



Проект USAID по развитию предпринимательства и бизнес-среды

РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Июнь 2023

Данная публикация подготовлена для рассмотрения Агентством США по международному развитию. Разработана Palladium International.

РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Дата представления:	Июнь 2023
Номер контракта:	72011519F00008
Подготовлено для:	Филип Стоянович, Руководитель проекта USAID по развитию предпринимательства и бизнес-среды e-mail: filip.stoyanovich@thepalladiumgroup.com
Представлено:	Роман Маргатский, Эксперт JC&A e-mail: r.margatskiy@gmail.com

Данный отчет стал возможным благодаря помощи американского народа, оказанной через Агентство США по международному развитию (USAID). Palladium International несет ответственность за содержание публикации, которое не обязательно отражает позицию USAID или Правительства США.

USAID является ведущим международным агентством развития и выступает катализатором достижения устойчивого развития. Деятельность USAID направлена на продвижение национальной безопасности США и экономического процветания, демонстрирует либеральность Америки, способствует достижению самообеспеченности и жизнестойкости стран-бенефициаров. Подробная информация на сайте <https://www.usaid.gov/central-asia-regional> и на странице в Фейсбуке: <https://www.facebook.com/USAIDCentralAsia>.

О проекте

Проект USAID по развитию предпринимательства и бизнес-среды (USAID's Future Growth Initiative, FGI) нацелен на рост экономической активности и повышение конкурентоспособности среди ведущих отраслей экономики промышленных компаний. Целевые секторы: Информационно-коммуникационные технологии, Легкая промышленность (Швейная и текстильная отрасли), Пищевая промышленность (по согласованию с USAID) и Туризм.

Проект способствует трансформации рыночных отношений с тем, чтобы обеспечить рост компаний с высоким потенциалом, бизнес-ассоциаций; укрепить их взаимодействие, улучшить навыки работников через обучение, в том числе для женщин и молодежи. Предприниматели смогут строить деловые отношения и создавать благоприятные условия для развития частного бизнеса. Проект также направлен на изменения законодательных и регуляторных норм, если они препятствуют росту компаний и создают барьеры для развития бизнеса.

Официальная страница в Фейсбуке: <https://www.facebook.com/FGICentralAsia/>

Период реализации проекта: Октябрь 2019-Сентябрь 2024

РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

ОГЛАВЛЕНИЕ

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И АББРЕВИАТУР	4
КРАТКИЙ ОБЗОР	5
РАЗДЕЛ I – НОРМАТИВНАЯ БАЗА МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК.....	7
РАЗДЕЛ II – ОБЗОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ СЕКТОРАЛЬНЫХ ПРОГРАММ.....	9
РАЗДЕЛ III – РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ РК..	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
РАЗДЕЛ IV – КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
РАЗДЕЛ V – МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
РАЗДЕЛ VI – ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО РАЗВИТИЮ СЕКТОРА МФО РК.....	19
РАЗДЕЛ VII – ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ ..	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. НПА РК, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ МФО РК.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ПРИЛОЖЕНИЕ № 3. РАЗРЕШЕННЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФО РК...	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.6
ПРИЛОЖЕНИЕ № 4. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК ДО 2030 ГОДА ..	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ПРИЛОЖЕНИЕ № 5. ПЛАН ДЕЙСТВИЙ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК ДО 2030 ГОДА ДЛЯ НЕБАНКОВСКОГО СЕКТОРА И МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ	38
ПРИЛОЖЕНИЕ № 6. ЦЕЛЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ И ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ МСП РК.....	39

ПРИЛОЖЕНИЕ № 7. РЕГУЛЯТОРНАЯ ПРАКТИКА СЕКТОРА МФО В СТРАНАХ
ЕВРОПЫ, АФРИКИ, ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И АВСТРАЛИИ ..**ERROR! BOOKMARK
NOT DEFINED.**

ПРИЛОЖЕНИЕ № 8. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УЧАСТНИКАМИ СЕКТОРА МФО
ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И АББРЕВИАТУР

Закон об МФО	Закон Республики Казахстан о микрофинансовой деятельности № 56-в от 26 ноября 2012 г.
АРРФР, Регулятор	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
РК	Республика Казахстан
МФО	Микрофинансовые организации
МРП	Месячный расчетный показатель
НПА	Нормативно правовой акт
ГЭСВ	Годовая эффективная ставка вознаграждения
ЭЦП	Электронная цифровая подпись клиента, представленная национальным удостоверяющим центром Республики Казахстан
ВВП	Внутренний валовый продукт
ПРК	Правительство Республики Казахстан
МНЭ	Министерство национальной экономики Республики Казахстан
НУХ «Байтерек»	АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
МСХ	Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан
МФ	Министерство финансов Республики Казахстан
АКК	АО «Аграрная кредитная корпорация»
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
МСП	Малое и среднее предпринимательство
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЕС	Европейский Союз
АО «ФРП «Даму»	Акционерное общество «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»
БВУ	Банки второго уровня
НБ КР	Национальный Банк Кыргызской Республики

СРО	Саморегулируемая организация
АМФОК	ОЮЛ «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана»
КПН	Корпоративный подоходный налог

КРАТКИЙ ОБЗОР

Эпидемия коронавируса и глобальный экономический кризис создали острый дефицит на мировом рынке в области доступных и эффективных инструментов доступа к финансированию. Сектор микро, малого и среднего предпринимательства не стал исключением. А ведь именно он является основополагающим в экономическом развитии страны и диверсификации экономики, обеспечивая рост производства, снижение безработицы и повышение качества жизни населения, в том числе в сельской местности и регионах.

В РК одной из ключевых проблем развития предпринимательства является недостаточное распространение полного комплекса финансовых услуг в сельской местности и ограниченный доступ субъектов микро малого и среднего бизнеса к финансированию, что создает сложности в развитии предпринимательства в отдаленных регионах.

Диаграмма 1 – Количество зарегистрированных субъектов МСП по состоянию на 1 января 2022 года.



Источник: Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК.

Таким образом, актуальность и необходимость проведения исследования сектора микрофинансирования обусловлена текущей ситуацией как на внутреннем рынке, так и в регионе в целом.

Основными задачами исследования является выработка рекомендаций и предложений для эффективного развития микрофинансового сектора РК, как инструмента доступа к финансам для субъектов микро, малого и среднего бизнеса.

Для решения поставленных задач Консультантом проведен анализ нормативной правовой базы микрофинансового сектора РК, изучены цели и задачи секторальных программ развития, выделены наиболее успешные мировые практики функционирования МФО.

По результатам проведенной работы Консультантом был подготовлен настоящий отчет, целью которого является определение ключевых вопросов развития сектора микрофинансирования РК и формирования предложений и рекомендаций для повышения его роли в развитии микро, малого и среднего бизнеса.

Консультант выявил наиболее актуальные проблемы развития микрофинансового сектора, к которым относится:

- 1) Отсутствие доступных источников фондирования
- 2) Отсутствие стимулирующих МФО регуляторных мер по финансированию предпринимателей
- 3) Ограниченный перечень разрешённых для МФО видов деятельности

В ходе проведения работы Консультантом, была проанализирована и выделена практика таких стран, как Румыния, Кения, Египет, Кыргызстан и Таджикистан. Консультант считает, что в данных странах наиболее универсальное

законодательство, позволяющее МФО предоставлять наибольший спектр финансовых услуг и, как следствие, предоставление МСБ большего количества инструментов для доступа к финансам.

Ключевыми рекомендациями Консультанта является следующее:

- 1) Формирование институтов МФО с правом принятия срочных вкладов и открытию и ведению счетов клиентов юридических лиц;
- 2) Включение МФО в программы субсидирования части ставки вознаграждения по договорам финансового лизинга;
- 3) Исключение для МФО требования по исчислению и уплате налога на добавленную стоимость от получаемого дохода по операциям факторинга и форфейтинга;
- 4) Проведение комплекса мероприятий по оптимизации регуляторной нагрузки.

Реализация предложенных мероприятий позволит МФО предоставлять широкий спектр качественных финансовых услуг, приведет к снижению кредитных рисков, сформирует условия для доступного финансирования субъектов микро, малого и среднего предпринимательства.

В процессе подготовки данного отчета был просчитан экономический эффект от принятия указанных рекомендаций и полученные цифры выглядят очень привлекательно. В частности, принятие предложенных рекомендаций позволит:

- снизить расходы МСП на обслуживание долга по микрокредитам и по договорам лизинга на сумму от 12 783 млн тенге в год;
- увеличить налоговые поступления в бюджет от субъектов МСП по корпоративному подоходному налогу на сумму от 388 млн тенге в год;
- увеличить показатель официального денежного оборота до 1 289 232 млн тенге в год;
- увеличить налоговые поступления на сумму от 38 677 млн тенге в год от приобретения самозанятыми статуса индивидуального предпринимателя.

Таким образом, было определено, что необходимость развития сектора микрофинансирования в РК является не просто модной тенденцией на мировом рынке, а продиктована текущей ситуацией и необходимостью создания дополнительных инструментов, позволяющих поддерживать микро, малый и средней бизнес на плаву и думать о возможностях развития.

РАЗДЕЛ I – НОРМАТИВНАЯ БАЗА МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Основным НПА, регулирующим деятельность МФО в РК, является «Закон РК о микрофинансовой деятельности» № 56-в от 26 ноября 2012 г. (далее – Закон об МФО). Помимо Закона об МФО имеются и другие НПА, регулирующие деятельность МФО, перечень которых представлен в **Error! Reference source not found.**

Стоит отметить, что лишь с 2020 г. микрофинансовая деятельность включена в зону регулирования Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка (далее – АРРФР, Регулятор) и с 1 января 2021 г. стала лицензируемым видом деятельности.

Согласно требованиям Регулятора к соблюдению МФО пруденциальных нормативов¹ минимальный размер уставного капитала МФО в РК составляет 100 000 000 млн. тенге. В дополнение к требованию соблюдения минимального размера уставного капитала МФО имеются и иные пруденциальные нормативы, обязательные к соблюдению МФО, перечень которых представлен в **Error! Reference source not found.**

При этом Закон об МФО РК регулирует деятельность не только МФО, но и деятельность ломбардов и кредитных товариществ.

В свою очередь, МФО РК представлены в виде:

- Классических МФО, предоставляющих обеспеченные и необеспеченные микрокредиты физическим и (или) юридическим лицам на сумму, не превышающую 20 тыс. МРП² (69 млн. тенге или 154,5 тыс. долларов США) и максимальной ставкой вознаграждения в размере 56% ГЭСВ³.
- МФО, предоставляющие физическим лицам «займы до зарплаты» на 45 дней и на сумму не более 50 МРП с предельным размером вознаграждения в размере 20% от суммы выданного микрокредита⁴, а все платежи, включая сумму вознаграждения и неустойки (штрафы, пени), за исключением суммы микрокредита, в совокупности не могут превышать половины суммы выданного микрокредита за весь период действия договора о предоставлении микрокредита.

Помимо установления максимальных сумм микрокредита и предельных значений вознаграждения, МФО РК также запрещено взимать с заемщика любые иные платежи, кроме вознаграждения и неустойки (штрафа, пени) по микрокредиту. А размер неустойки ограничен 0,5% от суммы просроченного платежа в течении первых 90 дней и 0,03% от суммы просроченного платежа по истечению 90 дней, а максимальный размер неустойки не может превышать 10% от суммы выданного микрокредита за каждый год действия договора о предоставлении микрокредита. Также МФО запрещается взимать какие-либо штрафы за полное или частичное погашение микрокредита.

Помимо операций по выдаче микрокредита МФО РК вправе также осуществлять такие виды операций, как предоставление лизинга, факторинг и форфейтинг, выдачу гарантий, а также осуществлять функции платежного агента и субагента.

¹ Постановление Правления НБРК от 14 ноября 2019 года № 192. «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов»

² По состоянию на 1 января 2023 г. 1 МРП равен 3450 тенге

³ Постановление Правления НБРК от 26 ноября 2019 года № 208 «Об утверждении Правил расчета годовой эффективной ставки вознаграждения по предоставляемым микрокредитам»

⁴ Постановление Правления НБРК от 26 ноября 2019 года № 209 «Об установлении предельного значения вознаграждения по договору о предоставлении микрокредита»

В свою очередь, МФО РК запрещено осуществлять операции по открытию и ведению текущих счетов и привлекать депозиты физических и юридических лиц.

Полный перечень, разрешенных МФО РК видов деятельности отражен в [Error! Reference source not found.](#)

С развитием цифровых технологий и с целью повышения качества предоставления финансовых услуг отдельными НПА РК⁵ установлены требования по выдаче микрокредитов электронным способом, которые также включают требования к интернет-ресурсу, мобильному приложению и другим цифровым устройствам, с помощью которого клиент МФО осуществляет операции по получению и обслуживанию микрокредита, требования по регистрации и идентификации клиента и методы его аутентификации в личном кабинете, а также требования к контенту личного кабинета и минимальный перечень услуг, который должен быть доступен клиенту в личном кабинете.

С целью снижения уровня закредитованности населения, законодательная база РК также предусматривает для МФО требования по расчету коэффициента долговой нагрузки заемщика⁶ (далее – «КДН»), значение которого не может быть менее 0,5 и подразумевает, что совокупные платежи заемщика по всем непогашенным обязательствам не должны превышать 50% его среднемесячного дохода за последние 6 месяцев.

В части защиты прав потребителей финансовых услуг в РК Законом об МФО также установлены условия и порядок урегулирования задолженности и меры, предпринимаемые в отношении неплатежеспособных заемщиков в том числе в части прав заемщика на изменение условий микрокредита, предоставления отсрочки по погашению микрокредита, прощение просроченного основного долга и вознаграждения, отмену неустойки (штрафа, пени) по микрокредиту и прав на обращение к Регулятору, в случае несогласия заемщика на предложенные микрофинансовой организацией условия урегулирования задолженности.

РАЗДЕЛ II – ОБЗОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ СЕКТОРАЛЬНЫХ ПРОГРАММ

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК ДО 2030 ГОДА

Основной секторальной Государственной программой развития микрофинансового сектора РК является Концепция развития финансового сектора РК⁷ (далее – «Концепция развития финансового сектора РК»), которая включает в себя видение развития финансового сектора, основные принципы и подходы развития, целевые индикаторы и ожидаемые результаты.

