



**ТОО «Микрофинансовая
Организация «Арнур Кредит»**

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4-5
Примечания к финансовой отчетности	6-48

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ТОО «Микрофинансовая Организация «Арнур Кредит» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- использование разумных и соответствующих оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 13 марта 2026 года руководством Компании.

Председатель Правления



Курбаналиева Р. Н.

Главный бухгалтер

Кадырбаева А.Е.

13 марта 2026 года

Республика Казахстан, г. Шымкент

ТОО Grant Thornton

Пр. Аль-Фараби 15, н.п. 21В
БЦ «Нурлы Тау», 4В
Офис 2103
Алматы
050059/A15E2P5

Т +7 (727) 311 13 40

almaty@kz.gt.com
www.grantthorntonkz.com

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и руководству ТОО «Микрофинансовая Организация «Арнур Кредит»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «Микрофинансовая Организация «Арнур Кредит» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодексом СМСЭБ»)*, применимым к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита (продолжение)

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
<p><i>Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по займам клиентам</i></p> <p>Оценка резерва по ожидаемым кредитным убыткам по займам клиентам, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» является ключевой областью суждения руководства. Оценка резерва по ожидаемым кредитным убыткам (далее - «ОКУ») по займам клиентам, включает определение увеличения кредитного риска, дефолта, оценку вероятности дефолта, а также уровня потерь при дефолте. При оценке резерва на коллективной основе Компания использует статистические модели. В силу существенности суммы займов клиентам, а также ввиду значительного использования профессионального суждения, оценка резерва по ОКУ представляла собой ключевой вопрос аудита.</p> <p>Информация о резерве по ОКУ по займам клиентам, представлена в Примечании 8 «Займы клиентам» и Примечании 21 «Управление финансовыми рисками» к финансовой отчетности.</p>	<p>Наш аудиторский подход включал анализ методологии оценки резерва по ОКУ по кредитному портфелю, в частности методологии расчета вероятности дефолта, а также уровня потерь в случае дефолта. Мы рассмотрели суждения, использованные руководством Компании при определении вероятности дефолта по кредитам клиентам. Мы провели оценку исходных данных и анализ допущений, использованных Компанией при определении исторической информации по обслуживанию долга, а также уровня потерь при дефолте в результате реализации обеспечения.</p> <p>Мы проанализировали распределение задолженности по «стадиям» обесценения и применение к данным «стадиям» обесценения соответствующих критериев увеличения кредитного риска, дефолта, а также показателей вероятности дефолта и уровня потерь в случае дефолта. Мы рассмотрели информацию, раскрытую в финансовой отчетности в отношении оценки резерва по ОКУ по займам клиентам.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию в виде Годового отчета ТОО «Микрофинансовая Организация «Арнур Кредит». Прочая информация включает: обращение руководства, информацию о Компании, основные события года, основные результаты операционной деятельности, финансово-экономические показатели, управление рисками, информацию о социальной ответственности и защите окружающей среды, информацию о корпоративном управлении, основные цели и задачи на следующий год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Прочая информация, предположительно, будет нам предоставлена после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

Если при ознакомлении с прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности ТОО «Микрофинансовая Организация «Арнур Кредит» продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление, в котором указывается, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз или примененных мерах предосторожности.

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

Grant Thornton LLP


Арман Чингильбаев
Аудитор/Партнер по заданию



Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000487 от 12 октября 1999 года


Ержан Досымбеков
Генеральный директор
ТОО «Grant Thornton»



Государственная лицензия №18015053 от 3 августа 2018 года на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан

13 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года*
АКТИВЫ			
Денежные средства	6	6,570,097	1,155,747
Средства в кредитных учреждениях	7	2,322,213	1,981,740
Займы клиентам	8	68,305,332	48,146,098
Основные средства и нематериальные активы	9	2,007,335	1,862,707
Инвестиционная недвижимость		133,268	130,931
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		–	18,494
Прочие активы	10	129,215	214,909
ИТОГО АКТИВЫ		79,467,460	53,510,626
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Выпущенные облигации	11	1,354,149	1,512,934
Займы от финансовых институтов	12	60,394,844	38,371,978
Корпоративный подоходный налог к уплате		86,449	–
Отложенные налоговые обязательства по корпоративному подоходному налогу	13	140,551	140,905
Прочие обязательства	14	621,385	408,594
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		62,597,378	40,434,411
Капитал			
Уставный капитал	15	436,364	436,364
Дополнительно оплаченный капитал	15	260,182	260,182
Резерв по переоценке основных средств		320,022	327,156
Нераспределенная прибыль		15,853,514	12,052,513
ИТОГО КАПИТАЛ		16,870,082	13,076,215
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		79,467,460	53,510,626

* Некоторые суммы в этой колонке отличаются от сумм в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, в связи с реклассификациями, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 3.

Примечания на страницах 6 - 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления



Главный бухгалтер


Курбаналиева Р.Н.


Кадырбаева А.Е.

13 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Шымкент

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год*
Процентные доходы	16	23,110,516	15,928,518
Процентные расходы	16	(10,926,786)	(7,060,975)
Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам		12,183,730	8,867,543
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	17	(1,139,329)	(1,602,116)
Чистые процентные доходы		11,044,401	7,265,427
Доход от аренды		50,130	49,767
Чистые непроцентные доходы		50,130	49,767
Расходы на персонал	18	(3,294,083)	(2,368,686)
Расходы по износу основных средств и амортизации нематериальных активов	9	(272,345)	(157,631)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		60,100	114,125
Прочие операционные расходы	18	(1,636,872)	(1,156,506)
Прочие доходы, нетто		127,362	27,578
Операционные расходы		(5,015,838)	(3,541,120)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		6,078,693	3,774,074
Расходы по корпоративному подоходному налогу	13	(1,236,112)	(779,579)
Чистая прибыль		4,842,581	2,994,495
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не могут быть в последствии расклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка земельных участков и зданий		(641)	29,747
Прочий совокупный (убыток)/ доход за год		(641)	29,747
Итого совокупный доход за год		4,841,940	3,024,242

* Некоторые суммы в этой колонке отличаются от сумм в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в связи с реклассификацией, более подробная информация о которой раскрыта в Примечании 3.

Примечания на страницах 6 - 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления




Курбаналиева Р.Н.

Главный бухгалтер


Кадырбаева А.Е.

13 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Шымкент

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2023 года	436,364	260,182	304,011	9,637,481	10,638,038
Чистая прибыль	—	—	—	2,994,495	2,994,495
Прочий совокупный доход	—	—	53,274	—	53,274
Итого совокупный доход	—	—	53,274	2,994,495	3,047,769
Амортизация резерва по переоценке основных средств	—	—	(5,954)	5,954	—
Перевод из резерва по переоценке проданных основных средств	—	—	(648)	648	—
Прочие операции	—	—	(23,527)	23,527	—
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	—	—	—	(609,592)	(609,592)
На 31 декабря 2024 года	436,364	260,182	327,156	12,052,513	13,076,215
Чистая прибыль	—	—	—	4,842,581	4,842,581
Прочий совокупный убыток	—	—	(641)	—	(641)
Итого совокупный доход	—	—	(641)	4,842,581	4,841,940
Амортизация резерва по переоценке основных средств	—	—	(6,493)	6,493	—
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	—	—	—	(1,048,073)	(1,048,073)
На 31 декабря 2025 года	436,364	260,182	320,022	15,853,514	16,870,082

Примечания на страницах 6 - 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления




Курбаналиева Р.Н.

Главный бухгалтер


Кадырбаева А.Е.

13 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Шымкент

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		6,078,693	3,774,074
Корректировки:			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	9	272,345	157,631
Формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	17	1,139,329	1,602,116
Начисление расходов по неиспользованным отпускам	18	97,344	66,290
Убыток от выбытия основных средств		25,262	677
Нереализованная чистая прибыль от переоценки остатков в иностранной валюте		(9,894)	(90,497)
Начисленные процентные доходы	16	(23,110,516)	(15,928,518)
Начисленные процентные расходы	16	10,926,786	7,060,975
(Восстановление)/ убыток от обесценения нефинансовых активов		(2,337)	252
Денежные средства по изменения в оборотном капитале		(4,582,988)	(3,357,000)
Изменения в оборотном капитале:			
Изменения в средствах в кредитных учреждениях		(309,236)	1,814,354
Изменения в займах, выданных клиентам		(20,716,555)	(14,153,366)
Изменения в прочих активах		85,694	(67,980)
Изменения в прочих обязательствах		115,447	116,135
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до уплаты процентов и налогов		(25,407,638)	(15,647,857)
Проценты полученные		22,508,897	15,669,711
Проценты уплаченные	11, 12	(10,465,894)	(6,652,205)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(1,131,523)	(804,430)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(14,496,158)	(7,434,781)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9	(442,876)	(382,359)
Поступления от продажи основных средств		–	131
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(442,876)	(382,228)

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Получение займов от финансовых институтов	12	33,546,651	21,619,175
Погашение займов от финансовых институтов	12	(11,972,687)	(12,358,196)
Дивиденды уплаченные	15	(1,048,073)	(609,592)
Размещение облигаций	11	1,350,489	1,491,243
Погашение облигаций	11	(1,500,000)	(1,500,000)
Затраты по размещению облигаций	11	(21,264)	(26,229)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		20,355,116	8,616,401
Чистое увеличение денежных средств		5,416,082	820,895
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам	6	(1,732)	(310)
Влияние изменений валютного курса на денежные средства		-	1
Денежные средства на начало года		1,155,747	335,161
Денежные средства на конец года	6	6,570,097	1,155,747

Примечания на страницах 6 - 48 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления




Курбаналиева Р.Н.

