направлениями кредитования служат малый и средний бизнес в Казахстане (58%) и агропромышленность (35%).

*Поскольку KMF только недавно был преобразован в банк, качество ссудного портфеля KMF сравнивается с портфелем рынка МФО.

*Высокое качество портфеля KMF



Структура ссудного портфеля по направлениям кредитования (начало 2025 г.)

Кредитование розничной торговли, сектора услуг и производства 58%



>275 ТЫС.

общее количество клиентов KMF на август 2025г.

>70%

клиентов проживают в регионах страны

>90%

всех средств выделено на финансирование проектов малого и среднего предпринимательства (МСБ)



Благодарим за внимание



Департамент продаж

Тел: +7 701 221 41 83

Тел: + 7 701 088 83 85

email: sales@halykfinance.kz

Тел: +7 727 339 43 73

Дополнительный email: ib@halykfinance.kz