⁵ Постановление Правления НБРК от 28 ноября 2019 года № 217 «Об утверждении Правил предоставления микрокредитов электронным способом»

⁶ Постановление Правления НБРК от 28 ноября 2019 года № 215 «Об утверждении Правил расчета и предельного значения коэффициента долговой нагрузки заемщика организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность»

⁷ Указ Президента РК от 26 сентября 2022 года № 1021 «Об утверждении Концепции развития финансового сектора РК до 2030 года»

Концепция развития финансового сектора РК содержит 7 стратегических направлений развития, нацеленных на осуществление системных реформ финансового сектора:

1. "Обеспечение финансовой стабильности и поддержание доверия к финансовому сектору";
2. "Развитие инноваций, финансовых технологий новых бизнес-моделей и компетенций на финансовом рынке";
3. "Обеспечение добросовестного поведения, защита прав и интересов потребителей финансовых услуг";
4. "Финансирование экономики и развитие банковского сектора";
5. "Развитие страхового сектора как инструмента защиты финансовых интересов";
6. "Развитие рынка ценных бумаг как одного из эффективных инструментов финансирования экономики";
7. "Развитие небанковского сектора и микрофинансирования".

При этом в Концепции развития финансового сектора РК отдельное внимание уделяется роли развития микрофинансового сектора, как основного драйвера развития сектора микро, малого и среднего бизнеса в РК.

В части развития рынка микрокредитования Концепцией развития финансового сектора РК определены ключевые проблемы и сдерживающие факторы, требующие решения в краткосрочной перспективе, такие как:

- Ограниченные источники фондирования;
- Высокие операционные издержки МФО по поддержанию региональной сети отделений, в виду территориальной удаленностью субъектов микро и малого бизнеса.

Для решения, определенных Концепцией развития финансового сектора РК проблем развития рынка микрофинансирования поставлены следующие задачи:

Задача 1. Расширение спектра услуг микрофинансирования через усиление роли рынка микрофинансирования в обеспечении экономического роста и расширение перечня предоставляемых финансовых услуг.

Задача 2. Обеспечение устойчивого фондирования через создание апексной организации в секторе микрофинансирования.

Задача 3. Повышение качества предоставляемых услуг путем реализации регуляторных мер, направленных на повышение устойчивости и прозрачности сектора МФО через проведение мероприятий по оптимизации регуляторной нагрузки в зависимости от вида осуществляемой МФО деятельности, внедрение принципов ответственного кредитования на рынке микрофинансирования, внедрение стандартов ведения бизнеса и требований к системам управления рисками МФО и разделение микрокредитов, выданным физическим лицам, на потребительские и предпринимательские микрокредиты, классифицируемые не по виду субъекта, а по целевому назначению микрокредита.

В целях мониторинга прогресса и реализации, поставленных Концепцией развития финансового сектора РК перед сектором МФО задач предусмотрены такие ключевые показатели эффективности как прирост ссудного портфеля МФО к показателю 2021 г. на 38%.

Полный перечень ключевых показателей эффективности финансового рынка Концепции развития финансового сектора РК представлен в [Error! Reference source not found.](#)

Для достижения ключевых показателей эффективности и реализации стратегических инициатив, предусмотренных Концепцией развития финансового сектора, разработан план действий, отраженный в [Error! Reference source not found.](#)

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ МСП РК ДО 2030 ГОДА

С целью повышения уровня благосостояния населения РК, формирования диверсифицированной экономики, реализации экспортного потенциала и обеспечения устойчивости долгосрочного экономического роста огромное внимание уделяется развитию малого и среднего бизнеса в РК.

Ключевые направления развития МСП в РК получили свое отражение в «Концепции развития малого и среднего предпринимательства в РК до 2030 года»⁸ (далее – «Концепция развития МСП РК»).

Основной целью Концепции развития МСП РК является переход от поддержки всех субъектов МСП и субсидирования бизнеса к рыночным подходам и инструментам с приоритетом развития среднего предпринимательства.

Концепция развития МСП РК опирается на такие принципы, как обеспечение свободы предпринимательства и поощрение честности, открытости и добросовестности, переходя к парадигме ведения добросовестного, прозрачного и легального бизнеса, снижению административного контроля и развитию здоровой конкуренции.

Для достижения поставленных целей Концепция развития МСП РК предусматривает решение ряда задач, в том числе:

- Создание условий для повышения роста добровольного предпринимательства;
- Создание институциональной среды;
- Развитие регулирования предпринимательской деятельности, нацеленного на улучшение бизнес-климата.

Отдельное внимание в Концепции развития МСП РК уделяется таким вопросам, как доступ МСП к доступному фондированию и стимулирование финансового сектора к финансированию субъектов микро, малого и среднего предпринимательства.

Для решения вопроса финансирования МСП перед АРРФР поставлены следующие задачи:

- Изменение отдельных требований пруденциального регулирования для кредитных организаций, работающих с МСП;

⁸ Постановление ПРК от 27 апреля 2022 года № 250 «Об утверждении Концепции развития МСП в РК до 2030 года»

- Проведение мероприятий по развитию альтернативных инструментов финансирования в виде лизинга, факторинга и форфейтинга;
- Создание условий для вовлечения МФО в кредитование микро, малого и среднего бизнеса, в том числе в сельской местности и отдаленных регионах.

С целью мониторинга прогресса и оценки эффективности реализации проведенных мероприятий, Концепцией развития МСП РК установлены целевые значения показателей, в том числе рост доли МСП в ВВП страны к 2030 г. до 40% и снижение доли ненаблюдаемой экономики до 12%.

Полный перечень целевых индикаторов и показателей эффективности Концепции развития МСП РК представлен в **Error! Reference source not found.**

В свою очередь, необходимо отметить, что и Концепция развития финансового сектора РК, и Концепция развития МСП РК определяют микрофинансовый сектор ключевым драйвером развития микро, малого и среднего бизнеса в РК. Так Концепцией развития финансового сектора предусматривается расширение перечня разрешенных для МФО услуг и повышения их качества, организацию мероприятий по снижению издержек МФО, в том числе снижение стоимости фондирования МФО с целью последующего снижения стоимости микрокредитов. Концепция развития МСП РК предусматривает развитие альтернативных инструментов финансирования и создание для МФО системы стимулов для кредитования МСБ, что в совокупности приведет к повышению доступности финансирования для субъектов МСП, улучшению финансовых показателей заемщиков, снижению издержек и повышению их конкурентоспособности.

РАЗДЕЛ III – РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ РК

По состоянию на 1 января 2023 г. в РК на основании лицензии Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР») действовали 228 МФО. Активы МФО по итогам 2022 г. составили 1 101 млрд. тенге, а совокупный портфель выданных МФО микрокредитов (за вычетом резервов) составляет 916,4 млн. тенге. В виду роста спроса на микрокредитные продукты, активы МФО за 2022 г. выросли на 35,2%, а совокупный рост кредитного портфеля МФО составил 31,7%.⁹ При этом 53% от совокупного портфеля микрокредитов МФО приходится на ТОП-5 МФО.

Таблица 1 – Активы и кредитный портфель ТОП-5 МФО РК

НАИМЕНОВАНИЕ МФО	АКТИВЫ (МЛРД. ТЕНГЕ)	КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЗА ВЫЧЕТОМ ПРОВИЗИЙ (МЛРД. ТЕНГЕ)
ТОО «МФО «KMF (КМФ)»	233,22	203,45
ТОО «МФО «MyCar Finance»	160,057	152,321
ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"	153,224	135,408

⁹ Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка: «Сведения о МФО РК»

ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»	85,802	69,423
ТОО «МФО «Шинхан Финанс»	39,702	38,345

* Составлено по данным Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка: «Сведения о МФО РК»

МФО в РК по типу микрокредита можно разделить на две категории:

- МФО, предоставляющие классические беззалоговые и залоговые микрокредиты, физическим лицам, предпринимателям и самозанятым;
- МФО, предоставляющие краткосрочные микрокредиты «до зарплаты» (Pay Day Loans) физическим лицам.

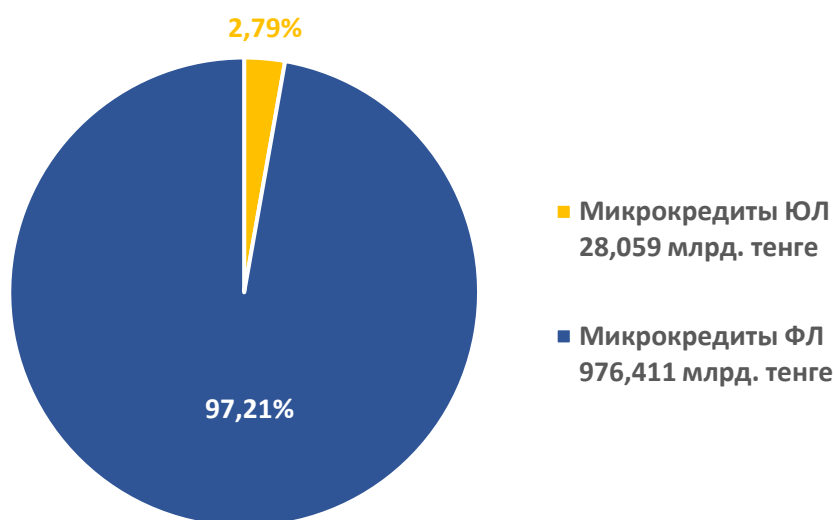
По форме предоставления услуг МФО РК можно разделить на:

- МФО, предоставляющие микрокредиты в офисе в офлайн режиме;
- МФО, предоставляющие микрокредиты онлайн способом через мобильное приложение, интернет-сайт или выдачу микрокредита в терминале самообслуживания.

Согласно данным АРРФР по итогам 2022 г. доля микрокредитов МФО в структуре портфеля кредитов физическим лицам составляет 6,59%, а количество заемщиков составило 1,528 млн. человек.

В свою очередь в совокупной структуре кредитного портфеля МФО доля микрокредитов, выданных физическим лицам составляет – 97,21%, а юридическим лицам – 2,79%. Однако АРРФР в предоставляемой отчетности не выделяет микрокредиты «до зарплаты» и микрокредиты физических лиц, оформленных на предпринимательские цели в структуре портфеля микрокредитов физическим лицам, что создает сложности в определении их доли и выделении доли микрокредитов, которые оформляются физическими лицами на предпринимательские и потребительские цели.

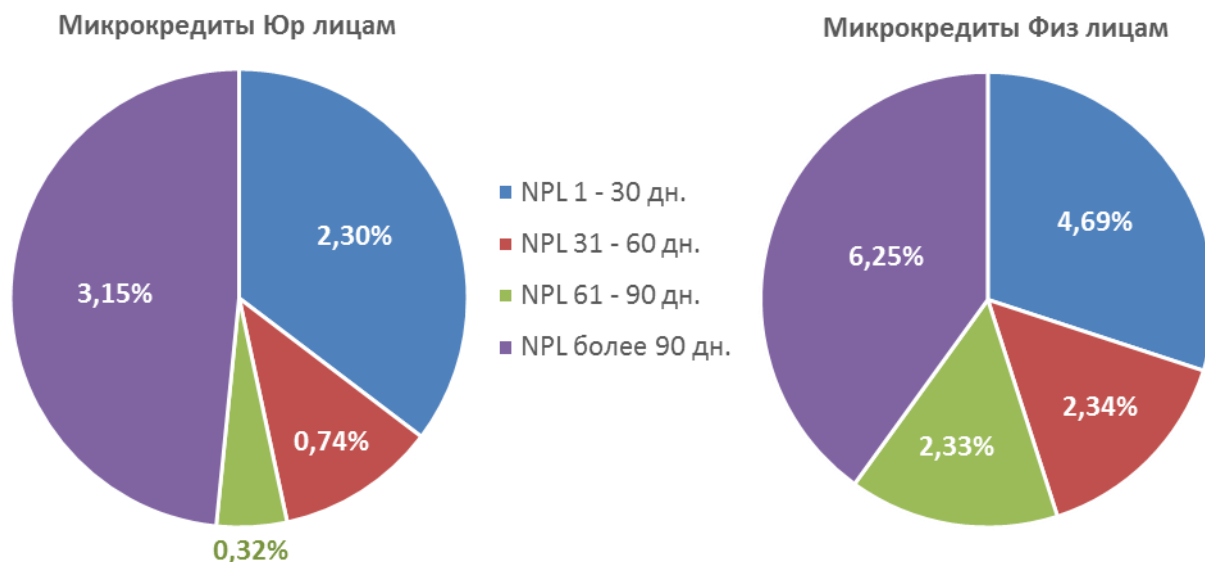
Диаграмма 2 – Структура совокупного портфеля МФО



*Составлено по данным Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка: «Сведения о МФО РК»

Говоря о качестве портфеля МФО РК, доля микрокредитов с просроченной задолженностью в портфеле микрокредитов физическим лицам составляет 15,61%, а доля микрокредитов с просроченной задолженностью в портфеле микрокредитов юридическим лицам составляет 6,51%.

Диаграмма 3 – Доля NPL в структуре портфеля МФО РК



* Составлено по данным Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка: «Сведения о МФО РК»

Территориально наибольшее количество МФО представлено в городе Алматы и Алматинской области – 47% от общего количества МФО в РК и на них приходится 87% от общего кредитного портфеля МФО. В городе Астана зарегистрировано 10,7% МФО, а их доля в совокупном кредитном портфеле составляет всего 2%. В то же время в городе Шымкент зарегистрированы 7% МФО, при этом они занимают 7% от совокупного кредитного портфеля МФО. На все другие области РК приходится 34% зарегистрированных МФО, которые занимают долю в 6% от совокупного кредитного портфеля МФО.

Столь неравномерное территориальное распределение МФО, можно объяснить, как демографическим распределением населения на территории РК, так и степенью территориального развития микро, малого и среднего бизнеса. Согласно данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК, количество зарегистрированных субъектов МСП в г. Алматы и Алматинской области на 1 января 2022 г. составляет 446 309 единиц. В г. Астана зарегистрировано 191 109 субъектов МСП. В г. Шымкент и Туркестанской области количество субъектов МСП составляет 240 272 единиц.

Согласно данным, предоставленным ТОО «Первое кредитное бюро», средняя сумма микрокредитов физических лиц составляет 250 тыс. тенге, при этом для субъектов МСП средняя сумма микрокредита равна 450 тыс. тенге, а для PDL-займов данный показатель составляет 60 тыс. тенге.

Для субъектов МСП средняя номинальная ставка вознаграждения равна 39% годовых при среднем сроке микрокредита в 6 месяцев. Для физических лиц микрокредит на

потребительские цели со сроком от 6 месяцев до 1 года будет обходиться до 45% годовых.