Главный бухгалтер


Кадырбаева А.Е.

13 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Шымкент

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» (далее – «Компания») было образовано в 2004 году в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность на основании свидетельства о государственной перерегистрации микрофинансовой организации с регистрационным номером 1108-1958-21-ТОО/ИУ, выданного Управлением юстиции Аль-Фарабийского района города Шымкент 9 июля 2015 года, а так же согласно лицензии №17.21.0015.М от 25 марта 2021 года на осуществление микрофинансовой деятельности.

Согласно Закону Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности», ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» является коммерческой организацией. Основным направлением деятельности Компании является предпринимательское и потребительское кредитование физических и юридических лиц.

С 2015 года деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»). Компания осуществляет свою деятельность на основании Соглашения НБРК №30-2-13/3642 на предоставление микрокредитов потребителям услуг микрофинансовой организации, выданного 25 августа 2015 года. С 1 января 2020 года, деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

В 2025 году микрофинансовая организация представляет микрокредиты в сумме, не превышающей 20-тысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного законодательством Республики Казахстан о республиканском бюджете, на одного заемщика в сумме 78,640 тыс. тенге (2024 год: 73,840 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, следующие участники владели долями участия в Компании:

Наименование	Доля участия, %	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Zajic Frantisek	18.33%	18.33%
Zajicova Lenka	18.33%	18.33%
Zajicova Natalie	18.33%	18.33%
ASN MICROKREDIETPOOL	17.50%	17.50%
АО «Rural Impulse Fund II S.A. SICAV-SIF»	17.50%	17.50%
Paladigm Holdings Private Limited	10.00%	10.00%
	100.00%	100.00%

По состоянию на 31 декабря 2025 года, конечными контролирующими лицами Компании являются члены семьи Зайиц: Zajic Frantisek, Zajicova Lenka, Zajicova Natalie (31 декабря 2024 года: Zajic Frantisek, Zajicova Lenka, Zajicova Natalie) граждане Чешской Республики.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: 160011, Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль-Фарабийский район, улица им. Байтурсынова, здание 10/2.

Компания имеет филиалы в г. Алматы, г. Талдыкорган, г. Кызылорда, г. Тараз и в Туркестанской области.

По состоянию на 31 декабря 2025 года количество сотрудников Компании составляло 329 человека (31 декабря 2024 года: 303 человека).

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство полагает, что Компания будет генерировать денежный поток, достаточный для покрытия своих обязательств. Руководство Компании не имеет намерения или необходимости ликвидировать, или значительно уменьшить объемы ее бизнеса.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой предприятие функционирует (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является Казахстанский тенге (далее – «тенге»).

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых основных средств и финансовых инструментов.

Обменные курсы иностранных валют, в которых Компания осуществляла операции, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обменный курс на конец года Тенге/1 доллар США	505.53	525.11

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Чистый процентный доход

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ОССЧПУ»), отражаются на счетах прибылей или убытков как «Процентные доходы» и «Процентные расходы» с использованием метода эффективной процентной ставки. Проценты по финансовым инструментам категории ОССЧПУ включаются в состав изменений справедливой стоимости за отчетный период (см. «Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток»).

Эффективная процентная ставка (далее – «ЭПС») – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ОССЧПУ затраты по сделке отражаются в составе прибылей или убытков при первоначальном признании.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Чистый процентный доход (продолжение)

Процентные доходы/процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т. е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

Денежные средства

Денежные средства состоят из наличных денег в кассе, средств на текущих счетах в банках и депозитов с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Финансовые активы

Признание и прекращение признания финансовых активов происходит в дату заключения сделки, при условии, что покупка или продажа актива осуществляется по договору, условия которого требуют поставки актива в течение срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по оформлению сделки. Исключением являются финансовые активы, отнесенные к категории ОССЧПУ. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов, отнесенных к категории ОССЧПУ, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

В частности:

Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости.

Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договорами денежных потоков, включающих исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты, так и продажа соответствующих долговых инструментов, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

Компания оценивает классификацию и оценку финансового актива на основе характеристик, предусмотренных договором денежных потоков и бизнес-модели Компании, используемой для управления активом.

Для классификации и оценки актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход условия соответствующего договора должны предусматривать возникновение денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты по непогашенной части основной суммы.

При проверке предусмотренных договором денежных потоков на соответствие указанным требованиям основная сумма долга рассматривается в качестве справедливой стоимости финансового актива при его первоначальном признании. В течение срока действия финансового актива основная сумма долга может меняться (например, в случае выплат в счет основной суммы). Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли. Оценка выплат в счет основного долга и процентов производится в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась ретроспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Компании на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Используемая организацией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Поскольку бизнес-модель Компании не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, оценка выполняется не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования.

Для управления своими финансовыми инструментами Компания использует несколько бизнес-моделей, которые описывают механизм управления финансовыми активами с целью генерации денежных потоков. Указанные бизнес-модели определяют, будут ли денежные потоки Компании являться следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того и другого.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

При оценке бизнес-модели Компания учитывает всю имеющуюся информацию. Вместе с тем оценка не производится исходя из сценариев, возникновение которых Компания вправе разумно ожидать, таких как т. н. «наихудший» сценарий или «стрессовый» сценарий. Компания учитывает все уместные данные, как-то:

- механизм оценки эффективности бизнес-модели и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и предоставления отчета ключевому управленческому персоналу;
- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и метод управления этими рисками; а также
- механизм выплаты вознаграждения руководству (например, анализируются основания для выплаты вознаграждения: справедливая стоимость соответствующих активов или полученные денежные потоки, предусмотренные договором).

При первоначальном признании финансового актива Компания определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью существующей бизнес-модели или указывают на возникновение новой бизнес-модели. Компания пересматривает свои бизнес-модели в каждом отчетном периоде с целью выявления изменений по сравнению с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Компания не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

При прекращении признания долгового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная прибыль/убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется из категории собственного капитала в категорию прибыли или убытка. При прекращении признания долевых инструментов, отнесенных к категории ОССЧПСД, напротив, накопленная прибыль или убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, не реклассифицируется в категорию прибыли или убытка, а переводится в состав другой статьи собственного капитала. Долговые инструменты, которые после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подлежат обесценению.

Финансовые активы категории ОССЧПУ

Финансовые активы категории ОССЧПУ включают в себя следующее:

- Активы, договорные денежные потоки по которым включают не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; и/или
- Активы, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, за исключением активов, удерживаемых с целью получения предусмотренных договором денежных потоков или с целью получения таких потоков и продажи актива; или
- Активы, отнесенные к категории ОССЧПУ путем применения опции учета по справедливой стоимости.

Все указанные активы оцениваются по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки в составе прибыли или убытка.

Реклассификация

В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Компания удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценки, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Компании. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой по Модификации и прекращению признания финансовых активов, приведенной ниже.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит в случае, если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и/или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем. Кроме того, введение или корректировка существующих ковенантов по уже имеющемуся займу будет представлять собой модификацию даже в том случае, если такие новые или скорректированные ковенанты не оказывают немедленного влияния на денежные потоки, но при этом могут повлиять на денежные потоки в случае их несоблюдения (например, при нарушении ковенанта может увеличиться процентная ставка по займу).

Компания пересматривает займы, выданные клиентам, на предмет наличия финансовых затруднений у заемщика, с тем чтобы обеспечить максимальный возврат средств и свести к минимуму риск дефолта. Отказ от санкций осуществляется в тех случаях, когда заемщик прилагал все разумно возможные меры для соблюдения первоначальных договорных условий, существует высокий риск дефолта или же дефолт уже произошел, а также ожидается, что заемщик сможет выполнить пересмотренные договорные условия. Пересмотр условий в большинстве случаев включает в себя продление срока погашения займа, изменение сроков денежных потоков по займам (выплаты в счет основной суммы долга и проценты), сокращение суммы денежных потоков, причитающихся кредитору (прощение задолженности по основной сумме долга или процентам), а также корректировку ковенантов. У Компании есть утвержденная политика отказа от санкций, по займам, выданным физическим лицам.

При модификации финансового актива Компания оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Компании, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Компания анализирует качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; изменилась валюта договора или контрагент. Также анализируется степень изменения процентных ставок, сроков погашения, ковенантов.