Наиболее востребованными среди клиентов МФО РК являются микрокредиты на потребительские цели. Срок оформления такого микрокредита для физического лица составляет до 1 дня. Однако, в связи с внедрением МФО современных моделей скоринга и возможностью принятия большего риска, следует отметить расширение перечня микрокредитных продуктов МФО и для субъектов МСП.

Таким образом, микрофинансовый сектор РК является достаточно высокотехнологичным и динамично развивающимся, находится в стадии своего становления и имеет достаточно высокий потенциал развития, особенно в части предоставления качественного продукта для субъектов МСП, в том числе и находящихся в сельской местности.

РАЗДЕЛ IV – КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Несмотря на достаточное динамичное развитие, микрофинансовый сектор РК имеет ряд ключевых вопросов, решение которых приведет к наиболее эффективному развитию и выполнению, поставленных перед ним Концепцией развития финансового сектора РК задач по развитию микро, малого и среднего бизнеса в РК.

1. ОТСУТСТВИЕ ДОСТУПНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФОНДИРОВАНИЯ МФО

Одной из фундаментальных проблем МФО для организации доступного финансирования микро, малого и среднего предпринимательства, является проблема фондирования МФО для пополнения оборотных средств в условиях отсутствия достаточного количества залогового имущества. Зачастую единственным ликвидным активом МФО является кредитный портфель, однако на практике не все кредиторы имеют инструменты для его справедливой оценки, что создает определенные трудности для применения МФО данного инструмента фондирования.

Организация доступного финансирования со стороны МФО осложнена и неконкурентными условиями для участия МФО в реализации государственных программ по развитию предпринимательства через АО «ФРП «ДАМУ», что объясняется следующими причинами:

- По программе «ДАМУ МИКРО»¹⁰ финансирование осуществляется за счет собственных средств АО «ФРП «ДАМУ» под ставку 10–11%, с условием ограничения конечной ставки для заемщиков в размере 25%. Однако, учитывая высокие операционные расходы МФО, связанные с выдачей и обслуживанием микрокредитов, участие в данной программе покрывает только текущие расходы МФО без возможности получения прибыли.
- По программе «Дорожная карта бизнеса – 2025»¹¹ имеются аналогичные ограничения предельного размера ставки вознаграждения в размере 28%, из

¹⁰ Программа АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»: «Кредитная программа «ДАМУ микро»

¹¹ Программа АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»: «Кредитная программа «Дорожная карта бизнеса 2025»

которых половина субсидируется государством. Это ограничение тоже не делает программу привлекательной для МФО.

- Высокий порог прохождения по рискам. В настоящее время в государственных программах могут позволить себе участие только ТОП – 10 МФО, которые зарекомендовали себя как надежные и финансово-устойчивые участники рынка. Более мелкие МФО не имеют доступа к участию в государственных программах, в виду внутренних рискованных политик АО «ФРП «ДАМУ», в соответствии с которыми для участия в программах МФО требуется дополнительное обеспечение обязательств в виде залогов, гарантий и др.

В настоящий момент 90% всех микрокредитов в РК предоставляются за счет внешних заимствований от иностранных кредиторов. Средняя ставка вознаграждения по иностранным займам варьируется в пределах 16–20% годовых, с учетом хеджирования. При этом средние и мелкие МФО, ввиду высокой избирательности инвесторов, обострившейся ввиду сложной политической обстановки в мире, в большинстве своем, не имеют доступ к финансированию за пределами Казахстана.

2. ОТСУТСТВИЕ СТИМУЛИРУЮЩИХ РЕГУЛЯТОРНЫХ МЕР ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

Отсутствие интереса МФО в развитии альтернативных кредитных инструментов, обусловлено, как наличием для МФО дополнительных издержек по налогообложению дохода по операциям факторинга и форфейтинга, так и ограничениями участия МФО в государственных программах по субсидированию ставки вознаграждения по договорам лизинга. Согласно Правилам субсидирования части ставки вознаграждения в рамках реализации Национального Проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 гг.¹² субсидирование по договорам финансового лизинга, осуществляется только по договорам, заключенным с лизинговыми компаниями и коммерческими банками. При этом, в отличии от операций факторинга и форфейтинга, осуществляющих банками, операции по проведению МФО факторинга и форфейтинга облагаются налогом на добавленную стоимость, что в совокупности с операционными расходами МФО делает данный способ поддержки МСП непривлекательным для предпринимателей.

3. ОГРАНИЧЕННЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ РАЗРЕШЕННЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФО

Нормами закона об МФО определен перечень разрешенных для МФО видов деятельности, включающий в себя в том числе такие операции, как выдача микрокредита, инвестирование собственных активов финансовые инструменты, реализацию и сдачу в аренду собственного имущества, оказание консультационных услуг, осуществление операций лизинга, факторинга и форфейтинга, выдачу гарантий и осуществление функций платежного агента и агента системы электронных денег.

При этом МФО в рамках построения полноценного финансового клиентского сервиса недоступны такие финансовые продукты, как выпуск и обслуживание платежных и кредитных карт, предоставление клиентам услуг по осуществлению транзакций денежных средств и другие виды операционной деятельности, доступной коммерческим банкам. В виду наличия данных ограничений, МФО несут существенные операционные издержки, что, несомненно, отражается на ставке вознаграждения по

¹² Постановление ПРК № 728 от 12 октября 2021 г. «Об утверждении «Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы»

микрокредиту. В свою очередь данные ограничения также несут ряд неудобств и клиентам МФО, в том числе и субъектам предпринимательства, как в части стоимости финансирования, так и в части скорости и удобства получения средств и обслуживания займа.

4. РЕГУЛЯТОРНЫЙ АРБИТРАЖ

Согласно Закону об МФО для МФО РК установлен запрет на установление и взимание с заемщика любых комиссий и иных платежей, в том числе и за осуществление перевода полученного микрокредита на текущие счета заемщика в коммерческом банке. Запрет также распространяется и на установление и взимание любых видов штрафов, за исключением вознаграждения и неустойки (штрафа, пени) по микрокредиту и взимание неустойки за частичное или полное досрочное погашение микрокредита.

В результате МФО несут дополнительные издержки, как по транзакционным операциям, так и при досрочном погашении задолженности заемщиком по микрокредиту в виду того, что МФО осуществляет расчет вознаграждения пропорционально времени пользования микрокредитом, а вознаграждение, начисленное за период до даты досрочного погашения, не покрывает операционные расходы, понесенные МФО в связи с организацией и выдачей микрокредита.

В свою очередь, коммерческие банки в соответствии с Законом РК «О банках и банковской деятельности»¹³ (далее – «Закон о Банках РК») вправе взимать неустойку или иные виды штрафов за досрочное погашение займов в случае частичного досрочного погашения или полного досрочного погашения основного долга до шести месяцев с даты получения займа, выданного на срок до одного года и до одного года с даты получения займа, выданного на срок свыше одного года.

При этом БВУ, в рамках деятельности по открытию и ведению текущих счетов клиентов юридических лиц, вправе взимать комиссий с заемщиков при проведении операций по текущим счетам и получать комиссионный доход.

В свою очередь согласно Правилам расчета ГЭСВ¹⁴ по микрокредиту, МФО обязаны включать в расчет ГЭСВ все платежи заемщика, за исключением платежей (пени, штрафа) заемщика, возникших в связи с несоблюдением им условий договора о предоставлении микрокредита по уплате основного долга и (или) вознаграждения.

При этом Закон о Банках РК позволяет коммерческим банкам РК не включать в расчет ГЭСВ ряд платежей заемщиков, к примеру платежи заёмщика в пользу страховой организации при страховании предмета залога, обеспечивающего исполнение обязательств заемщика по договору о предоставлении микрокредита и находящегося в пользовании залогодателя, что дает банкам ряд регуляторных преимуществ перед МФО.

¹³ Закон РК № 2444 от 31 августа 1995 г. «О банках и банковской деятельности в РК»

¹⁴ Постановление Правления НБРК от 26 ноября 2019 года № 208 «Об утверждении Правил расчета годовой эффективной ставки вознаграждения по предоставляемым микрокредитам»

5. НЕСТАБИЛЬНОСТЬ И НЕПРЕДСКАЗУЕМОСТЬ ПРАВОВОГО РЕЖИМА РЕГУЛИРОВАНИЯ

С момента принятия Закона об МФО в 2012 г., в данный НПА в совокупности было внесено 50 изменений, при этом 18 из них за последние 2 года. Столь частые изменения нормативной правовой базы, регулирующей микрофинансовую деятельность, приносят существенные системные риски для развития сектора в виду отсутствия четкого понимания участниками перспектив развития бизнеса, построения долгосрочных бизнес-моделей и, как следствие, сложности в привлечении долгосрочных инвестиций.

В совокупности вышеуказанные вопросы оказывают негативное влияние на развитие микрофинансового сектора РК и приводят к росту издержек МФО, что в свою очередь приводит к росту стоимости фондирования и снижению уровня доступности к кредитным ресурсам для субъектов микро, малого и среднего предпринимательства. При этом наличие регуляторного арбитража банковского и микрофинансового секторов предоставляет БВУ ряд преимуществ и существенно снижает привлекательность продуктов.

РАЗДЕЛ V – МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА

Сектор микрофинансирования – один из стремительно развивающихся секторов в сфере индивидуального кредитования и кредитования микро, малого и среднего предпринимательства в мире. Применение современных цифровых технологий в скоринге, удаленная идентификация клиента, возможность выдачи кредитных средств онлайн, а также высокая скорость выдачи микрокредита делают этот тип финансирования наиболее привлекательным для субъектов микро, малого и среднего бизнеса. В таких странах, как США, Польша, Венгрия, Испания соотношение суммы микрокредитов к ВВП составляет от 70% до 100%, а доля микрокредитов сектору МСП в структуре кредитного портфеля достигает 70%.

Проведя регуляторный анализ микрофинансового сектора ряда стран Европы, Африки, Центральной Азии и Австралии (см. ПРИЛОЖЕНИЕ 7

Регуляторная практика сектора мфо в странах европы, [африки, центральной АЗИИ И АВСТРАЛИИ](#), предлагается выделить наиболее эффективные подходы и методы регуляторного режима, способствующие развитию сектора микрофинансирования и повышению его роли в развитии микро, малого и среднего предпринимательства.

С точки зрения регуляторного и надзорного подхода наибольшая эффективность в развитии микрофинансового сектора наблюдается в странах, где микрофинансовая деятельность является лицензируемой и находится под надзором государственного регулятора. В таких странах, как Франция, Италия, Португалия, Румыния, Кения, Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан и др. микрофинансовая деятельность находится под регуляцией Центрального банка. В Египте и Австралии МФО находятся под надзором отдельного Финансового регулятора. Вне зависимости от типа надзорного органа лицензирование микрофинансовой деятельности приводит к существенному повышению качества предоставляемых микрофинансовыми организациями услуг, повышению доверия населения к сектору, формированию обязательств для участников сектора по соблюдению норм, правил и стандартов осуществления микрофинансовой деятельности.

Выделение норм и правил микрокредитования в отдельные от банковского законодательства акты, также дает ряд преимуществ для развития микрофинансирования. Так в Португалии, Кении, Египте, Узбекистане, Кыргызстане, Таджикистане и др. микрофинансовая деятельность регламентируется Законами и правилами осуществления микрофинансовой деятельности, которыми определены требования к организационной форме, уставному капиталу, разрешенным видам деятельности, соблюдению пруденциальных нормативов, максимальным суммам микрокредита, ставкам вознаграждения, нормам защиты прав заемщиков и др. Обособленное и стабильное секторальное законодательство позволяет выделить микрофинансирование в самостоятельный сектор экономики, создает прозрачные и понятные правила осуществления деятельности и дает стимул к развитию и предоставления качественных и доступных услуг.

В части разрешенных для МФО видов деятельности в таких странах, как Румыния и Египет МФО в праве выпускать платежные карты для своих клиентов и осуществлять по ним транзакции, что позволяет клиентам МФО, в том числе и в отдаленных регионах, стать частью финансовой системы страны, увеличивает долю безналичных платежей и снижает уровень теневого оборота. Расширение спектра услуг также существенно снижает транзакционные издержки МФО, дает возможность проводить более качественный скоринг и приводит к снижению ставок вознаграждения по микрокредитам.

В свою очередь, в таких странах, как Кения, Кыргызстан и Таджикистан МФО, при наличии отдельной лицензии и более высоких требований к уставному капиталу и пруденциальным нормативам, вправе привлекать срочные вклады физических и юридических лиц, осуществлять обменные операции с иностранной валютой и осуществлять операции по открытию и ведению текущих счетов клиентов (Таджикистан). Столь широкий спектр, доступных МФО услуг, с одной стороны, позволяет предоставить доступ к финансовым услугам и продуктам всем категориям граждан, в том числе и в сельской местности и повышает уровень финансовой инклюзии в стране. С другой стороны, широкий перечень финансовых услуг позволяет МФО создать удобную для их клиентов финансовую экосистему, снизить стоимость привлечения капитала, снизить операционные расходы, производить более быстрый и качественный скоринг, сформировать условия для более качественного и динамичного развития, как самого микрофинансового сектора, так и сектора микро, малого и среднего предпринимательства.

С точки зрения типов предоставляемых микрокредитов наиболее эффективная структура представлена в таких странах, как Австралия, Кения и Кыргызстан, которая предполагает отдельные виды лицензий для МФО, предоставляющих классические микрозаймы на потребительские и предпринимательские цели и МФО, предоставляющих краткосрочные микрозаймы «до зарплаты». С одной стороны, данная структура лицензирования позволяет применять различные подходы в регулировании каждого типа МФО и устанавливать отдельные регуляторные требования к уставному капиталу, пруденциальным нормативам, видам деятельности, требованиям по защите прав заемщиков. С другой стороны, такое четкое разделение по видам микрокредита позволяет регулирующему органу формировать более качественный рынок микрофинансирования микро, малого и среднего предпринимательства, что создает предпосылки для формирования качественной

конкурентной среды в кредитном секторе, и как следствие снижение стоимости кредитных ресурсов для МСП.

РАЗДЕЛ VI – ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО РАЗВИТИЮ СЕКТОРА МФО РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

С целью дальнейшего эффективного развития микрофинансового сектора РК и достижения целей, поставленных перед ним Концепцией развития финансового сектора РК до 2030 г., а также для решения ключевых вопросов развития сектора микрофинансирования РК, выработаны следующие мероприятия и предложения, включающие в себя лучшие мировые практики рынка микрофинансирования.