Если указанные факторы не указывают явным образом на существенную модификацию, то проводится количественная оценка для сравнения приведенной стоимости оставшейся части договорных денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями договора и денежных потоков в соответствии с пересмотренными условиями, при этом обе суммы дисконтируются с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Если разница между значениями приведенной стоимости больше, чем 10%, то Компания считает, что пересмотренные условия существенно отличаются от первоначальных и приводят к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания. Величина оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отношении нового финансового актива будет рассчитываться на основе величины кредитных убытков, ожидаемых в последующие 12 месяцев, за исключением редких случаев, когда новый заем считается кредитно-обесцененным уже в момент возникновения. Это применяется только в том случае, когда справедливая стоимость нового займа признается с существенным дисконтом к ее пересмотренной номинальной стоимости, поскольку сохраняется высокий риск дефолта, который не уменьшился в результате модификации.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Модификация и прекращение признания финансовых активов (продолжение)

Компания контролирует кредитный риск по модифицированным финансовым активам путем оценки качественной и количественной информации (например, если у заемщика в соответствии с новыми условиями имеется просроченная задолженность).

В случае изменения договорных условий финансового актива, не приводящего к прекращению признания актива, Компания определяет, значительно ли увеличился кредитный риск по такому активу с момента первоначального признания путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива, оцениваемой на основе данных, имеющихся при первоначальном признании, и исходных договорных условий; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива по состоянию на отчетную дату исходя из пересмотренных условий.

Для финансовых активов, модифицированных в соответствии с политикой Компании в отношении временного отказа от принудительного взыскания задолженности, в случае которых модификация не привела к прекращению признания, оценка вероятности дефолта отражает способность Компании получить денежные потоки в соответствии с пересмотренным договором с учетом предыдущего аналогичного опыта Компании, а также различных показателей, характеризующих поведение клиента, включая погашение задолженности в соответствии с пересмотренными договорными условиями. Если кредитный риск сохраняется на уровне значительно выше ожидаемого при первоначальном признании, то оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по-прежнему рассчитывается в размере, равном размеру кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

Величина оценочного резерва по займам, в отношении которых осуществляется отказ от санкций, как правило, рассчитывается исключительно на основе величины кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев, при условии доказательств положительной динамики погашения задолженности заемщиком после модификации, что приводит к сторнированию имевшегося ранее существенного повышения кредитного риска.

Если модификация не приводит к прекращению признания актива, то прибыль/убыток от модификации рассчитывается путем сравнения валовой балансовой стоимости до и после модификации (за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Затем Компания оценивает величину ожидаемых кредитных убытков для модифицированного актива, при этом в расчет ожидаемого дефицита денежных средств от первоначального актива включаются ожидаемые денежные потоки от модифицированного финансового актива.

Признание финансового актива прекращается только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору (включая истечение прав в результате модификации, приводящей к существенному изменению договорных условий) или в случае передачи финансового актива и всех основных рисков и выгод, связанных с владением активом, другой организации. Если Компания не передает и не сохраняет за собой все основные риски выгоды, связанные с владением активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в размере возможной оплаты соответствующих сумм. Если Компания сохраняет за собой все основные риски и выгоды, связанные с владением переданным финансовым активом, то она продолжает учитывать данный актив.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, а также дебиторская задолженность и совокупная прибыль/убыток, ранее признанная в составе прибыли или убытка и накопленная в составе капитала, признается в составе прибыли или убытка. Исключение составляют долевыми инструментами, классифицированные в категорию ОССЧПСД, для которых накопленная прибыль/убыток, ранее отнесенная на прочий совокупный доход, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Модификация и прекращение признания финансовых активов (продолжение)

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), то Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости указанных частей на дату передачи актива. Разница между балансовой стоимостью, отнесенной на списываемую часть, и суммой возмещения, полученного за списываемую часть, а также любые накопленные отнесенные на нее прибыли или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыль или убыток, которые были отнесены на собственный капитал, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращено, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей. Это положение не применимо к инвестициям в долевые инструменты, отнесенным к категории ОССЧПСД. В данном случае переклассификация в категорию прибыли или убытка накопленной прибыли или убытка, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, не производится.

Обесценение

Компания признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении следующих финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежные средства;
- средства в кредитных учреждениях;
- займы клиентам.

Оценку ожидаемых кредитных убытков необходимо производить с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т. е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («первая стадия»);
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («вторая стадия» и «третья стадия»).

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания. Во всех остальных случаях резервы по ожидаемым кредитным убыткам формируются в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку приведенной стоимости кредитных убытков с учетом их вероятности. Оценка этих убытков представляет собой приведенную стоимость разницы между потоками денежных средств, причитающимися Компании по договору, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить исходя из анализа вероятности ряда экономических сценариев, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки для соответствующего актива.

Оценка ожидаемых кредитных убытков производится в отношении портфелей займов со схожими характеристиками риска. Расчет оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам осуществляется на основе приведенной стоимости денежных потоков, ожидаемых для актива, с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Кредитно-обесцененные финансовые активы

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. По отношению к кредитно-обесцененным финансовым активам употребляется термин «активы третьей стадии». Признаки кредитного обесценения включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- покупка финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

В некоторых случаях идентификация отдельного события не представляется возможной, поскольку кредитное обесценение финансового актива может быть вызвано совокупным влиянием нескольких событий. По состоянию на каждую отчетную дату Компания проводит оценку на предмет кредитного обесценения долговых инструментов, которые являются финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. При оценке кредитного обесценения государственных и корпоративных долговых инструментов Компания учитывает такие факторы, как доходность облигаций, кредитные рейтинги и способность заемщика привлекать финансирование.

Заем считается кредитно-обесцененным, если заемщику предоставляется уступка в связи с ухудшением финансового состояния, при условии отсутствия доказательств того, что в результате предоставления уступки произошло значительное снижение риска неполучения денежных потоков, предусмотренных договором, а другие признаки обесценения отсутствуют. Финансовые активы, в отношении которых уступка рассматривалась, но не была предоставлена, считаются кредитно-обесцененными в том случае, если имеются наблюдаемые признаки обесценения кредитов, в том числе соответствующие определению дефолта. Определение дефолта включает в себя признаки отсутствия вероятности платежа и истечение срока платежа (при просрочке 90 дней и более).

Значительное увеличение кредитного риска

При выявлении фактов значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания Компания ведет мониторинг всех финансовых активов, обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии, которые подпадают под требования в отношении обесценения. В случае значительного повышения кредитного риска Компания будет оценивать величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания Компания сравнивает риск дефолта по инструменту по состоянию на отчетную дату исходя из оставшегося срока погашения, с риском дефолта, который прогнозировался на указанную отчетную дату для оставшегося срока погашения при первоначальном признании финансового инструмента. При проведении такой оценки Компания учитывает обоснованную и подтверждаемую количественную и качественную информацию, включая информацию за прошлые периоды и прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных затрат или усилий на основании имеющегося у Компании опыта и экспертных оценок, включая прогнозные данные.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Значительное увеличение кредитного риска (продолжение)

При определении вероятности дефолта при первоначальном признании инструмента и в последующие отчетные даты за основу берутся несколько экономических сценариев. Различные экономические сценарии обуславливают неодинаковую вероятность дефолта. Именно взвешивание этих сценариев формирует основу для определения средневзвешенной вероятности дефолта, которая используется для установления факта значительного увеличения кредитного риска.

Применительно к займам физическим лицам, прогнозная информация включает в себя экономические прогнозы, а также дополнительные прогнозы в отношении локальных экономических показателей, особенно для регионов, экономика которых сконцентрирована в определенных отраслях, а также внутреннюю информацию о платежной истории клиентов. Компания присваивает контрагентам внутренний рейтинг кредитного риска в зависимости от их кредитного качества. Основным показателем значительного увеличения кредитного риска является количественная информация, которая представляет собой информацию об изменении вероятности дефолта в течение срока действия инструмента, определяемой путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия на данный момент времени, оцененной на основании фактов и обстоятельств, существовавших при первоначальном признании этого риска.

Используемые показатели вероятности дефолта являются прогнозными; при этом Компания использует те же методологии и данные, которые используются для измерения величины оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Качественные факторы, которые указывают на значительное повышение кредитного риска, своевременно отражаются в моделях вероятности дефолта. Вместе с тем, при оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска Компания проводит отдельный анализ некоторых качественных факторов. Применительно к займам, выданным физическим лицам, Компания анализирует ожидания в отношении отказа от санкций, предоставления отсрочки платежа, кредитный рейтинг клиента, а также такие события, как утрата занятости, банкротство, развод или смерть.

Учитывая, что значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания является относительной величиной, конкретное изменение вероятности дефолта (в абсолютном выражении) будет более значительным для финансового инструмента с меньшим значением вероятности дефолта при первоначальном признании, чем для финансового инструмента с большим значением вероятности дефолта при первоначальном признании.

Если величина просрочки платежа по активу достигает 30 дней, то в качестве защитной меры Компания делает вывод о том, что произошло значительное повышение кредитного риска и что такой актив перешел во вторую стадию обесценения согласно модели обесценения, т. е. оценочный резерв рассчитывается в размере кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

Списание финансовых активов

Займы и долговые ценные бумаги списываются в том случае, если Компания не может обоснованно ожидать полного или частичного возмещения по финансовому активу. В таком случае Компания делает вывод о том, что заемщик не имеет активов или источников дохода, способных обеспечить достаточный объем денежных потоков для погашения подлежащих списанию сумм. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания. Компания вправе прибегнуть к принудительному взысканию задолженности по списанным финансовым активам. Возмещения, полученные Компанией принудительным путем, приводят к снижению расходов на обесценение.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые активы (продолжение)

Представление оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отчете о финансовом положении

Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представляется в отчете о финансовом положении как вычет из валовой балансовой стоимости активов.

Залоговое обеспечение

Компания получает залоговое обеспечение в отношении обязательств клиентов в случаях, когда она считает это необходимым. Залоговое обеспечение обычно имеет вид залога активов клиента, дающего Компании право требования по таким активам как в отношении существующих, так и в отношении будущих обязательств клиента.

Займы полученные

Займы, полученные от финансовых учреждений, классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство поставить денежные средства либо иные финансовые активы. Займы признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом затрат, непосредственно связанных с осуществлением сделки. После первоначального признания заемные средства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в результате процесса амортизации, а также в случае прекращения признания заемных средств.

Основные средства

Земля и здания, предназначенные для оказания услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленного впоследствии накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Увеличение в результате переоценки стоимости земельных участков и зданий, отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости земельных участков и зданий, отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит списание предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прочего совокупного дохода. В этом случае результат переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода.

Объекты незавершенного строительства учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Расходы по износу переоцениваемых зданий отражаются в прибылях и убытках. Амортизация резерва переоценки основных средств ежегодно переносится из резерва переоценки основных средств на счет нераспределенной прибыли. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток фонда переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

Начисление износа по данным активам, так же, как и по прочим объектам основных средств, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию. Земля, принадлежащая Компании на правах собственности, не амортизируется.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основные средства (продолжение)

Износ начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления износа анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Категории основных средств	Срок эксплуатации
Здания и сооружения	50 лет
Транспортные средства	14-15 лет
Компьютеры	3-4 года
Прочие	4-14 лет

Объект основных средств списывается в случае продажи или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программные обеспечения и являются активами с определенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов: 6-7 лет. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности на перспективной основе. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальный актив списывается при продаже или, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий корпоративный подоходный налог

Сумма текущего корпоративного подоходного налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогообложение (продолжение)

Отложенный корпоративный подоходный налог

Отложенный корпоративный подоходный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по корпоративному подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Компании (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Для целей оценки отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов инвестиционной недвижимости, оцениваемых по справедливой стоимости, предполагается, что балансовая стоимость таких объектов возмещается исключительно посредством продажи, если только такое предположение не опровергается. Предположение считается опровергнутым, если инвестиционная недвижимость является амортизируемой и используется в рамках модели ведения бизнеса, целью которой является потребление большей части всех экономических выгод, заключенных в такой инвестиции, в течение определенного времени, нежели посредством продажи.

Текущий и отложенный корпоративный подоходный налог за год

Текущий корпоративный подоходный налог и отложенный корпоративный подоходный налог признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случае, когда текущий или отложенный корпоративный подоходный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Операционные налоги

В Республике Казахстан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании, помимо корпоративного подоходного налога. Эти налоги отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе операционных расходов.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резервы

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Компании есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компании должна будет погасить данные обязательства, при этом размер таких обязательств может быть оценен.

Пенсионные отчисления

Компания не несет никаких расходов, связанных с выплатой пенсионных пособий своим сотрудникам.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в единый пенсионный фонд. При выходе работников на пенсию все выплаты осуществляются вышеуказанным пенсионным фондом.

Расходы по заработной плате и соответствующие взносы

Зарплата, взносы в фонды социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы, начисляются в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги работниками Компании.

В 2025 году Компания выплачивала социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по единой ставке в размере 11% от заработной платы и иных выплат работникам (2024 год: 9.5%). Часть суммы социального налога в размере 5% перечисляет в АО «Государственный фонд социального страхования» (2024 год: 3.5%).

В 2025 году Компания выплачивала обязательное социальное медицинское страхование в размере до 3% от заработной платы и иных выплат работникам (2024 год: 3%).

В 2025 году Компания удерживала обязательные взносы по социальному медицинскому страхованию в размере до 2% от заработной платы и иных выплат работникам (2024 год: 2%).

В 2025 году Компания удерживала обязательные пенсионные взносы и перечисляла на индивидуальные счета работников в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» в размере до 10% из заработной платы работников (2024 год: 10%). Компания выплачивает обязательные пенсионные взносы от работодателя в размере 2.5% работникам в качестве отчислений в АО «Единый накопительный пенсионный фонд». Компания не имеет пенсионных планов для своих сотрудников (2024 год: 1.5%).

Помимо отчислений в Единый накопительный пенсионный фонд, Компания удерживает из заработной платы и иных выплат работникам, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере до 10%.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал признаются по первоначальной стоимости.

Переоценка земельных участков и зданий

Переоценка земельных участков и зданий, отраженная в составе капитала (прочего совокупного дохода) в отчете о финансовом положении Компании, включает резерв по переоценке основных средств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Условные активы и условные обязательства

Условные активы не признаются в отчете о финансовом положении, однако раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

Условные обязательства отражаются в финансовой отчетности, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Информация об условных обязательствах раскрывается в финансовой отчетности, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Реклассификации влияющие на сравнительную информацию и исправление ошибок

Реклассификации влияющие на сравнительную информацию

В ходе подготовки финансовой отчетности по состоянию на и за год закончившийся 31 декабря 2025 года, в целях сопоставимости сравнительной информации, Компания провела определенные реклассификации, эффект которых описан ниже:

Эффект на отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тыс. тенге</i>	<i>31 декабря 2024 года (до реклассификации)</i>	Реклассификация	<i>31 декабря 2024 года (после реклассификации)</i>
Прочие активы (i, ii)	365,570	(150,661)	214,909
Выпущенные облигации (ii)	1,534,437	(21,503)	1,512,934
Прочие обязательства (i)	537,752	(129,158)	408,594

Эффект на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В тыс. тенге</i>	<i>2024 год (до реклассификации)</i>	Реклассификация	<i>2024 год (после реклассификации)</i>
Процентные расходы (ii)	(7,056,249)	(4,726)	(7,060,975)
Расходы на персонал (iii)	(2,139,015)	(229,671)	(2,368,686)
Прочие операционные расходы (ii)	(1,390,903)	234,397	(1,156,506)

- (i) Компания провела взаимозачет задолженности по государственным пошлинам по судебным делам по просроченным займам, которая учитывалась в прочих активах и доходов будущих периодов, которые учитывались в прочих обязательствах на сумму 129,158 тыс. тенге. Взаимозачет произведен в связи с тем, что актив и доход признается в момент получения возмещения государственной пошлины заемщиком.
- (ii) Компания провела реклассификацию затрат по размещению облигаций в сумме 21,503 тыс. тенге путем уменьшения балансовой стоимости выпущенных облигаций. Компания также реклассифицировала амортизацию дисконта и затрат по размещению облигаций с прочих операционных расходов в процентные расходы в сумме 4,726 тыс. тенге.
- (iii) Компания провела реклассификацию начисленных расходов по выплате премий в сумме 163,381 тыс. тенге и начисленных расходов по неиспользованным отпускам в сумме 66,290 тыс. тенге в прочих операционных расходов в расходы на персонал.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Реклассификации влияющие на сравнительную информацию и исправление ошибок (продолжение)

Исправление ошибок

В ходе подготовки финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в связи с появлением дополнительной информации, Компания признала International Finance Corporation как связанную сторону и произвела исправление в раскрытии, включенном в примечание по операциям со связанными сторонами (Примечание 23) по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Эффект изменений приведен ниже:

<i>В тыс. тенге</i>	<i>31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату (до корректировки)</i>	Корректировка	<i>31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату (после корректировки)</i>
Займы от финансовых институтов	–	2,463,448	2,463,448
Процентные расходы	–	725,104	725,104

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

В процессе применения учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Оценка бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов выплат в счет основной суммы долга и процентов и результатов тестирования бизнес-модели. Используемая Компанией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Эта оценка включает в себя использование суждения, отражающего все уместные доказательства, в том числе относительно процесса оценки и измерения эффективности активов; рисков, влияющих на эффективность активов и процесса управления этими рисками, а также механизма вознаграждения управляющих активами лиц.

Значительное увеличение кредитного риска

Как поясняется в Примечании 3, величина ожидаемых кредитных убытков оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев (для активов первой стадии) или в течение всего срока кредитования (для активов второй и третьей стадии). Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Компания учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Определение количества и относительного веса прогнозных сценариев для каждого типа продукта/рынка и определение прогнозной информации, относящейся к каждому сценарию.

Для займов клиентам, расчет ожидаемых кредитных убытков учитывает возможное предполагаемое влияние изменений макроэкономических параметров на прогнозируемые денежные потоки, миграцию займов, оцениваемых на коллективной основе и покрытие обеспечением. При оценке ожидаемых кредитных убытков Компания использует разумную и обоснованную прогнозную информацию, которая основана на предположениях о будущем движении различных экономических факторов и о том, как эти факторы будут влиять друг на друга.