КОМПЛЕКС ЗАДАЧ:

I. Расширение спектра услуг микрофинансирования;

II. Обеспечение устойчивым фондированием сектора МФО;

На основе успешного опыта функционирования микрофинансового сектора Румынии, Кении, Египта, Кыргызстана и Таджикистана и рамках стратегического направления Концепции развития финансового сектора РК в части «Развития небанковского сектора и микрофинансирования» предлагается реализация ряда мероприятий:

МЕРОПРИЯТИЯ:

- 1) Предоставить МФО право на проведение операций по открытию и ведению текущих счетов клиентов юридических лиц и выпуск кредитных карт, путем предоставления МФО возможности получения дополнительной лицензии на осуществление отдельных видов банковских операций и при соблюдении дополнительных требований к пруденциальным нормативам, в том числе требований к минимальному размеру собственного капитала в размере не менее 3 млрд. тенге.
- 2) Предоставить МФО право выставлять платежное требование-поручение на счета заёмщиков и со-заёмщиков в БВУ в рамках дополнительной лицензии на осуществление отдельных видов банковских операций в части операций по открытию и ведению счетов клиентов юридических лиц.
- 3) Предоставить МФО право на привлечения срочных вкладов юридических лиц в размере, не превышающем 20 тыс. МРП путем предоставления МФО возможности получения дополнительной лицензии на осуществление отдельных видов банковских операций по приему вкладов юридических лиц и при соблюдении дополнительных требований к пруденциальным нормативам, в том числе требований к минимальному размеру собственного капитала в размере не менее 5 млрд. тенге.

Эффект для МФО:

- Расширенный спектр финансовых услуг клиентам юридическим лицам;
- Повышение качества предоставляемых МФО услуг;
- Снижение транзакционных расходов МФО;
- Наиболее качественный скоринг клиента;

- Повышение качества кредитного портфеля МФО;
- Снижение стоимости привлекаемого фондирования.

Эффект для МСП:

- Снижение стоимости финансирования для субъектов МСП;
- Повышение уровня доступности к финансовым ресурсам субъектов МСП;
- Доступ к финансовым услугам субъектам МСП, находящимся в сельской местности и отдаленных регионах;
- Развитие предпринимательства.

Эффект для АРРФР и Правительства:

- Вовлечения МФО в кредитование субъектов МСП;
- Предоставления широкого спектра финансовых услуг для МСП на территориях, где отсутствуют отделения коммерческих банков;
- Качественные статистические данные по кредитному портфелю;
- Формирование высокого уровня кредитной дисциплины населения страны.

КОМПЛЕКС ЗАДАЧ:

III. Устранение регуляторного арбитража;

IV. Создание стимулирующих регуляторных мер;

Для решения задач по устранению регуляторного арбитража банковского и микрофинансового секторов, и создания равных условий деятельности для всех организаций финансового сектора согласно ключевым принципам развития финансового рынка, отраженных в Концепции развития финансового сектора РК, предлагается реализация следующих мероприятий:

МЕРОПРИЯТИЯ:

- 4) Предоставить МФО право взимать комиссии при организации и выплате микрокредита, с установлением предельных значений, а также взимать с клиента юридического лица неустойку или иные виды штрафных санкций при частичном или полном досрочном погашении микрокредита на схожих с нормами банковского законодательства РК условиях.
- 5) Включить МФО в Правила субсидирования части ставки вознаграждения по договорам финансового лизинга в рамках реализации Национального Проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 гг.¹⁵
- 6) Исключить для МФО требование по исчислению и уплате налога на добавленную стоимость от получаемого дохода по операциям факторинга и форфейтинга.

Эффект для МФО:

- Развитие целевого микрокредитования для субъектов МСП;

¹⁵ Постановление ПРК №728 от 12 октября 2021 г. «Об утверждении «Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы»

- Расширение перечня продуктов и услуг для субъектов МСП;
- Снижение транзакционных и налоговых расходов;
- Минимизация риска нецелевого использования заемщиком полученных средств;
- Улучшению качества кредитного портфеля.

Эффект для МСП:

- Снижение процентных ставок по микрокредитам для субъектов МСП;
- Доступ субъектов МСП к партнёрским программам и увеличение их оборотов.

Эффект для АРРФР и Правительства:

- Расширение доступного для субъектов МСП списка альтернативных финансовых инструментов;
- Улучшение качества портфеля кредитного сектора;
- Повышение конкурентоспособности субъектов МСП.

КОМПЛЕКС ЗАДАЧ:

V. Формирование равных условий для участников финансового рынка к доступу информации о клиентах;

VI. Создание равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения;

С целью формирования равных условий для участников финансового рынка к доступу информации о клиентах и решения задач, поставленных перед АРРФР Концепцией развития МСП РК в части создания равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения по займам через использование цифровых решений на основе прозрачных и объективных рейтингов и критериев, считаем необходимым реализацию следующих мероприятий:

МЕРОПРИЯТИЯ:

- 7) Предоставить МФО возможность, с согласия клиента, получать информацию по операциям и остаткам на текущих счетах клиентов в коммерческих банках, с использованием концепции Open banking.
- 8) Разработать и внедрить на базе кредитных бюро систему рейтинга платежеспособности заемщиков субъектов МСП на основании их кредитной истории, наличия зарегистрированного движимого и недвижимого имущества, срочных вкладов и оборотов по текущим счетам.

Эффект для МФО:

- Повышение качества оценки платежеспособности заемщиков;
- Снижение издержек на проведение качественного скоринга;
- Сокращение времени принятия МФО решения о выдаче микрокредита;
- Повышение качества предоставляемых МФО услуг.

Эффект для МСП:

- Снижение стоимости финансирования для заемщиков – субъектов МСП;

- Повышения привлекательности продуктов финансирования МФО для субъектов МСП.

ЭФФЕКТ ДЛЯ АРРФР И ПРАВИТЕЛЬСТВА:

- Снижение уровня долговой нагрузки населения;
- Улучшение качества портфеля кредитного сектора.

КОМПЛЕКС ЗАДАЧ:

VII. Создание методов эффективного и оперативного контроля над деятельностью МФО;

VIII. Формирование устойчивого и добросовестного сектора микрофинансирования;

С целью эффективного и оперативного контроля над деятельностью МФО, разработке и внедрения принципов кредитования и стандартов осуществления деятельности на рынке микрофинансирования, а также контроля за их соблюдением необходима реализация следующих мероприятий:

МЕРОПРИЯТИЯ:

- 9) Рассмотреть возможность формирования института саморегулирования микрофинансового рынка на базе действующих профильных ассоциаций.
- 10) Предоставление институту саморегулирования микрофинансового сектора права на разработку и внедрение принципов и стандартов ведения бизнеса.

Эффект для МФО:

- Повышение качества предоставляемых микрофинансовыми организациями услуг;
- Развитие добросовестной конкуренции;
- Устойчивое и качественное развитие сектора.

Эффект для МСП:

- Эффективная среда для качественного и оперативного взаимодействия заемщиков с сектором МФО по вопросам защиты прав заемщиков и досудебного урегулирования споров.

Эффект для АРРФР и Правительства:

- Повышение эффективности взаимодействия государственных органов с субъектами сектора микрофинансирования;
- Снижение уровня недобросовестного ведения бизнеса в микрофинансовом секторе;

КОМПЛЕКС ЗАДАЧ:

IX. Формирование стабильного и предсказуемого правового режима регулирования;

X. Оптимизации регуляторной нагрузки микрофинансового сектора;

С целью совершенствования регулирования, контроля и надзора за деятельностью субъектов микрофинансового рынка и оптимизации регуляторной нагрузки микрофинансового сектора в рамках задач, поставленных Концепцией развития финансового рынка РК, необходима реализация следующих мероприятий:

МЕРОПРИЯТИЯ:

- 11) Разработка единого законодательного акта, регулирующего деятельность МФО и включающего в себя, в том числе, нормы и процедуры предоставления микрокредитов электронным способом, порядок заключения и требования к договору о микрокредите, предельные значения вознаграждения по микрокредиту и правила расчета ГЭСВ, требования по соблюдению пруденциальных нормативов и иных норм и лимитов, а также нормы, регулирующие деятельность СРО в микрофинансовом секторе.
- 12) Разработка и внедрение в законодательные акты, регулирующие деятельность микрофинансового сектора дополнительной категории лицензии – «Микрофинансовая организация с правом открытия и ведения текущих счетов клиентов юридических лиц» и разработка отдельных требований к соблюдению пруденциальных нормативов, в том числе требований к минимальному размеру собственного капитала в размере не менее 3 млрд. тенге, системе управления рисками, срокам и форме предоставления отчетности.
- 13) Разработка и внедрение в законодательные акты, регулирующие деятельность микрофинансового сектора дополнительной категории лицензии – «Микрофинансовая депозитная организация» с правом привлечения срочных вкладов юридических лиц в размере, не превышающем 20 тыс. МРП и разработка отдельных требований к соблюдению пруденциальных нормативов, в том числе требований к минимальному размеру собственного капитала в размере не менее 5 млрд. тенге, системе управления рисками, срокам и форме предоставления отчетности.
- 14) Внедрение в законодательные акты, регулирующие деятельность микрофинансового сектора отдельной лицензии – «Микрокредитная организация» и разработка отдельных требований к методу оценки кредитоспособности заемщика, порядку оценки долговой нагрузки, системе управления рисками, срокам и форме предоставления отчетности и программно-техническим средствам для МФО, осуществляющих деятельность только по предоставлению микрокредитов на срок до 45 дней и на сумму не превышающую 50 МРП, вне зависимости от формы их предоставления.

Эффект для МФО:

- Разделение сектора по видам деятельности;
- Возможность построения долгосрочных стратегий развития;
- Расширение спектра финансовых услуг клиентам юридическим лицам;
- Повышению качества, предоставляемых МФО услуг;
- Снижение стоимости привлекаемого МФО фондирования.

Эффект для МСП:

- Повышение уровня доступа к финансовым услугам субъектов МСП, находящихся в отдаленных регионах и сельской местности;
- Снижение стоимости финансирования для субъектов МСП;

- Развитие предпринимательства.

Эффект для АРРФР и Правительства:

- Повышение эффективности регулирования и надзора за субъектами сектора МФО;
- Оптимизации регуляторной нагрузки;
- Формирование качественных статистических данных структуры кредитного портфеля с разделением микрокредитов на потребительские и предпринимательские.
- Повышение устойчивости и эффективного развития микрофинансового сектора.

РАЗДЕЛ VII – ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ

По состоянию на 1 января 2022 года количество действующих субъектов МСП составило 1,43 млн. единиц, увеличившись на 5,5% за год. Численность занятых в секторе МСП – 3,51 млн. человек, что составляет 25,8% от экономически активного населения РК.¹⁶ При этом вклад МСП в ВВП страны по итогам 2021 г. составил 33,3%, при объеме 42,84 трлн. тенге.¹⁷

Стоит отметить, что в основном субъекты МСП сконцентрированы в г. Алматы (295,86 тыс. ед.), г. Астана (191,1 тыс. ед.) и г. Шымкент (90,89 тыс. ед.). Наименьшее количество субъектов МСП зарегистрировано в Северо-Казахстанской области – 34,25 тыс. ед., что свидетельствует о низком уровне интереса для предпринимательской деятельности в регионах, в том числе и в виду низкого уровня доступа к кредитным ресурсам в данных регионах.

Основным источником фондирования для субъектов МСП в РК являются кредиты БВУ и МФО. Согласно отчету НБРК по итогам 2021 г., совокупный ссудный портфель БВУ составил 18,5 трлн тенге. При этом кредиты БВУ субъектам малого и среднего предпринимательства в национальной валюте составляют 4,31 трлн тенге, что равно 23,3% от ссудного портфеля БВУ и лишь 8,8% от совокупного объема выпуска продукции МСП.

Сведения о доли микрокредитов МСП в совокупном ссудном портфеле МФО на дату составления отчета отсутствуют.

Исторически, основным поставщиком финансовых услуг в РК являются банки второго уровня. При этом в виду жестких требований АРРФР к БВУ в части риск-менеджмента и доли NPL в ссудном портфеле, коммерческие банки практически не заинтересованы в финансировании субъектов микро и малого бизнеса. Низкая доля кредитов МСП в структуре ссудного портфеля БВУ обусловлена и тем, что около 30% МСП осуществляют свою деятельность в сфере торговли и 13% – в сфере сельского хозяйства. Эти направления являются одними из высокорискованных для БВУ, в том числе и в виду отсутствия у субъектов МСП надежного залогового обеспечения.

¹⁶ Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК

¹⁷ АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»: «Отчет о состоянии развития МСП в РК» выпуск № 14, 2022 г.

В свою очередь, согласно Концепции развития финансового сектора РК, перед МФО поставлена задача стать основным драйвером развития микро, малого и среднего бизнеса в РК и путем расширения спектра, предоставляемых МФО услуг, снизить стоимость фондирования для МСП и повысить уровень финансовой доступности в регионах и сельской местности.

В рамках решения комплекса задач по расширению спектра услуг микрофинансирования, устранения регуляторного арбитража, создания стимулирующих регуляторных мер для МФО и равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения, путем реализации озвученных предложений предполагается изменение следующих показателей:

1. Снижение расходов МСП на обслуживание долга по микрокредитам МФО
2. Снижение расходов МСП по обслуживанию договоров лизинга
3. Рост налоговых поступлений от увеличения объема выпуска продукции МСП в виду снижения расходов на обслуживание
4. Увеличение показателя официального денежного оборота
5. Рост налоговых поступлений от приобретения самозанятыми статуса индивидуального предпринимателя.

1. СНИЖЕНИЕ РАСХОДОВ МСП НА ОБСЛУЖИВАНИЕ ДОЛГА ПО МИКРОКРЕДИТАМ МФО

В виду отсутствия официальных данных по объему ссудного портфеля МСП в совокупном портфеле МФО, а также в виду того, что зачастую субъектами МСП микрокредиты в МФО оформляются не на предпринимательские цели, а на потребительские, для определения доли микрокредитов МСП в структуре ссудного портфеля МСП применен метод экстраполяции структуры ссудного портфеля БВУ на структуру ссудного портфеля МФО.

Таблица 2 - Расчетные показатели структуры портфеля МФО

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ЗНАЧЕНИЕ
Ссудный портфель БВУ по итогам 2021 г.	18 500 000 млн тг.
Объем кредитов БВУ МСП по итогам 2021 г.	4 310 000 млн тг.
Доля кредитов МСП в структуре ссудного портфеля БВУ	23,30%
Ссудный портфель МФО по итогам 2021 г.	743 000 млн тг.
Расчетный объем микрокредитов МСП в МФО с применением метода экстраполяции	173 119 млн тг.

* Составлено Консультантом по данным НБРК

С учетом имеющихся данных среднее значение ставки вознаграждения по выдаваемым МФО микрокредитам субъектам МСП составляет 39% годовых при среднем сроке микрокредита в 6 месяцев. Исходя из представленных выше расчетов можно предположить, что расходы МСП на обслуживание долга в МФО составляют 67 509 млн тенге в год (см. детали в Таблице 3).

В результате проведенного «АМФОК» опроса ключевых игроков сектора МФО РК, реализация предложенных мероприятий усилит финансовую устойчивость МФО и создаст условия для снижения номинальной годовой ставки вознаграждения по микрокредитам, как минимум на 3%¹⁸.

Таким образом, предложенные мероприятия для сектора МСП должны снизить расходы на обслуживание долга и высвобождение средств на развитие бизнеса в размере **от 5 193,0 млн тенге в год** (см. детали в Таблице 3).

Таблица 3 – Снижение расходов МСП на обслуживание долга

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ТЕКУЩЕЕ ЗНАЧЕНИЕ	РАСЧЕТНОЕ ЗНАЧЕНИЕ
Расчетный объем микрокредитов МСП в МФО	173 119 млн тг.	
Номинальная ставка по кредиту (годовых)	39%	
Прогнозное значение номинальной ставки по микрокредитам при реализации мероприятий по развитию сектора МФО		36%
Расходы МСП на обслуживание микрокредитов в МФО в год	67 516 млн тг.	62 332 млн тг.
Высвобожденные средства от снижения ставок по кредитам		5 193 млн тг.

* Составлено Консультантом

2. СНИЖЕНИЕ РАСХОДОВ МСП ПО ОБСЛУЖИВАНИЮ ДОГОВОРОВ ЛИЗИНГА

В соответствии с общедоступными данными портфель лизинговых компаний по итогам 2021 г. составил 1 200 000 млн тенге. При этом соотношения лизингового портфеля к совокупному ссудному портфелю БВУ, составляет 6,49%. На долю финансового лизинга приходится 99,7% от всех договоров лизинга и главным предметом лизинга является сельхозтехника. При этом, около 80% лизингового портфеля приходится на государственные лизинговые компании, предоставляющие лизинг субъектам бизнеса на льготных условиях.

Согласно Правилам субсидирования части ставки вознаграждения в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы¹⁹ (далее – «Правила субсидирования вознаграждения по договорам лизинга») основными проектами по субсидированию ставки по договорам лизинга являются проекты МСП в моно и малых городах и сельских населенных пунктах.

В свою очередь, Концепцией развития финансового сектора РК до 2030 г. микрофинансовому сектору выделяется ключевая роль в развитии МСП в сельской местности и отдаленных регионах.

¹⁸ Письмо ОЮЛ «АМФОК», Исх. № 60–05/2023 от 11 мая 2023 г. (Приложение № 8)

¹⁹ Постановление ПРК от 31 декабря 2019 года № 1060: «Правила субсидирования части ставки вознаграждения в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы»

При этом согласно Правилам субсидирования вознаграждения по договорам лизинга ставка вознаграждения по договорам лизинга заключенным с МФО не подлежит субсидированию, что оказывает влияние на доступность субъектов МСП к альтернативным инструментам финансирования и создает неравные условия для осуществления деятельности финансовых организаций.

С целью определения возможного потенциала сектора МФО в развитии лизинговых продуктов при реализации предложенных мероприятий в части включения МФО в Правила субсидирования вознаграждения по договорам лизинга в расчетах применен метод экстраполяции соотношения лизингового портфеля к совокупному портфелю БВУ. На основе произведенных расчетов потенциал лизинговых операций МФО может достигать суммы **до 48 194 млн тенге**.

Таблица 4 – Потенциал лизинговых операций МФО

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ЗНАЧЕНИЕ
Совокупный ссудный портфель БВУ по итогам 2021 г.	18 500 000 млн тг.
Совокупный портфель лизинга по итогам 2021 г.	1 200 000 млн тг.
Соотношение портфеля лизинга к ссудному портфелю БВУ	6,49%
Совокупный ссудный портфель МФО по итогам 2021 г.	743 000 млн тг.
Расчетный потенциал лизинговых операций МФО	48 194 млн тг.

* Составлено Консультантом

В свою очередь, согласно Правилам субсидирования вознаграждения по договорам лизинга максимальная номинальная ставка вознаграждения по договорам финансового лизинга не может превышать базовую ставку вознаграждения, установленную НБРК и увеличенную на 5 (пять) процентных пунктов, из которых 6% оплачивает предприниматель, а разница субсидируется государством.

На дату составления отчета, размер базовой ставки вознаграждения НБРК составляет 16,75%. Таким образом, максимальная номинальная ставка вознаграждения по договорам финансового лизинга в рамках Правил субсидирования вознаграждения по договорам лизинга составляет 21,75%, а разница, субсидируемая государством, составляет 15,75%.

При реализации предложенных мероприятий в части включения МФО в Правила субсидирования вознаграждения по договорам лизинга сектор МФО может стать ключевым в развитии сельского хозяйства в регионах и малых городах и позволит снизить расходы субъектов МСП по на финансирование бизнеса **до 7 590 млн тенге в год** (см. расчет в Таблице 5).

Таблица 5 – Снижение расходов МСП по обслуживанию договоров лизинга

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ЗНАЧЕНИЕ
Расчетный потенциал лизинговых операций МФО	48 194 млн тг.
Максимальная ставка по договорам лизинга в рамках Правил субсидирования вознаграждения по договорам лизинга	21,75%

Ставка субсидирования государством в рамках Правил субсидирования вознаграждения по договорам лизинга	15,75%
Снижение расходов МСП на обслуживание договоров лизинга, в год	7 590 млн тг.

* Составлено Консультантом

3. РОСТ НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ОТ УВЕЛИЧЕНИЯ ОБЪЕМА ВЫПУСКА ПРОДУКЦИИ МСП В ВИДУ СНИЖЕНИЯ РАСХОДОВ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ

По итогам 2021 года налоговые отчисления МСП в виде корпоративного подоходного налога (далее – КПН) составили 1,3 трлн. тенге или 32,1% от общей суммы поступлений КПН в бюджет. Лидерами по суммам выплат являются г. Астана, Атырауская область, г. Алматы и Западно-Казахстанская область, на которые приходится 83% от всех поступлений КПН субъектов МСП. При этом 63% от всех субъектов МСП действуют в организационной правовой форме индивидуального предпринимателя и 21% – в виде малых предприятий.

Согласно данным Бюро Национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК (далее – «Бюро национальной статистики») по итогам 2021 г. доля инвестиций малых предприятий в основной капитал составила 8,3 трлн тенге, что составляет 0,2% от совокупного объема выпуска продукции МСП. Столь низкая доля инвестиций в основной капитал позволяет выдвинуть предположение о направлении основной суммы высвобожденных МСП средств от сокращения расходов по микрокредитам и договорам лизинга на развитие бизнеса, что позволит увеличить совокупный объем выпуска продукции МСП на сумму от 12 783 млн тенге в год.

В свою очередь увеличение совокупного объема выпуска продукции МСП послужит увеличением суммы поступлений в бюджет по КПН от МСП, как минимум **на 388 млн тенге в год** (см. расчет в Таблице 6).

Таблица 6 – Снижение расходов МСП на обслуживание долга

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ТЕКУЩЕЕ ЗНАЧЕНИЕ	РАСЧЕТНОЕ ЗНАЧЕНИЕ
Объем выпуска продукции МСП по итогам 2021 г.	42 842 000 млн тг.	
КПН МСП по итогам 2021 г.	1 301 000 млн тг.	
Среднее значение номинальной ставки по микрокредитам (годовых)	39%	
Прогнозное значение номинальной ставки по микрокредитам при реализации мероприятий по развитию сектора МФО	36%	
Высвобожденные средства от снижения ставок по микрокредитам		5 194 млн тг.
Доля высвобожденных средств от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам в объеме выпуска продукции МСП		0,01%
Увеличение КПН МСП от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам, (%)		

Сумма увеличения КПН МСП от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам		158 млн тг.
Высвобождение средств МСП от субсидирования ставок по лизингу		7 590 млн тг.
Доля высвобожденных средств от снижения расходов по договорам лизинга в объеме выпуска продукции МСП		0,02%
Увеличение КПН МСП от снижения расходов на по договорам лизинга, (%)		
Сумма увеличения КПН МСП от снижения расходов по договорам лизинга		230 млн тг.
Итого сумма высвобожденных средств МСП от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам и снижению расходов по договорам лизинга		12 783 млн тг.
Итого сумма увеличения КПН МСП от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам и по договорам лизинга		388 млн тг.

* Составлено Консультантом

4. УВЕЛИЧЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ ОФИЦИАЛЬНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

Согласно данным Министерства труда и социальной защиты населения РК, в 2022 году наблюдается рост самозанятых граждан на 1,3% до 2,1 млн. человек, преобладающее число которых наблюдается в сельской местности – 57%. 1,2 млн. самозанятых осуществляют свою деятельность в сфере услуг, 630,3 тыс. человек в сфере сельского, лесного и рыбного хозяйства. Среди регионов РК наибольшее количество самозанятых наблюдается в Туркестанской области – 359,9 тыс. человек, Алматинской области (278,8 тыс. человек) и Восточно-Казахстанской области (191,4 тыс. человек). Около 41% самозанятых имеют совокупный доход от 72 тыс. тенге до 80 тыс. тенге, 16% самозанятых имеют совокупный доход от 100 тыс. тенге до 150 тыс. тенге. В совокупности у 57% самозанятых (1,197 млн. человек) средневзвешенный показатель совокупного дохода составляет 89,75 тыс. тенге в месяц или 1 077,05 тыс. тенге в год.

При реализации предложенных мероприятий в части расширения спектра услуг МФО и повышения уровня доступа к финансовым услугам сектор МФО может стать основным поставщиком финансовых услуг для данного класса предпринимателей и с помощью расширенного перечня высокотехнологичных услуг, в том числе в части удаленной регистрации юридического лица в качестве индивидуального предпринимателя позволит ввести в официальный денежный оборот **до 1,289 трлн тенге в год** (см. расчет в Таблице 7).

Таблица 7 – Прогноз увеличения официального денежного оборота

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ЗНАЧЕНИЕ
Число самозанятых с доходом от 72 000 тг. до 150 000 тг.	1 197 000 ед.
Средневзвешенный ежемесячный совокупный доход на единицу самозанятых	89 754,39 тг.

Расчетный совокупный ежемесячный доход самозанятых с доходом от 72 000 тг. до 150 000 тг.	107 436 млн тг.
Расчетный совокупный годовой доход самозанятых с доходом от 72 000 тг. до 150 000 тг.	1 289 232 млн тг.

* Составлено Консультантом по данным Бюро Национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК

5. РОСТ НАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ОТ ПРИОБРЕТЕНИЯ САМОЗАНЯТЫМИ СТАТУСА ИНДИВИДУАЛЬНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯ

Увеличение официального денежного оборота путем приобретения самозанятыми статуса индивидуального предпринимателя, применяющего специальный налоговый режим на основе упрощенной декларации или патента и при помощи созданных МФО цифровых экосистем и широкой филиальной сети позволят увеличить ежегодные налоговые поступления в бюджет от предпринимательской деятельности, применяющей специальный налоговый режим на основе упрощенной декларации в сумме **до 38 677 млн тенге в год.**

Таблица 8 – Прогноз роста налоговых поступлений от ИП

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ЗНАЧЕНИЕ
Расчетный совокупный годовой доход самозанятых со статусом ИП	1 289 232,00 млн тг.
Ставка налога для индивидуальных предпринимателей, применяющих специальный налоговый режим на основе упрощенной декларации	3% от совокупного дохода
Расчетная сумма налоговых поступлений	38 677,00 млн тг.

* Составлено Консультантом по данным Бюро Национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК

В совокупности, предложенные в отчете мероприятия по развитию сектора микрокредитования в РК позволяют решить, поставленные Концепцией развития финансового сектора РК задачи, как в части расширения перечня предоставляемых МФО финансовых услуг, так и в части усиление роли рынка микрофинансирования в развитии сектора микро, малого и среднего предпринимательства и обеспечении экономического роста РК.

Таблица 9 – Прогноз изменения экономических показателей

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЯ	ПРОГНОЗНОЕ ЗНАЧЕНИЕ
Снижение расходов МСП на обслуживание долга по микрокредитам МФО и высвобождение средств на развитие бизнеса (в год)	от 5 194 млн тг.
Потенциал лизинговых операций МФО	от 48 194 млн тг.
Снижение расходов МСП по обслуживанию договоров лизинга и высвобождение средств на развитие бизнеса (в год)	от 7 590 млн тг.
Увеличения КПН МСП от снижения расходов на обслуживание долга по микрокредитам и по договорам лизинга (в год)	от 388 млн тг.
Увеличение показателя официального денежного оборота (в год)	до 1 289 232 млн тг.

Рост налоговых поступлений от приобретения самозанятыми статуса ИП (в год)	до 38 677 млн тг.
--	-------------------

* Составлено Консультантом

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие рынка микрокредитования в РК, как отдельного сектора, характеризуется специфическими условиями в связи с уникальными тенденциями развития отечественной экономики.

В свою очередь, финансово-кредитная поддержка представляет собой один из наиболее значимых компонентов стимулирования предпринимательской деятельности населения РК, способствует развитию самозанятости, сокращению безработных, а также созданию благоприятных условий для действующих микропредприятий.

Микрокредитование играет большую роль в решении социальных задач государства, так как представление финансовых услуг населению и бизнесу, находящемуся за пределами банковского кредитования, способствует формированию кредитной культуры населения, увеличению числа устойчивых предпринимательских групп, снижению безработицы, и как следствие, развитию экономики регионов, становлению среднего класса и повышению уровня жизни малообеспеченных слоев населения.

В настоящее время сектор микрокредитования, как альтернатива банковскому кредитованию имеет довольно высокие темпы развития на финансовом рынке РК.