Ключевые исходные данные, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, включают в себя следующее:

- Вероятность дефолта (PD);
- Убытки в случае дефолта (LGD); и
- Величина кредитного требования, подверженного риску дефолта (EAD).

Вероятность дефолта

Показатель «вероятность дефолта» является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта — это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Расчет вероятности дефолта по займам, оцениваемым на коллективной основе, осуществляется на основе исторических данных с использованием миграционных матриц и коэффициентов перехода.

Убытки в случае дефолта

Показатель «Убытки в случае дефолта» представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить без учета реализации обеспечения. Компания редко сталкивается с продажей залога, в связи с этим в модели LGD Компания не использует ожидаемые денежные потоки от его реализации. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Величина кредитного требования, подверженного риску дефолта

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов, а также ожидаемых выборок одобренных кредитных средств. Подход Компании к моделированию данного показателя учитывает ожидаемые изменения непогашенной суммы в течение срока погашения, которые разрешены текущими договорными условиями (профили амортизации, досрочное погашение или переплата, изменения в использовании невыбранных сумм по кредитным обязательствам и меры, предпринятые для смягчения рисков до наступления дефолта). Для оценки кредитных требований, подверженных риску дефолта, Компания использует модели, которые отражают характеристики соответствующих портфелей.

Создание групп активов со схожими характеристиками кредитного риска

В случае, если ожидаемые кредитные убытки измеряются для группы активов, финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик риска.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обесценение займов клиентам

Компания регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам клиентам на предмет обесценения. Резервы Компании под обесценение займов клиентам создаются для признания ожидаемых убытков от обесценения при первоначальном признании актива. В момент признания финансового актива также признается ожидаемый кредитный убыток в составе прибыли или убытка за 12 месяцев. Это сумма ожидаемых убытков, которые могут быть понесены Компанией в результате неблагоприятных событий в отношении финансовых инструментов, которые, вероятно, произойдут в течение 12 месяцев после отчетной даты. Компания использует доступную информацию, не требующую существенных затрат на сбор и обработку, для оценки рисков и сумм ожидаемых убытков, которая включает информацию о прошедших событиях, текущих условиях, а также разумные и обоснованные прогнозы будущих событий и экономических условий. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе займов.

Для оценки кредитного риска Компания использует фиксированный процент ожидаемых кредитных убытков, рассчитанный на основе исторических данных.

Компания считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам клиентам, основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Компанией убытками потребуется формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Компании в последующие периоды.

Компания использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Компания оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе займов. Компания использует оценки руководства для корректировки имеющихся данных по группе займов с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Компания не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Республике Казахстан, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущих периодах.

Списание займов клиентам

В случае невозможности взыскания займов, выданных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Списание займов и предоставленных средств производится после принятия руководством Компании всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после реализации Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как восстановление резервов по обесценению финансовых активов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка финансовых инструментов

Для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Компании использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 21 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании, может быть оспорено соответствующими региональными или республиканскими органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Компании считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо и налоговый, валютный и таможенный статус Компании будет подтвержден. После проверок соответствующими органами могут быть начислены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут существенно отразиться на чистой прибыли Компании.

Основные средства, учитываемые по переоцененной стоимости

Земля, здания и сооружения, используемые в операционной деятельности, отражаются по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась в 2024 году. Информация о методике оценки представлена в Примечании 9.

Сроки полезной службы основных средств

Компания рассматривает сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной финансовой отчетности.

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году

Компания приняла в течение отчетного года следующие новые и пересмотренные стандарты, вступившие в силу 1 января 2025 года:

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» разъясняют, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Кроме того, поправки содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют» (продолжение)

Поправки вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. При применении поправок организация не может пересчитывать сравнительную информацию.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> • Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» • Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» • «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: <ul style="list-style-type: none"> • поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; • поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; • поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; • поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». • МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» • МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» 	<p>1 января 2026 года</p> <p>1 января 2026 года</p> <p>1 января 2026 года</p> <p>1 января 2027 года</p> <p>1 января 2027 года</p>

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Компанию, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Компания находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году (продолжение)

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - операционная прибыль или убыток;
 - прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 18 досрочно.

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные депозиты в казахстанских банках с первоначальным сроком менее 90 дней	6,453,686	759,317
Текущие счета в казахстанских банках	94,043	382,289
Денежные средства в кассе	24,418	14,459
Итого денежные средства	6,572,147	1,156,065
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2,050)	(318)
Итого денежные средства	6,570,097	1,155,747

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, все денежные средства были классифицированы в стадию 1 определения ожидаемых кредитных убытков. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов не было переводов между стадиями.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, денежные средства выражены в следующих валютах:

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	6,570,095	1,155,723
Доллар США	2	24
	6,570,097	1,155,747

Подверженность Компании кредитному и валютному рискам представлена в Примечании 21.

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв на начало года		(318)	(8)
Начисление резерва	18	(1,732)	(310)
Резерв на конец года		(2,050)	(318)

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в казахстанских кредитных учреждениях:		
с кредитным рейтингом от В- до ВВВ-	2,323,858	1,998,145
Итого средства в кредитных учреждениях	2,323,858	1,998,145
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,645)	(16,405)
Итого средства в кредитных учреждениях	2,322,213	1,981,740

По состоянию на 31 декабря 2025 года нет остатка по начисленным вознаграждениям по средствам в кредитных учреждениях (2024: 26,202 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все средства в кредитных учреждениях были классифицированы в стадию 1 определения ожидаемых кредитных убытков. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов не было переводов между стадиями.

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв на начало года		(16,405)	(11,503)
Восстановление / (начисление) резерва	18	14,760	(4,902)
Резерв на конец года		(1,645)	(16,405)

8. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы клиентам	72,550,467	51,756,494
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(4,245,135)	(3,610,396)
Итого займы клиентам	68,305,332	48,146,098

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в состав займов клиентам включено начисленное вознаграждение в сумме 1,670,682 тыс. тенге и 1,073,725 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, часть займов обеспечена договорами залогов. В приведенной ниже таблице представлен анализ стоимости займов, до учета резервов по ожидаемым кредитным убыткам, в разрезе полученного обеспечения, ограниченного суммой займа по которому получено обеспечение:

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные займы	31,382,118	22,875,497
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	29,127,078	22,886,264
Займы, обеспеченные движимым имуществом	12,041,271	5,994,733
Итого займы клиентам	72,550,467	51,756,494

Для снижения своего кредитного риска Компания активно использует обеспечение, представленное автотранспортными средствами и жильем, общая стоимость которых составила по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов 82,652,606 тыс. тенге и 49,509,119 тыс. тенге, соответственно.

Ниже представлен анализ займов в разрезе продуктов:

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предпринимательские займы	37,528,891	25,050,988
Сельскохозяйственные займы	34,874,258	26,279,773
Потребительские займы	147,318	425,733
Итого займы клиентам	72,550,467	51,756,494

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

8. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменениях валовой балансовой стоимости займов клиентам в течение периода, которые привели к изменению величины резерва по ожидаемым кредитным убыткам в 2025 и 2024 годах (Примечание 17):

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	48,621,420	686,815	2,448,259	51,756,494
Изменения валовой балансовой стоимости:				
Реклассификация в первую стадию	294,212	(99,884)	(194,328)	–
Реклассификация во вторую стадию	(591,515)	604,838	(13,323)	–
Реклассификация в третью стадию	(2,248,722)	(444,665)	2,693,387	–
Выдача	78,290,815	–	–	78,290,815
Начисленное вознаграждение	19,480,970	1,106,873	1,546,957	22,134,800
Активы, которые были погашены	(76,199,696)	(809,303)	(2,105,025)	(79,114,024)
Восстановление ранее списанных активов	–	–	521,619	521,619
Списание	–	–	(1,039,237)	(1,039,237)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	67,647,484	1,044,674	3,858,309	72,550,467

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2025 года	(1,608,397)	(280,845)	(1,721,154)	(3,610,396)
Реклассификация в первую стадию	(173,932)	50,327	123,605	–
Реклассификация во вторую стадию	21,967	(31,659)	9,692	–
Реклассификация в третью стадию	114,529	170,088	(284,617)	–
Изменения в моделях/параметрах риска	(1,045,172)	(193,056)	(1,783,403)	(3,021,631)
Активы, которые были погашены	749,993	51,520	1,067,761	1,869,274
Восстановление провизий по ранее списанным займам	–	–	(521,619)	(521,619)
Списание	–	–	1,039,237	1,039,237
31 декабря 2025 года	(1,941,012)	(233,625)	(2,070,498)	(4,245,135)

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	35,784,133	388,868	1,763,008	37,936,009
Изменения валовой балансовой стоимости:				
Реклассификация в первую стадию	142,746	(60,232)	(82,514)	–
Реклассификация во вторую стадию	(394,378)	401,025	(6,647)	–
Реклассификация в третью стадию	(1,522,440)	(203,934)	1,726,374	–
Выдача	54,805,584	–	–	54,805,584
Начисленное вознаграждение	13,603,464	772,924	1,082,094	15,458,482
Активы, которые были погашены	(53,797,689)	(611,836)	(1,442,311)	(55,851,836)
Восстановление ранее списанных активов	–	–	409,086	409,086
Списание	–	–	(1,000,831)	(1,000,831)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	48,621,420	686,815	2,448,259	51,756,494