В свою очередь микрофинансовый сектор РК является достаточно высокотехнологичным и имеет высокий потенциал развития, особенно в части предоставления качественных финансовых продуктов для субъектов МСП, в том числе и находящихся в сельской местности.

Несмотря на положительную динамику, сектор микрофинансирования РК имеет ряд проблемных вопросов, сдерживающих его эффективное развитие:

- Отсутствие доступных источников фондирования;
- Отсутствие стимулирующих регуляторных мер финансирования предпринимателей;
- Ограниченный перечень разрешенных для МФО видов деятельности;
- Регуляторный арбитраж;
- Нестабильность правового режима регулирования в сфере микрокредитования.

На основе проведенного анализа сектора микрокредитования в различных странах можно сделать вывод, что условия микрокредитования и его отличительные аспекты зависят целиком и полностью от экономического развития страны и платежеспособности его населения, при этом наблюдается ряд общих черт.

Главная общая черта – социальная направленность деятельности МФО, что делает их создание и функционирование особенно необходимым в кризисные и посткризисные периоды.

Весьма полезным для развития микрофинансового сектора в РК может послужить опыт таких стран, как Австралия, Кения и Кыргызстан, в которых действуют отдельные виды лицензий для МФО, предоставляющих классические микрозаймы на потребительские и предпринимательские цели и МФО, предоставляющих краткосрочные микрозаймы «до зарплаты». Такое четкое разделение по видам микрокредита позволяет регулирующему органу формировать более качественный рынок микрофинансирования микро, малого и среднего предпринимательства, создает предпосылки для формирования качественной конкурентной среды в кредитном секторе, и как следствие приводит к снижению стоимости кредитных ресурсов для МСП.

В части расширения перечня финансовых услуг, предоставляемых МФО РК, важно отметить опыт Румынии и Египта, в которых МФО в праве выпускать платежные карты для своих клиентов и осуществлять по ним транзакции. Это позволяет клиентам МФО, в том числе и в отдаленных регионах, стать частью финансовой системы страны, увеличивает долю безналичных платежей и снижает уровень теневого оборота.

В свою очередь, в таких странах, как Кения, Кыргызстан и Таджикистан МФО, при наличии отдельной лицензии и более высоких требований к уставному капиталу и пруденциальным нормативам, вправе привлекать срочные вклады физических и юридических лиц, осуществлять обменные операции с иностранной валютой и осуществлять операции по открытию и ведению текущих счетов клиентов (Таджикистан).

Столь широкий спектр, доступных микрофинансовым организациям услуг, с одной стороны, позволяет предоставить доступ к финансовым услугам и продуктам всем категориям граждан, в том числе и в сельской местности и повышает уровень финансовой инклюзии в стране, а с другой стороны приводит к формированию конкурентноспособного и качественного рынка микрофинансирования.

С целью наиболее эффективного и качественного развития сектора микрофинансирования в РК определен комплекс задач и выработаны конкретные мероприятия и предложения, включающие в себя лучшие мировые практики рынка микрофинансирования с расчетом эффективности для всех участников:

- (а) Расширение спектра услуг микрофинансирования;
- (б) Обеспечения устойчивым фондированием сектор МФО;
- (в) Устранение регуляторного арбитража;
- (г) Создание стимулирующих регуляторных мер;
- (д) Формирование равных условий для участников финансового рынка к доступу информации о клиентах;
- (е) Создание равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения;
- (ж) Создание методов эффективного и оперативного контроля над деятельностью МФО;
- (з) Формирование устойчивого и добросовестного сектора микрофинансирования;
- (и) Формирование стабильного и предсказуемого правового режима регулирования;
- (к) Оптимизации регуляторной нагрузки микрофинансового сектора;

В рамках решения комплекса задач по расширению спектра услуг микрофинансирования, устранения регуляторного арбитража, создания

стимулирующих регуляторных мер для МФО и равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения и путем реализации выработанных рекомендаций предполагается изменение показателей как:

- (а) Снижение расходов МСП на обслуживание долга по микрокредитам МФО;
- (б) Снижение расходов МСП по обслуживанию договоров лизинга;
- (в) Рост налоговых поступлений от увеличения объема выпуска продукции МСП в виду снижения расходов на обслуживание;
- (г) Увеличение показателя официального денежного оборота;
- (д) Рост налоговых поступлений от приобретения самозанятыми статуса индивидуального предпринимателя.

В совокупности, предложенные рекомендации и мероприятия по развитию сектора микрокредитования в РК позволяют решить, поставленные Концепцией развития финансового сектора РК задачи, как в части расширения перечня предоставляемых МФО финансовых услуг, так и в части усиление роли рынка микрофинансирования в развитии сектора микро, малого и среднего предпринимательства, что позволяет субъектам МСП получить доступ к финансовым ресурса, развивать предпринимательскую деятельность и, как следствие приводит к стабильному экономическому росту РК.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ПЕРЕЧЕНЬ НПА РК, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

- 1) Постановление Правления НБРК от 28 ноября 2019 года № 217 «Об утверждении Правил предоставления микрокредитов электронным способом»
- 2) Постановление Правления НБРК от 28 ноября 2019 года № 215 «Об утверждении Правил расчета и предельного значения коэффициента долговой нагрузки заемщика организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность»
- 3) Постановление Правления НБРК от 26 ноября 2019 года № 208 «Об утверждении Правил расчета годовой эффективной ставки вознаграждения по предоставляемым микрокредитам»
- 4) Постановление Правления НБРК от 24 декабря 2012 года № 377 «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения» (с изменениями от 15 марта 2021 г.)

- 5) Постановление Правления НБРК от 26 ноября 2019 года № 209 «Об установлении предельного значения вознаграждения по договору о предоставлении микрокредита» (с изменениями от 12 декабря 2022 г.)
- 6) Постановление Правления НБРК от 29 ноября 2019 года № 232 «Об утверждении Порядка заключения договора о предоставлении микрокредита, в том числе требований к содержанию, оформлению договора и его первой страницы, содержащей информацию о полной стоимости микрокредита (сумме переплаты по микрокредиту, предмете микрокредита), обязательным условиям договора о предоставлении микрокредита, а также формы графика погашения микрокредита» (с изменениями от 16 июля 2021 г.)
- 7) Постановление Правления НБРК от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов» (с изменениями от 01 января 2023 г.)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ МФО РК

НОРМАТИВ	ПРЕДЕЛЬНОЕ ЗНАЧЕНИЕ	КОММЕНТАРИЙ
Минимальный размер уставного капитала	100 000 000 тг.	с 1 января 2023 года
Минимальный размер собственного капитала	100 000 000 тг. 150 000 000 тг. 200 000 000 тг.	с 1 января 2023 года с 1 июля 2023 года с 1 января 2024 года
Достаточность собственного капитала (к1)	Не менее 0,1	Соотношение собственного капитала к сумме активов по балансу, беззалоговых потребительских микрокредитов не связанных с предпринимательской деятельностью за вычетом провизий и трехкратной суммы PDL займов за вычетом провизий
Доля NPL 90+ в общей сумме кредитного портфеля	Не более 20%	
Максимальный размер риска на одного заемщика (к2)	Не более 0,25	Отношение риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу
Коэффициент леввереджа (к3)	Не более 10	Отношение суммы совокупных обязательств организации МФО, к ее собственному капиталу

* Источник – Постановление Правления НБРК от 14 ноября 2019 года № 192. «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов»

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

РАЗРЕШЕННЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФО РК

- 1) Привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) от резидентов и нерезидентов РК;
- 2) Инвестирование собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- 3) Оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
- 4) Сдачу в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
- 5) Реализация собственного имущества;
- 6) Осуществление лизинговой деятельности;
- 7) Реализацию специальной литературы по вопросам деятельности МФО на любых видах носителей информации;
- 8) Осуществление функций платежного агента и платежного субагента;
- 9) Заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций – резидентов РК в качестве страхового агента;
- 10) Осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством РК;
- 11) Факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
- 12) Форфейтинговые операции: оплата долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
- 13) Выдачу гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме;
- 14) По заявлению заемщика осуществлять через БВУ перевод микрокредита третьему лицу в целях оплаты за товары, работы или услуги;
- 15) С обязательным уведомлением заемщика производить уступку прав (требований) по договору о предоставлении микрокредита следующим лицам: БВУ, коллекторскому агентству, МФО, специальной финансовой компании, специальному фонду развития частного предпринимательства.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК ДО 2030 ГОДА

МЕТРИКИ	ОПИСАНИЕ	ТЕКУЩИЕ ЗНАЧЕНИЯ	ЦЕЛЕВЫЕ ЗНАЧЕНИЯ	
		2021	2025	2030
Активы финансового рынка к ВВП, %	Показатель отражает относительный размер и роль финансового рынка в экономике	52,8%	59%	70%
Индекс финансовой грамотности, %	Показатель отражает уровень финансовой грамотности населения	39,5%	41,5%	45%
Банковский сектор				
Прирост ссудного портфеля к показателю ссудного портфеля от 2021 года, %	Показатель отражает изменение по отношению к размеру ссудного портфеля от 2021 года	0%	39%	80%
Ссудный портфель к ВВП		24,1%	33,4%	43,3%
Прирост кредитов юридическим лицам от уровня 2021 года, %		0%	23%	55,5%
Сектор компаний микрофинансирования				
Прирост ссудного портфеля МФО к показателю ссудного портфеля от 2021 года, %	Показатель отражает изменение по отношению к размеру ссудного портфеля от 2021 года	0%	10%	38%

* Источник – «Концепция развития финансового сектора РК до 2030 года», утвержденная Указом Президента РК от 26 сентября 2022 года № 1021

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

ПЛАН ДЕЙСТВИЙ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РК ДО 2030 ГОДА ДЛЯ НЕБАНКОВСКОГО СЕКТОРА И МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ

НАИМЕНОВАНИЕ РЕФОРМ /ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ	ФОРМА ЗАВЕРШЕНИЯ	СРОК ЗАВЕРШЕНИЯ	ОТВЕТСТВЕННЫЕ ИСПОЛНИТЕЛИ
<u>Задача 1. Расширение спектра услуг микрофинансирования</u>			
- Усиление роли рынка микрофинансирования в обеспечении экономического роста			
Развитие института кредитных товариществ	Информация в Правительство	IV квартал 2026 г.	АРРФР, МНЭ
- Расширение перечня предоставляемых финансовых услуг			
Усовершенствование подходов к предоставлению микрофинансовых услуг с помощью новых технологических решений, сети Интернет и мобильных приложений	Постановление Правления АРРФР	IV квартал 2025 г.	АРРФР
<u>Задача 2. Обеспечение устойчивого фондирования</u>			
- Создание апексной организации в секторе микрофинансирования			
Создание института апексных организаций, деятельность которых будет направлена на привлечение оптового финансирования	Информация в АП	II квартал 2023 г.	НУХ "Байтерек", АРРФР, МСХ, МНЭ, МФ, АКК
- Разработка механизма конвертации микрофинансовой организации в банк второго уровня			
Определение порядка выдачи разрешения на добровольную реорганизацию микрофинансовой организации в форме конвертации в банк	Постановление Правления АРРФР	IV квартал 2022 г.	АРРФР
<u>Задача 3. Повышение качества предоставляемых услуг</u>			
- Реализация регуляторных мер, направленных на повышение устойчивости и прозрачности			
Разработка и внедрение правовой базы, разграничивающей деятельность кредитных товариществ, ломбардов и микрофинансовых организаций, в том числе компаний онлайн-кредитования в зависимости от профиля рисков	Проект Закона РК	IV квартал 2025 г.	АРРФР, НБРК
Реализация мероприятий по внедрению принципов ответственного кредитования на рынке микрофинансирования	Постановление Правления АРРФР	IV квартал 2025 г.	АРРФР, НБРК
- Совершенствование порядка и форм представления отчетности			
Выработка мер по совершенствованию порядка и форм предоставления отчетности ООМФД	Постановление Правления АРРФР, Постановление Правления НБРК	IV квартал 2025 г.	АРРФР, НБРК

* Источник – «Концепция развития финансового сектора РК до 2030 года», утвержденная Указом Президента РК от 26 сентября 2022 года № 1021

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

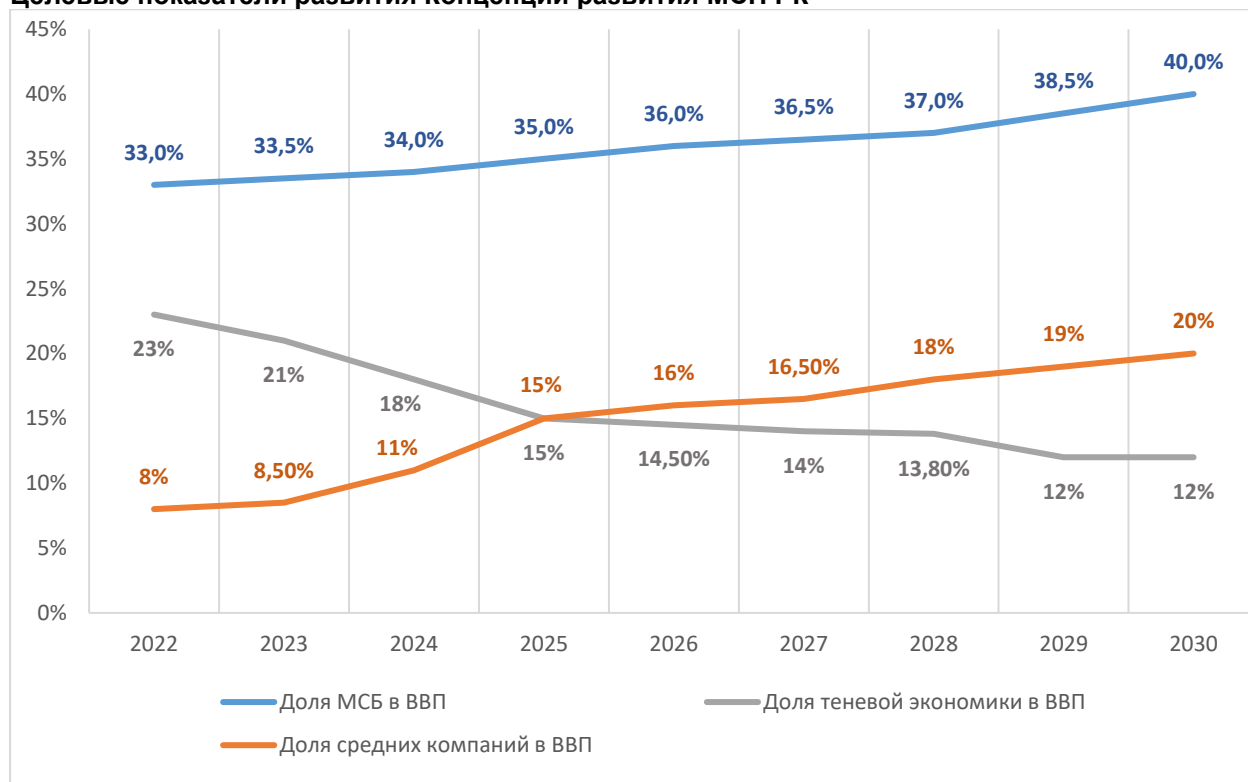
ЦЕЛЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ И ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ КОНЦЕПЦИИ РАЗВИТИЯ МСБ РК