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2024 года	(1,235,200)	(123,191)	(1,246,846)	(2,605,237)
Реклассификация в первую стадию	(68,933)	18,638	50,295	–
Реклассификация во вторую стадию	17,471	(21,993)	4,522	–
Реклассификация в третью стадию	72,120	66,056	(138,176)	–
Изменения в моделях/параметрах риска	(1,019,951)	(257,961)	(1,264,795)	(2,542,707)
Активы, которые были погашены	626,096	37,606	282,101	945,803
Восстановление провизий по ранее списанным займам	–	–	(409,086)	(409,086)
Списание	–	–	1,000,831	1,000,831
31 декабря 2024 года	(1,608,397)	(280,845)	(1,721,154)	(3,610,396)

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тыс. тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры	Прочие	Итого основных средств	Нематериальные активы	Итого
Переоцененная / первоначальная стоимость								
31 декабря 2023 года	384,366	933,645	11,900	177,246	78,335	1,585,492	313,632	1,899,124
Поступления	–	75,000	–	170,127	13,616	258,743	123,616	382,359
Переоценка	23,823	34,894	–	–	–	58,717	–	58,717
Внутреннее перемещение	4,200	(4,200)	–	–	–	–	–	–
Выбытия	(808)	–	–	(4,283)	(2,217)	(7,308)	–	(7,308)
31 декабря 2024 года	411,581	1,039,339	11,900	343,090	89,734	1,895,644	437,248	2,332,892
Поступления	–	125,159	–	107,893	14,896	247,948	194,928	442,876
Переоценка	(641)	–	–	–	–	(641)	–	(641)
Выбытия	–	(24,771)	–	(14,191)	(7,595)	(46,557)	(149,870)	(196,427)
31 декабря 2025 года	410,940	1,139,727	11,900	436,792	97,035	2,096,394	482,306	2,578,700
Накопленный износ								
31 декабря 2023 года	–	150,437	2,694	54,701	25,516	233,348	80,049	313,397
Начисление	–	17,579	850	51,952	9,001	79,382	78,249	157,631
Переоценка	–	5,657	–	–	–	5,657	–	5,657
Выбытия	–	–	–	(4,283)	(2,217)	(6,500)	–	(6,500)
31 декабря 2024 года	–	173,673	3,544	102,370	32,300	311,887	158,298	470,185
Начисление	–	18,773	850	79,363	10,705	109,691	162,654	272,345
Выбытия	–	(1,156)	–	(14,191)	(5,948)	(21,295)	(149,870)	(171,165)
31 декабря 2025 года	–	191,290	4,394	167,542	37,057	400,283	171,082	571,365
Чистая балансовая стоимость								
31 декабря 2024 года	411,581	865,666	8,356	240,720	57,434	1,583,757	278,950	1,862,707
31 декабря 2025 года	410,940	948,437	7,506	269,250	59,978	1,696,111	311,224	2,007,335

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, основные средства не являлись залогом по обязательствам Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных основных средств и нематериальных активов, находящихся в эксплуатации, составила 292 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 102,567 тыс. тенге).

Если бы земля и здания Компании учитывались по первоначальной стоимости, их балансовая стоимость составила бы 1,039,355 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года составила бы: 950,091 тыс. тенге).

Справедливая стоимость зданий и земли была определена независимой оценочной компанией в сентябре 2024 года на основании метода сравнительных рыночных цен и затратного метода, который отражает недавние цены сделок с аналогичными зданиями и землей, и данная оценка включается в категорию Уровня 2 иерархии справедливой стоимости.

10. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные авансы выданные	76,449	120,079
Расходы будущих периодов	38,840	56,609
Прочие налоги и другие обязательные платежи в бюджет	6,615	11,570
Прочие	7,311	26,651
	129,215	214,909

11. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Ниже приведена информация об облигационном выпуске в тенге, который имеет листинг на КФБ, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

<i>В тыс. тенге</i>	Дата выпуска	Срок погашения	Номинальная ставка купона	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации третьего выпуска	30.07.2025	30.07.2027	20.0%	1,369,813	–
Облигации второго выпуска	08.12.2023	08.12.2025	19.0%	–	1,500,000
Начисленные процентные доходы				1,933	34,437
Дисконт и затраты по размещению облигаций				(17,597)	(21,503)
				1,354,149	1,512,934

Движение выпущенных облигаций за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Выпущенные облигации на начало года	1,512,934	1,589,778
Размещение облигаций	1,350,489	1,491,243
Погашение облигаций	(1,500,000)	(1,500,000)
Затраты по размещению облигаций	(21,264)	(26,229)
Погашение процентов	(384,494)	(330,160)
Начисление процентов, включая амортизацию дисконта и затрат по размещению облигаций (Примечание 16)	396,484	288,302
Облигации на конец года	1,354,149	1,512,934

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12. ЗАЙМЫ ОТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

<i>В тыс. тенге</i>	Валюта	Даты погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
BlueOrchard Microfinance Fund	Тенге	04.05.2026-12.06.2028	20.56%-22.97%	10,126,129	3,886,387
Symbiotics Sicav	Тенге	14.05.2025-17.07.2027	19.72%-20.83%	7,854,891	6,721,123
responsAbility SICAV (Lux)	Тенге	24.02.2025-26.06.2028	19.44%-22.22%	6,590,543	4,136,720
EBRD	Тенге	20.06.2025-07.12.2028	17.80%-22.35%	5,283,653	3,139,811
International Finance Corporation	Тенге	20.04.2026-15.07.2028	19.16%-20.80%	3,409,736	2,463,448
Bank IM Bistum Essen eG	Тенге	29.07.2028	22.78%	2,726,512	–
Triodos Investment Management B.V.	Тенге	01.10.2027-01.02.2028	20.58%	2,684,894	1,302,972
DWM Income Funds S.C.A.—SICAV SIF	Тенге	30.01.2026-17.07.2028	20.00%-23.89%	2,615,087	3,110,333
Asian Development Bank	Тенге	15.01.2028	18.54%	2,614,668	–
HANSAINVEST Finance	Тенге	15.06.2028	23.11%	2,601,677	–
Global Gender-Smart Fund S.A., SICAV-SIF	Тенге	04.10.2027	20.00%	2,521,995	3,199,249
Cardano Impact Financial Inclusion Fund	Тенге	31.01.2026-30.06.2028	20%-23.89%	2,479,033	1,866,401
АО Фонд развития предпринимательства «Даму»	Тенге	01.12.2027	10%-14.42%	2,439,342	2,759,369
MCE Social Capital U.S	Тенге	24.11.2027-08.04.2028	18.89%-20.89%	2,039,079	1,248,981
GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds	Тенге	23.08.2027	18.00%	1,671,919	1,668,050
Small Business Reilience Fund LLC	Тенге	03.04.2028	21.18%	1,298,673	–
Monega Multi-Sector Microfinance&Impact Loan Fund	Тенге	27.06.2027-17.07.2028	21.17%-21.67%	686,583	–
INCOFIN CVSO CVBA-SO	Тенге	15.06.2026	18.91%	482,681	964,374
Global Impact Investments SARL		24.04.2027	20.88%	267,749	–
Global Financial Inclusion Fund	Тенге	15.11.2025	23.33%	–	236,531
Grameen Credit Agricole Microfinance Foundation	Тенге	15.12.2025	24.12%	–	603,095
Investing for Development SICAV-Luxembourg					
Microfinance and Development Fund	Тенге	10.10.2025	23.89%	–	613,392
Microfinance Initiative for Asia (MIFA) Debt Fund SA, SICAV-SIF	Тенге	09.06.2025	19.31%	–	451,742
Итого займы от финансовых институтов				60,394,844	38,371,978

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, начисленное вознаграждение включенные в займы от финансовых институтов составляло 1,958,695 тыс. тенге и 1,366,964 тыс. тенге, соответственно.

Компания получила займы от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Даму») для последующего финансирования субъектов микро и малого частного предпринимательства по ставкам от 10.00% до 14.42% годовых со сроком погашения в декабре 2027 года. Руководство считает, что данный кредитный продукт имеет особый характер и представляет отдельный сегмент на рынке кредитования. В результате, кредиты, выданные по условиям данного кредитного продукта в рамках сделки, заключенной с «Даму», были предоставлены на условиях с ограничением максимального уровня вознаграждения конечным заемщикам и как таковые были отражены по справедливой стоимости на дату признания с учетом особенностей сегмента.

Финансовые ковенанты

В соответствии с условиями договоров займов, Компания обязана соблюдать определённые финансовые ковенанты. Руководство Компании считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соответствовала условиям договоров займов.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12. ЗАЙМЫ ОТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства, возникающие вследствие финансовой деятельности

Таблица ниже отражает изменения в обязательствах Компании, возникших вследствие ведения финансовой деятельности, показывает денежные и не денежные изменения. Обязательства, возникшие вследствие ведения финансовой деятельности, это те, для которых прошлые денежные потоки были, либо будущие денежные потоки будут классифицированы в отчете о движении денежных средств, как денежные потоки от финансовой деятельности.

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Займы от финансовых институтов на начало года	38,371,978	28,660,371
Получение займов	33,546,651	21,619,175
Погашение основного долга	(11,972,687)	(12,358,196)
Начисление процентов (Примечание 16)	10,530,302	6,772,673
Погашение процентов	(10,081,400)	(6,322,045)
Займы от финансовых институтов на конец года	60,394,844	38,371,978

13. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Компания облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%.

Эффективная ставка корпоративного подоходного налога отличается от нормативной ставки корпоративного подоходного налога. Далее приводится сверка расходов по корпоративному подоходному налогу на основе нормативной ставки, с фактическими расходами:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Текущий корпоративный подоходный налог	(1,236,466)	(754,468)
Экономия / (расходы) по отложенному корпоративному подоходному налогу	354	(25,111)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(1,236,112)	(779,579)

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	6,078,693	3,774,074
Нормативная ставка	20%	20%
Расчетный расход по корпоративному подоходному налогу	(1,215,739)	(754,815)
Постоянные разницы	(20,373)	(24,764)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(1,236,112)	(779,579)

Отложенные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счёт которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая экономия будет реализована.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

13. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоги, рассчитанные путем применения нормативных ставок налогов к временным разницам, включают следующее:

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	Отражено в прибыли или убытке	31 декабря 2024 года	Отражено в прибыли или убытке	31 декабря 2023 года
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	19,469	6,211	13,258	3,475	9,783
Основные средства и инвестиционная недвижимость	(160,020)	(5,857)	(154,163)	(28,586)	(125,577)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(140,551)	354	(140,905)	(25,111)	(115,794)

14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные оценочные обязательства работникам	294,452	201,760
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты подлежащий уплате	292,493	184,214
Кредиторская задолженность	12,138	7,749
Краткосрочная задолженность по аренде	909	946
Прочие	21,393	13,925
	621,385	408,594

15. КАПИТАЛ

Уставный капитал

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	Доля, %	31 декабря 2024 года	Доля, %
Zajic Frantisek	80,000	18.33%	80,000	18.33%
Zajicova Lenka	80,000	18.33%	80,000	18.33%
Zajicova Natalie	80,000	18.33%	80,000	18.33%
ASN MICROKREDIETPOOL	76,364	17.50%	76,364	17.50%
АО «Rural Impulse Fund II S.A. SICAV- SIF»	76,364	17.50%	76,364	17.50%
Paladigm Holdings Private Limited	43,636	10.00%	43,636	10.00%
Итого уставный капитал	436,364	100.00%	436,364	100.00%

В 2025 году Компания объявила дивиденды на общую сумму 1,048,073 тыс. тенге и выплатила дивиденды на сумму 943,266 тыс. тенге за вычетом уплаченного индивидуального подоходного налога у источника выплаты на сумму 104,807 тыс. тенге.

В 2024 году Компания объявила дивиденды на общую сумму 609,592 тыс. тенге и выплатила дивиденды на сумму 543,299 тыс. тенге за вычетом уплаченного индивидуального подоходного налога у источника выплаты на сумму 66,293 тыс. тенге.

Дополнительно оплаченный капитал

Дополнительно оплаченный капитал сформировался в результате оплаты участниками средств в 2012 году, сверх номинальной стоимости уставного капитала в сумме 260,182 тыс. тенге.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

16. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы:		
<i>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>		
Займы клиентам	22,134,800	15,458,482
Денежные средства, и средства в кредитных учреждениях	975,716	470,036
Итого процентные доходы	23,110,516	15,928,518
Процентные расходы:		
<i>Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости</i>		
Займы от финансовых институтов	(10,530,302)	(6,772,673)
Выпущенные облигации	(396,484)	(288,302)
Итого процентные расходы	(10,926,786)	(7,060,975)
Чистый процентный доход до учета расходов по ожидаемым кредитным убыткам	12,183,730	8,867,543

17. РАСХОДЫ ПО ОЖИДАЕМЫМ КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым активам, отражённые в отчёте о прибыли или убытке за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства (Примечание 6)	(1,732)	–	–	(1,732)
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 7)	14,760	–	–	14,760
Займы клиентам (Примечание 8)	(295,179)	(141,536)	(715,642)	(1,152,357)
Итого расходы по резервам по ожидаемым кредитным убыткам	(282,151)	(141,536)	(715,642)	(1,139,329)
<i>В тыс. тенге</i>	2024 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства (Примечание 6)	(310)	–	–	(310)
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 7)	(4,902)	–	–	(4,902)
Займы клиентам (Примечание 8)	(393,855)	(220,355)	(982,694)	(1,596,904)
Итого расходы по резервам по ожидаемым кредитным убыткам	(399,067)	(220,355)	(982,694)	(1,602,116)

18. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Расходы на персонал включали следующее:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и другие выплаты	2,664,665	1,962,951
Налоги и отчисления по заработной плате	282,609	176,064
Начисленные расходы по выплате премий	249,465	163,381
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	97,344	66,290
Итого расходы на персонал	3,294,083	2,368,686

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

18. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прочие операционные расходы, нетто включали следующее:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Банковские услуги	240,353	159,840
Услуги по ИТ	236,229	135,116
Профессиональные услуги	139,299	101,655
Расходы на рекламу	119,210	93,370
Государственные пошлины	112,590	86,276
Аренда	89,338	61,425
Благотворительность	87,864	26,762
Расходы на транспортные услуги	76,137	50,337
Оплата членам Совета Директоров	70,011	60,671
Расходы на охрану	67,288	60,587
Расходы на ремонт	54,585	30,359
Услуги связи	52,381	45,258
Расходы на уборку территории	43,895	35,710
Коммунальные услуги	34,892	29,840
Канцелярские принадлежности	32,383	30,836
Расходы по командировкам	28,981	24,455
Расходы от выбытия основных средств и нематериальных активов	25,262	677
Расходы по первому кредитному бюро	18,206	15,505
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	16,373	16,405
Страхование	11,223	10,751
Членские взносы	9,239	7,828
Прочее	71,133	72,843
Итого прочие операционные расходы	1,636,872	1,156,506

Сумма вознаграждения за аудит финансовой отчетности за 2025 год, получаемого аудиторской фирмой составила 17,888 тыс. тенге, за согласованные процедуры по подтверждению ковенантов за 2025 год сумма вознаграждения составила 4,000 тыс. тенге. В 2025 году и до даты утверждения финансовой отчетности аудиторская фирма не оказывала Компании какие-либо неаудиторские услуги.

19. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

Судебные иски и претензии

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

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Руководство считает, что Компания не понесёт существенных убытков и, соответственно, в данной финансовой отчетности не был сформирован резерв.

Вопросы, связанные с климатом

Основной целью Компании является соблюдение требований Экологического Кодекса РК. Компания проанализировала влияние факторов окружающей среды, социальной сферы и управления (ESG) на свою деятельность и финансовую отчетность и пришла к выводу, что в настоящее время, с учетом характера деятельности и масштаба бизнеса, данные факторы не оказывают существенного влияния на финансовые показатели.

В настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. Компания продолжит мониторить все соответствующие законодательные и регуляторные изменения, которые могут привести к переоценке существенности влияния ESG-факторов на ее деятельность. Согласно требованиям Экологического кодекса, Компания относит свои объекты к IV категории, характеризующейся минимальным уровнем воздействия на окружающую среду.

19. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогообложение

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, его толкование законодательства является соответствующим, и позиции Компании по налоговым, валютным и таможенным обязательствам, включая вопросы по трансфертному ценообразованию, будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Страхование

Компания заключает договоры по страхованию гражданско-правовой ответственности работодателя, по добровольному страхованию имущества и по обязательному страхованию работников. Компания самостоятельно несет риски убытков в отношении незастрахованных или не полностью застрахованных активов и операций.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имела обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имеет договоров инвестиционного характера.

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Компания использует иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов;

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе с раскрытием справедливой стоимости

За исключением финансовых инструментов в таблице ниже, руководство Компании полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе в финансовой отчетности приблизительно равна их справедливой стоимости.

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Финансовые активы</i>				
Средства в кредитных учреждениях	2,322,213	2,361,258	1,981,740	2,010,246
Займы клиентам	68,305,332	56,055,663	48,146,098	40,537,425
<i>Финансовые обязательства</i>				
Выпущенные облигации	1,354,149	1,366,516	1,512,934	1,542,288
Займы от финансовых институтов	60,394,844	60,879,101	38,371,978	40,996,724

<i>В тыс. тенге</i>	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	
<i>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</i>					
Средства в кредитных учреждениях	31.12.2025	–	2,361,258	–	2,361,258
Займы клиентам	31.12.2025	–	56,055,663	–	56,055,663
<i>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</i>					
Выпущенные облигации	31.12.2025	1,366,516	–	–	1,366,516
Займы от финансовых институтов	31.12.2025	–	60,879,101	–	60,879,101

<i>В тыс. тенге</i>	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	
<i>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</i>					
Средства в кредитных учреждениях	31.12.2024	–	2,010,246	–	2,010,246
Займы клиентам	31.12.2024	–	40,537,425	–	40,537,425
<i>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</i>					
Выпущенные облигации	31.12.2024	1,542,288	–	–	1,542,288
Займы от финансовых институтов	31.12.2024	–	40,996,724	–	40,996,724

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе с раскрытием справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, включенная в вышеуказанные категории Уровня 2, была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков, при этом наиболее существенными исходными данными была ставка дисконтирования, отражающая кредитный риск контрагентов.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1, 2 и 3 в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 и 2024 годов, не производились.