Целевые индикаторы Концепции развития МСП РК

ИНДИКАТОР	ЦЕЛЕВОЕ ЗНАЧЕНИЕ	
	2025 г.	2030 г.
Доля МСП в ВВП	35%	40%
Доля средних компаний в ВВП	15%	20%
Доля ненаблюдаемой экономики в ВВП	15%	12%
Рост средней реальной производительности труда в средних предприятиях (в расчете на 1 предприятие), к 2020 году	На 35%	На 50%
Занятость (млн человек) в средних предприятиях	4	5
Доля инвестиций в основной капитал средних предприятий в общем объеме инвестиций в основной капитал всех субъектов предпринимательства.	13%	15%

* Источник – «Концепция развития малого и среднего предпринимательства до 2030 года», утвержденная постановлением ПРК от 27 апреля 2022 года № 250

Целевые показатели развития Концепции развития МСП РК



* Составлено по данным «Концепции развития малого и среднего предпринимательства до 2030 года», утвержденной постановлением ПРК от 27 апреля 2022 года № 250

ПРИЛОЖЕНИЕ 7

РЕГУЛЯТОРНАЯ ПРАКТИКА СЕКТОРА МФО В СТРАНАХ ЕВРОПЫ, АФРИКИ, ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ И АВСТРАЛИИ

ЕВРОПА

С точки зрения регуляции сектор микрокредитования в странах ЕС можно разделить на 3 основные категории²⁰:

- 1) Наличие законодательства по микрокредитованию в национальном праве;
- 2) Отсутствие законодательства по микрокредитованию в национальном праве и отсутствие ограничений для предоставления небанковскими организациями займов;
- 3) Отсутствие законодательства по микрокредитованию в национальном праве, и закрепление национальным банковским правом выдачи займов только банковскими организациями.

При этом 88% МФО в ЕС действуют в организационно-правовой форме негосударственных организаций, небанковских финансовых институтов, кредитных союзов/финансовых кооперативов. В некоторых странах МФО могут осуществлять деятельность в виде банков и правительственных организаций²¹.

В таких странах, как Франция, Италия, Португалия, Румыния, Черногория, Босния и Герцеговина, Косово МФО находятся под регуляцией Централных банков. При этом во Франции, Италии и Косово нормы микрокредитования небанковскими организациями закреплены в банковском законодательстве, а в Португалии и Боснии и Герцеговине имеется отдельный закон по предоставлению микрокредитов небанковскими организациями. В свою очередь, в Румынии и Черногории услуги по предоставлению микрокредитов могут осуществлять небанковские финансовые институты, вид деятельности которых включает и предоставление других финансовых услуг, таких как финансовый лизинг, выпуск гарантий, выпуск и обслуживание кредитных карт для своих клиентов, в том числе осуществление транзакций по ним (Румыния)²².

Регуляторами этих стран также определены требования по организационно правовой форме МФО, требования к капиталу, требования по источникам привлечения капитала, максимальным суммам микрокредита и максимальных ставках вознаграждения. Во Франции, Италии, Португалии и Черногории законодательством микрокредиты разделены по видам на предпринимательские и потребительские.

В свою очередь, в таких странах, как Бельгия, Болгария, Финляндия, Венгрия, Ирландия, Люксембург, Испания, Швеция, Нидерланды, Великобритания и Северная Македония в национальном праве отсутствует отдельное правовое регулирование микрофинансового сектора, а деятельность по предоставлению микрокредитов закреплена в нормах, регламентирующих деятельность кредитных институтов и сводах правил по предоставлению потребительских и предпринимательских займов, которые

²⁰ Ruesta C., Bernagilo N. (2020), European Microfinance Network: "Microcredit regulation in Europe: An overview"

²¹ Diriker D., Landoni P. and Benaglio N. (2018), Microfinance in Europe: Survey Report 2016-2017

²² Law no. 93/2009 of 8 April 2009 "Non-banking financial institutions Law", Parliament of Romania

также определяют требования по максимальным суммам микрокредита, максимальным ставкам и разделяют микрокредиты по видам на потребительские и предпринимательские.

Законодательство Австрии, Германии и Сербии не предусматривает для небанковских организаций прав на выдачу любых видов кредитов.

КЕНИЯ

Сектор микрофинансирования Кении, один из наиболее развитых в странах Африки к югу от Сахары. Согласно национальному законодательству Кении микрофинансовую деятельность вправе осуществлять²³:

- 1) МФО с правом принятия депозитов (Deposit-taking microfinance institutions).
- 2) МФО без права принятия депозитов (Non-deposit taking microfinance institutions).

При этом деятельность МФО с правом принятия депозитов является лицензируемой и находится под регуляцией Центрального Банка Кении.

Основным НПА, регулирующим деятельность микрофинансовых организаций Кении, является “The Microfinance Act, 2006”, положениями которого определены требования для МФО с правом принятия депозитов по получению лицензии, в том числе и к уставному капиталу, акционерам, менеджменту, аудиту, разрешенным видам деятельности и т.д.

В свою очередь, деятельность МФО без права принятия депозитов не является лицензируемой и не находится под регуляцией Центрального Банка Кении. Однако данные организации имеют право действовать только в организационной правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью и при прохождении регистрации, организация предоставляет сведения об акционерах, источниках возникновения средств для формирования уставного капитала. Название такой организации не может содержать слова “microfinance bank business”, “finance”, “bank”.

При этом с 2021 года кредитная деятельность с применением цифровых каналов является лицензируемой, находится под регуляцией Центрального Банка Кении и регламентируется “The Central Bank of Kenya (Amendment) Act No. 15 of 2021”.

Нормы данного документа определяют понятия цифрового кредита, цифровой кредитной организации, деятельности по предоставлению цифровых кредитов, а также порядок лицензирования и требований, применяемых к организациям осуществляющим кредитование цифровым способом, таких как наличия положения по защите персональных данных, положения по противодействию отмывания денег и финансированию терроризма, положений по защите клиентов и др²⁴.

ЕГИПЕТ

Микрофинансовый сектор Египта представлен двумя категориями кредитных организаций: Микрофинансовые компании и Неправительственные организации. При

²³ The Microfinance Act no. 19 of 2006, (2006), Law of Kenya

²⁴ “The Central Bank of Kenya (Amendment) Act No. 15 of 2021, Law of Kenya

этом на долю микрофинансовых компаний, в настоящее время приходится около 50% рынка, как с точки зрения количества выданных микрокредитов, так и по объему кредитования²⁵.

С 2020 года весь микрофинансовый сектор Египта находится под регуляцией Управления финансового регулирования (Financial Regulatory Authority).

Основными НПА для Микрофинансовых компаний выступает Закон о Микрофинансировании №141 (Microfinance Act (Law 141 of 2014) с поправками от 2020г. (Amendments to Microfinance Act (Law 201 of 2020)), который определяет условия лицензирования микрофинансовой деятельности и такие требования, как организационно-правовую форму микрофинансовых компаний, требованию к капиталу, максимальную сумму микрокредита, виды микрокредита и пруденциальные нормативы (коэффициенты ликвидности, коэффициенты достаточности капитала, максимальный риск на одного заемщика и максимальный риск на отрасль).

В свою очередь, Неправительственные организации, предоставляющие целевые потребительские кредиты, находятся под регуляцией Управления финансового регулирования в соответствии с Законом о потребительском кредитовании (Consumer Credit Act (Law 18 of 2020)). Нормами данного закона также определены условия лицензирования негосударственных организаций, предоставляющих потребительские займы, требования к организационно-правовой форме, структуре акционерного капитала его минимальным значениям. Неправительственные организации, предоставляющие целевые потребительские кредиты, в соответствии с данным законом подразделяются на:

- 1) Компании потребительского финансирования: имеют лицензию на предоставление кредита с помощью коммерческих платежных карт или других способов оплаты посредством договорного соглашения с сетью поставщиков товаров и услуг.
- 2) Поставщики потребительского кредита: производители или дистрибьюторы товаров или услуг, финансирующие потребительские покупки своих товаров.

При этом, нормами данного закона также определен перечень товаров и услуг, на приобретение которых компании потребительского кредитования вправе предоставлять микрокредиты. Данный перечень включает в себя транспортные средства, товары длительного пользования (включая электронные устройства), образовательные услуги, медицинские услуги, туристические услуги, а также любые другие товары или услуги, одобренные Управлением финансового регулирования.

АВСТРАЛИЯ

Для осуществления микрофинансовой деятельности в Австралии необходима лицензия поставщика финансовых услуг, которая выдается главным регулирующим и надзорным органом финансового рынка – Австралийской комиссией по ценным бумагам и инвестициям (Australian Securities and Investments Commission).

Основным НПА, регламентирующим деятельность кредитных институтов в Австралии, является Национальный кредитный кодекс (National Credit Code), который является

²⁵ American Chamber of Commerce in Egypt: "Research Note: Mapping Egypt's Legislative Environment for Financial Inclusion– February 2021"

приложением 1 к Национальному закону о защите потребительских кредитов от 2009 г. (National Consumer Credit Protection Act 2009).

Нормами данного НПА определены разрешенные виды кредитной деятельности, максимальные ставки по кредитным продуктам, в том числе и потребительским, минимальные требования к капиталу, требования к акционерам, требования по наличию положения о защите интересов клиентов, требования по наличию положения по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма и др.

В свою очередь Национальный кредитный кодекс 2009 предусматривает исключения по определенным видам потребительских кредитов для небанковских кредитных организаций, на которые не распространяется действие Национального Кредитного Кодекса.

К таким видам потребительских кредитов относятся краткосрочные необеспеченные кредиты, выдаваемые небанковскими кредитными организациями на сумму менее 2000 долларов США со сроком от 16 дней до 62 дней со ставкой, не превышающей 5% от суммы кредита или 24% годовых, а также кредитный договор не предусматривает дополнительные комиссии за организацию и обслуживание потребительского кредита.

Следует отметить, что нормы Национального кредитного кодекса 2009 отдельно выделяют такой кредитный продукт, как «Кредитный договор на небольшую сумму» (SAAC). Согласно данным нормам, к данному виду кредита относятся необеспеченные кредиты небанковских кредитных организаций на сумму до 2000 долларов США со сроком договора от 16 дней до 1 года и максимальным вознаграждением в размере, не превышающем 20% от суммы микрокредита, а ежемесячный платеж не превышает 4% от суммы микрокредита.

РЕСПУБЛИКА УЗБЕКИСТАН

МФО Узбекистана осуществляют свою деятельность в рамках Закона о небанковских и кредитных организациях и микрофинансовой деятельности²⁶ (далее – «Закон об МФО РУ») и находятся под регулирование и надзором Центрального Банка Республики Узбекистан. Микрофинансовая деятельность в Республике Узбекистан является лицензируемой.

Нормами данного закона регламентируют деятельность МФО, ломбардов, организаций по рефинансированию ипотеки и платежных организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность. В Узбекистане МФО вправе осуществлять следующие виды деятельности:

- Осуществлять микрофинансовую деятельность;
- Осуществлять функции платежного агента (субагента) или агента банков, страховых и иных финансовых организаций;
- Оказывать консультационные и информационные услуги, связанные с осуществляемой ими деятельностью;

²⁶ Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» № ЗРУ-765 от 20 апреля 2022 г.

- Предоставлять субъектам предпринимательства кредиты, лизинг, гарантии, оказывать факторинговые услуги и услуги исламского финансирования в размере, превышающем сумму микрокредита.

При этом в Республике Узбекистан микрофинансовую деятельность также вправе осуществлять и Банки.

Закон об МФО РУ определяет требования к уставному капиталу МФО, требования к учредителям, требования к руководящим работникам, требования к соблюдению пруденциальных нормативов, требования по соблюдению норм по противодействию отмывания денег и финансированию терроризма, требования по защите прав потребителей и т.д.

Минимальный размер уставного капитала МФО в Республике Узбекистан составляет 2 миллиарда узбекских сумов или около 176,4 тыс. USD (по состоянию на 1 марта 2023 г. 1 доллар США равен 11 336,04 узбекских сумов)²⁷.

МФО Республики Узбекистан запрещено принимать вклады физических и юридических лиц.

Стоит отметить, что Законом об МФО не установлена организационно правовая форма для МФО, за исключением организаций по рефинансированию ипотеки, которые вправе осуществлять деятельность только в форме акционерного общества.

Законом об МФО РУ также установлены максимальные суммы выдаваемого кредита, представленные в таблице:

Минимальный размер уставного капитала МФО Республики Узбекистан (USD/UZS = 11 336.04)

ТИП МИКРОКРЕДИТА	МАКСИМАЛЬНАЯ СУММА МИКРОКРЕДИТА
Микрозаём, выдаваемый физическому лицу	50 млн. узбекских сумов (4 410 USD)
Микрокредит, выдаваемый предпринимателям или самозанятым	300 млн. узбекских сумов (26 464 USD)
Кредиты и гарантии, услуги исламского финансирования физическим лицам	50 млн. узбекских сумов (4 410 USD)
Продукты лизинга и гарантии, оказание факторинговых услуг и услуг исламского финансирования для предпринимателей	300 млн. узбекских сумов (26 464 USD)

* Составлено по данным Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» № ЗРУ-765 от 20 апреля 2022 г.

В свою очередь Закон об МФО РУ запрещает МФО и ломбардам начислять проценты, взимать комиссии и неустойку (штраф, пеню), применять иные меры ответственности по договору о предоставлении физическому лицу кредита (микрозайма) в сумме, составляющей более половины размера заимствования в год, а также взыскивать платежи за рассмотрение кредитных заявок, обслуживание ссудных счетов, выдачу

²⁷ Курсы валют Центрального банка Республики Узбекистан

кредитов (микрозаймов), а также неустойки за досрочное погашение кредитов (микрозаймов).

В рамках снижения роста долговой нагрузки населения в Республике Узбекистан установлены предельные значения долговой нагрузки для физических лиц²⁸. Так размер среднемесячных платежей по кредитам и микрозаймам физического лица не могут превышать 50% от его дохода. Однако данный показатель рассчитывается только при выдаче кредита или микрозайма на сумму свыше 15 млн. сумов (1 323 USD).

Максимальная ставка по всем видам кредита в Республике Узбекистан составляет 0,3% в день.

Отдельно стоит отметить, что в соответствии с Законом «О платежах и платежных системах Республики Узбекистан»²⁹, МФО вправе оказывать платежные услуги при наличии лицензии платежной организации, такие как прием и осуществление переводов денежных средств через системы денежных переводов, приеме наличных денежных средств для осуществления платежа без открытия банковского счета, прием и обработку платежей, совершаемых с использованием электронных денег и обработку платежей в электронной форме и передачу необходимой информации банку для осуществления платежа либо принятия денежных средств по данным платежам.

КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА

В Кыргызской Республике микрофинансовая деятельность является лицензируемой, регламентируется Законом «О МФО в Кыргызской республике»³⁰ (далее – «Закон об МФО КР») и находится под регуляцией и надзором Центрального Банка. Нормы данного закона схожи с НПА, регламентирующими микрофинансовую деятельность в РК и Республике Узбекистан.

Закон об МФО КР также устанавливает требования к организационно правовой форме МФО, разрешенным видам деятельности, требования к уставному капиталу МФО, требования к учредителям, требования к руководящим работникам, требования к соблюдению пруденциальных нормативов, требования по соблюдению норм по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма, требования по защите прав потребителей и др.

Однако стоит отметить, что Закон об МФО КР предусматривает следующие типы МФО:

- 1) Микрофинансовая компания – организация, созданная в организационной правовой форме акционерного общества, осуществляющая микрокредитование юридических и физических лиц и другие виды операций, в том числе привлечение срочных вкладов от физических и юридических лиц.
- 2) Микрокредитная компания – созданная в любой организационно-правовой форме коммерческой организации, осуществляющая микрокредитование физических и юридических лиц и другие виды операций.

²⁸ Приложение к Постановлению правления Центрального Банка Узбекистана № 24/5 от 28 сентября 2019 г.

²⁹ Закон Республики Узбекистан «О платежах и платежных системах» № ЗРУ-578 от 11 сентября 2019 г.

³⁰ Закон Кыргызской Республики «О МФО в Кыргызской Республике» № 214 от 23 июля 2002 г.

- 3) Микрокредитное агентство – специализированное кредитное учреждение, созданное в форме некоммерческой организации и осуществляющее микрокредитование физических и юридических лиц в соответствии с целями, указанными в уставе.

В зависимости от типа МФО применяются различные требования к уставному капиталу. С целью повышения стабильности финансовых участников, НБ КР с 1 августа 2023 года, для вновь создаваемых МФО применяются следующие требования, отображенные в таблице:

Минимальный размер уставного капитала МФО Кыргызской республики (USD/KGS = 87,42)

ТИП МФО	МИНИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР УСТАВНОГО КАПИТАЛА
Микрофинансовая компания, осуществляющая прием вкладов	600 млн. кыргызских сомов (6 863 418 USD)
Микрофинансовая компания, не осуществляющая прием вкладов	300 млн. кыргызских сомов (3 431 709 USD)
Микрокредитная компания	50 млн. кыргызских сомов (571 951 USD)

* Составлено по данным Закона Кыргызской Республики «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» № 214 от 23 июля 2002 г

По данным НБ КР по состоянию на 1 марта 2023 г. 1 доллар США равен 87,42 кыргызских сомов.

Микрофинансовым компаниям Кыргызской Республики разрешены следующие виды деятельности:

- Выдача обеспеченных и необеспеченных микрокредитов;
- Прием срочных вкладов от физических и юридических лиц на условиях возвратности в целях накопления сбережений клиентов (при наличии лицензии НБ КР на осуществление банковских операций);
- Покупка и продажа долговых обязательств (факторинг);
- Осуществление розничных банковских услуг по агентскому договору с банком - без открытия счетов клиентам в микрофинансовой компании;
- Выдача гарантий в размере, не превышающем в совокупности с микрокредитом (лизингом) норматив максимального размера кредита на одного заемщика;
- осуществлять все или некоторые из операций в иностранной валюте, а также покупку и продажу иностранной валюты от своего имени (при наличии лицензии НБ КР).

При этом, микрокредитные компании вправе:

- Осуществлять выдачу обеспеченных и необеспеченных микрокредитов в национальной валюте.
- Осуществлять покупку и продажу долговых обязательств (факторинг).
- Осуществлять розничные банковские услуги по агентскому договору с банком без открытия счетов клиентам в микрокредитной компании.

- Осуществлять покупку и продажу иностранной валюты от своего имени.

Также в соответствии с нормами Закона об МФО КР установлены ограничения по размеру процента неустойки (штрафа, пени) по просроченной задолженности физического лица и предпринимателя в размере не выше номинальной ставки микрокредита, а предельный размер неустойки (штрафа, пени), начисленной за весь период действия микрокредита не может превышать 20% от суммы выданного микрокредита.

Ограничения по максимальной ставке вознаграждения по микрокредитам в Кыргызской республике установлены нормами Закона об ограничении ростовщической деятельности³¹.

Согласно нормам данного закона, кредитная деятельность не является ростовщической, когда годовая процентная ставка по кредиту не превышает 15%, прибавленных к средневзвешенной номинальной процентной ставке, определяемой НБ КР. Средневзвешенная номинальная устанавливается НБ КР на полугодовой основе и рассчитывается на основе данных за предшествующий период и действует на последующие шесть месяцев.

Максимальный размер микрокредита для одного заемщика в Кыргызской Республике устанавливается Правилами регулирования деятельности МФО³², варьируется в зависимости от типа МФО и представлен в таблице:

Максимальный риск на одного заемщика МФО Кыргызской республики (USD/KGS = 87,42)

ТИП МФО	МАКСИМАЛЬНЫЙ РИСК НА ОДНОГО ЗАЕМЩИКА
Микрофинансовая компания, не осуществляющая прием вкладов и не занимающаяся оптовым кредитованием	3% от минимального размера собственного капитала – 9 млн. кыргызских сом (102 951 USD)
Микрофинансовая компания, не осуществляющая прием вкладов и занимающаяся оптовым кредитованием	20% от минимального размера собственного капитала – 60 млн. кыргызских сом (686 342 USD)
Микрофинансовая компания, осуществляющая прием вкладов	5% от минимального размера собственного капитала – 30 млн. кыргызских сом (343 171 USD)
Микрокредитная компания, не занимающаяся оптовым кредитованием	10% от минимального размера собственного капитала – 5 млн. кыргызских сом (57 195 USD)
Микрокредитная компания, занимающаяся оптовым кредитованием	20% от минимального размера собственного капитала – 10 млн. кыргызских сом (114 390 USD)

* Составлено по данным Правил регулирования деятельности МФО на территории Кыргызской Республики № 4/2 от 19 февраля 2003 г.

³¹ Закон Кыргызской Республики «Об ограничении ростовщической деятельности в КР» № 163 от 24 июля 2013 г.

³² Правила регулирования деятельности МФО на территории Кыргызской Республики № 4/2 от 19 февраля 2003 г.

РЕСПУБЛИКА ТАДЖИКИСТАН

Микрофинансовая деятельность в Таджикистане также является лицензируемой, находится под регуляцией и надзором Национального банка Таджикистана и осуществляется в соответствии с Законом о микрокредитных организациях³³ (далее – «Закон о МКО РТ»).

Согласно нормам Закона о МКО РТ микрофинансовая деятельность в Республике Таджикистан может осуществляться микрофинансовыми организациями следующих типов:

- 1) Микрокредитная депозитная организация – осуществляющая деятельность по привлечению депозитов, сбережений и предоставлению микрокредитов.
- 2) Микрокредитная организация осуществляющая деятельность по предоставлению микрокредитов.
- 3) Микрокредитный фонд – некоммерческая организация осуществляющая деятельность по предоставлению микрокредитов.

Закон об МКО РТ устанавливает требования к организационно правовой форме микрофинансовой организации, разрешенным видам деятельности, требования к уставному капиталу МФО, требования к учредителям, требования к руководящим работникам, требования к соблюдению пруденциальных нормативов, требования по соблюдению норм по противодействию отмывания денег и финансированию терроризма, требования по защите прав потребителей и др.

Согласно нормам Закона об МКО РТ, микрокредитные организации и микрокредитные фонды имеют право осуществлять следующие виды деятельности:

- Предоставлять микрокредиты;
- Заключать форвардные и своп контракты для себя.

В свою очередь микрокредитные депозитные организации имеют право на осуществление следующих видов деятельности:

- Привлекать депозиты и сбережения физических и юридических лиц;
- Выдавать обеспеченные и необеспеченные микрокредиты
- Открывать и вести банковские счета;
- Осуществлять перевод денежных средств по распоряжению клиентов;
- Предоставлять гарантии;
- Заключать форвардные и своп контракты для себя;
- Осуществлять кассовые операции;
- Осуществлять расчетные и обменные операции;
- Выпускать банковские платежные карточки и осуществлять операции с ними.

Требования к минимальному размеру уставного капитала микрокредитной организации установлены Инструкцией «О порядке регулирования деятельности микрокредитных

³³ Закон Республики Таджикистан «О микрофинансовых организациях» № 1628 от 20 июля 2019 г.

депозитных организаций»³⁴ (далее – Инструкция НБТ по регулированию МКО), согласно которой минимальный размер уставного капитала микрокредитной организации составляет 6 млн. таджикских сомони или 549 702 USD (по состоянию на 1 марта 2023 г. 1 доллар США равен 10,9150 таджикских сомони)³⁵.

При этом, согласно Инструкцией о порядке деятельности кредитных организаций³⁶ устанавливаются следующие требования к минимальному размеру уставного капитала для вновь создаваемых МКО:

- до 31.12.22 в сумме 6 миллионов таджикских сомони (549 702 USD);
- с 01.01.23 в сумме 8 миллионов таджикских сомони (732 936 USD);
- с 01.01.24 в сумме 9 миллионов таджикских сомони (824 553 USD);
- с 01.01.25 в сумме 10 миллионов таджикских сомони (916 170 USD);
- с 01.01.26 в сумме 11 миллионов таджикских сомони (1 007 787 USD).

Также в соответствии с нормами Инструкции НБТ по регулированию МКО установлен максимальный размер микрокредита, который составляет:

- Для физических лиц – 250 000 таджикских сомони (22 904 USD).
- Для юридических лиц – 500 000 таджикских сомони (45 809 USD).

В свою очередь законодательство Республики Таджикистан не предусматривает для микрокредитных организаций предельные уровни вознаграждения по выдаваемым микрокредитам.

³⁴ Постановление правления Национального Банка Таджикистана от 2 августа 2012 года, № 168 "Об утверждении Инструкции № 197 "О порядке регулирования деятельности микрокредитных депозитных организаций"

³⁵ Курсы валют Национального банка Таджикистана

³⁶ Постановление правления Национального Банка Таджикистана от 24 мая 2022 года, № 5 "Об утверждении Инструкции № 176 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций»

ПРИЛОЖЕНИЕ 8

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УЧАСТНИКАМИ СЕКТОРА МФО

«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ШАҒЫН ҚАРЖЫЛЫҚ
ҰЙЫМДАР АССОЦИАЦИЯСЫ»
ЗАҢДЫ ТҮЛҒАЛАР БІРЛЕСТІГІ



ОБЪЕДИНЕНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ
«АССОЦИАЦИЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ КАЗАХСТАНА»

Қазақстан Республикасы, 050004,
Алматы қ., Гоголь көш., 111
+7 (727) 279 18 06
mail@amfok.kz, www.amfok.kz

Республика Казахстан, 050004,
г. Алматы, ул. Гоголя, 111
+7 (727) 279 18 06
mail@amfok.kz, www.amfok.kz

Исх.№60 -05/2023
«11» мая 2023г.

В Международную консалтинговую компанию «Jacobs, Cordova & Associates»

*Кас.: Расширения списка инструментов финансирования
предпринимательства и повышению уровня доступа
к кредитным ресурсам*

Пользуясь случаем, ОЮЛ «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана» (далее – АМФОК) выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе!

В рамках реализации Проекта FGI по диагностическому исследованию сектора микрофинансирования в Республике Казахстан, предлагаем следующие меры по расширению списка инструментов и повышению уровня доступа к кредитным ресурсам:

1. Предоставление микрофинансовым организациям права взимать комиссии при организации и выплате микрокредита, с установлением предельных значений, а также взимать с клиента юридического лица неустойку или иные виды штрафных санкций при частичном или полном досрочном погашении микрокредита на схожих с нормами банковского законодательства РК условиях.
2. Предоставление микрофинансовым организациям возможности, с согласия клиента, получать информацию по операциям и остаткам на текущих счетах клиентов в коммерческих банках, с использованием концепции Open banking.
3. Исключение для микрофинансовых организаций требования по исчислению и уплате налога на добавленную стоимость от получаемого дохода по операциям факторинга и форфейтинга.
4. Включение микрофинансовых организаций в Правила субсидирования части ставки вознаграждения по договорам финансового лизинга в рамках реализации Национального Проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 гг.¹

В настоящее время, средняя ставка вознаграждения по микрокредитам варьируется в пределах 37-42 процентов. В условиях удорожания стоимости фондирования и отсутствия иных инструментов для обеспечения финансовой устойчивости МФО,

¹ Постановление Правительства Республики Казахстан №728 от 12 октября 2021г. «Об утверждении «Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021 – 2025 годы»

снижение ставки вознаграждения не представляется возможным из-за снижения экономической рентабельности данного вида услуг.

По мнению участников микрофинансового рынка, входящих в АМФОК, реализация вышеуказанных мер усилит финансовую устойчивость микрофинансовых организаций (далее - МФО) и создаст условия для снижения ставки вознаграждения по микрокредитам, как минимум на 2-3 процента.

В свою очередь, снижение ставки вознаграждения даже на несколько процентов будет способствовать расширению доступа субъектов малого и среднего бизнеса к микрофинансовым услугам.

**С уважением,
Директор**



Е. Омарханов