Финансовые активы/ финансовые обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
1) Средства в кредитных учреждениях (Примечание 7)	2,361,258	2,010,246	Уровень 2	Дисконтированные денежные потоки
2) Займы клиентам (Примечание 8)	56,055,663	40,537,425	Уровень 2	Дисконтированные денежные потоки
3) Выпущенные облигации (Примечание 11)	1,366,516	1,542,288	Уровень 1	Котировки на активном рынке
4) Займы от финансовых институтов (Примечание 12)	60,879,101	40,996,724	Уровень 2	Дисконтированные денежные потоки

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Департамент Казначейства

Департамент Казначейства Компании совместно с Правлением несет ответственность за управление активами и обязательствами Компании, а также за общую финансовую структуру. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и финансирование Компании.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Компании, аудируются Службой внутреннего аудита, которая проверяет как достаточность и соответствие процедур, так и выполнение этих процедур Компанией. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с Правлением и представляет свои выводы и рекомендации Совету Директоров.

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, возникновение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на лимитах, установленных Компанией. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять, уделяя особое внимание выбранным сегментам. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций. Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Комитету по рискам и руководителям каждого из подразделений. Ежемесячно старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва по кредитным потерям. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Компании и принятия соответствующих решений.

Снижение риска

В рамках управления рисками Компания использует финансовые инструменты для управления рисками, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, кредитными рисками, а также рисками по прогнозируемым сделкам.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнят свои договорные обязательства. Максимальный размер кредитного риска ограничен балансовой стоимостью финансовых активов, за исключением обеспеченных выданных займов, информация о сумме займов, обеспеченных залоговым обеспечением раскрыта в Примечании 8.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Финансовые активы классифицированы по кредитным рейтингам, установленным международным рейтинговым агентством либо в соответствии с внутренними рейтингами Компании. Наивысший рейтинг – AAA. Финансовые активы инвестиционного класса имеют рейтинги от AAA до B-.

Ниже представлены финансовые активы Компании с учетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам по кредитным рейтингам.

<i>В тыс. тенге</i>	BBB-	BB	BB-	B+	B	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 31 декабря 2025 года
Денежные средства, не включая наличные средства	945,952	3,587,551	3,150	1,295,281	712,379	1,366	6,545,679
Средства в кредитных учреждениях	–	1,516	–	2,320,697	–	–	2,322,213
Займы клиентам	–	–	–	–	–	68,305,332	68,305,332
Итого	945,952	3,589,067	3,150	3,615,978	712,379	68,306,698	77,173,224

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

<i>В тыс. тенге</i>	BBB-	BB	BB-	B	B-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 31 декабря 2024 года
Денежные средства, не включая наличные средства	917,796	180,113	17,709	31	310	25,329	1,141,288
Средства в кредитных учреждениях	–	1,567	–	1,980,173	–	–	1,981,740
Займы клиентам	–	–	–	–	–	48,146,098	48,146,098
Итого	917,796	181,680	17,709	1,980,204	310	48,171,427	51,269,126

Согласно своей политике, Компания должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам продуктов. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены с учетом различных категорий и в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Эквивалентные категории рейтинга оцениваются и обновляются регулярно.

Залоговое обеспечение

Сумма и вид необходимого залогового обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Также внедряются рекомендации относительно приемлемости видов залогового обеспечения и параметров оценки.

Руководство Компании проводит мониторинг рыночной стоимости залогового обеспечения, требует предоставления дополнительного обеспечения в соответствии с условиями базового договора, отслеживает рыночную стоимость обеспечения, полученного в ходе проверки достаточности резерва под обесценение.

Оценка обесценения

Компания измеряет ожидаемые кредитные убытки, принимая во внимание риск дефолта в течение максимального срока действия договора (с учетом вариантов продления), на протяжении которого организация подвергается кредитному риску, но не более продолжительного срока, даже если продление срока действия или возобновление договора является обычной деловой практикой.

Оценка ожидаемых кредитных убытков делается на основе средней величины кредитных убытков, взвешенной с учетом вероятности. При оценке на предмет значительного повышения кредитного риска проводится оценка на коллективной основе. Финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик риска. Такие группы активов регулярно анализируются, с тем чтобы обеспечить их однородность.

<i>В тыс. тенге</i>	Не обесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		Итого на 31 декабря 2025 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва на ожидаемый кредитный убыток	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва на ожидаемый кредитный убыток	
Денежные средства	6,572,147	(2,050)	–	–	6,570,097
Средства в кредитных учреждениях	2,323,858	(1,645)	–	–	2,322,213
Займы клиентам	67,647,484	(1,941,012)	4,902,983	(2,304,123)	68,305,332

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка обесценения (продолжение)

В тыс. тенге	Не обесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		Итого на 31 декабря 2024 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва на ожидаемый кредитный убыток	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва на ожидаемый кредитный убыток	
Денежные средства	1,156,065	(318)	–	–	1,155,747
Средства в кредитных учреждениях	1,998,145	(16,405)	–	–	1,981,740
Займы клиентам	48,621,420	(1,608,397)	3,135,074	(2,001,999)	48,146,098

Географическая концентрация

Комитет по управлению активно-пассивными операциями осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства и рыночных условиях, и оценивает их влияние на деятельность Компании.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2025 года
Финансовые активы			
Денежные средства	6,570,097	–	6,570,097
Средства в кредитных учреждениях	2,322,213	–	2,322,213
Займы клиентам	68,305,332	–	68,305,332
Итого финансовые активы	77,197,642	–	77,197,642
Финансовые обязательства			
Выпущенные облигации	1,354,149	–	1,354,149
Займы от финансовых институтов	2,439,342	57,955,502	60,394,844
Итого финансовые обязательства	3,793,491	57,955,502	61,748,993

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР	Итого на 31 декабря 2024 года
Финансовые активы			
Денежные средства	1,155,747	–	1,155,747
Средства в кредитных учреждениях	1,981,740	–	1,981,740
Займы клиентам	48,146,098	–	48,146,098
Итого финансовые активы	51,283,585	–	51,283,585
Финансовые обязательства			
Выпущенные облигации	1,512,934	–	1,512,934
Займы от финансовых институтов	2,759,369	35,612,609	38,371,978
Итого финансовые обязательства	4,272,303	35,612,609	39,884,912

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет контроль над этим риском посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания владеет краткосрочными финансовыми инструментами, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

<i>В тыс. тенге</i>	Средняя % ставка	Менее 1 месяца/по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	31 декабря 2025 года Итого
Финансовые активы, по которым начисляются проценты						
Денежные средства	19.03%	6,451,636	–	–	–	6,451,636
Средства в кредитных учреждениях	9.70%	–	–	2,322,213	–	2,322,213
Займы клиентам	36.71%	4,053,031	5,804,034	25,606,354	32,841,913	68,305,332
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		10,504,667	5,804,034	27,928,567	32,841,913	77,079,181
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты						
Денежные средства		118,461	–	–	–	118,461
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		118,461	–	–	–	118,461
Итого финансовые активы		10,623,128	5,804,034	27,928,567	32,841,913	77,197,642
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты						
Выпущенные облигации	20.00%	1,933	–	–	1,352,216	1,354,149
Займы от финансовых институтов	20.85%	2,088,727	1,592,681	18,437,188	38,276,248	60,394,844
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		2,090,660	1,592,681	18,437,188	39,628,464	61,748,993
Итого финансовые обязательства		2,090,660	1,592,681	18,437,188	39,628,464	61,748,993
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		8,532,468	4,211,353	9,491,379	(6,786,551)	15,448,649
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		8,414,007	4,211,353	9,491,379	(6,786,551)	15,330,188
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, с нарастающим итогом		8,414,007	12,625,360	22,116,739	15,330,188	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, с нарастающим итогом		10.90%	16.35%	28.65%	19.86%	

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

<i>В тыс. тенге</i>	Средняя % ставка	Менее 1 месяца/по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	31 декабря 2024 года Итого
Финансовые активы, по которым начисляются проценты						
Денежные средства	14.70%	759,283	–	–	–	759,283
Средства в кредитных учреждениях	16.09%	–	–	1,981,740	–	1,981,740
Займы клиентам	36.39%	2,213,472	4,775,061	21,492,197	19,665,368	48,146,098
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		2,972,755	4,775,061	23,473,937	19,665,368	50,887,121
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты						
Денежные средства		396,464	–	–	–	396,464
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		396,464	–	–	–	396,464
Итого финансовые активы		3,369,219	4,775,061	23,473,937	19,665,368	51,283,585
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты						
Выпущенные облигации	20.00%	–	29,061	1,483,873	–	1,512,934
Займы от финансовых институтов	20.08%	373,055	1,913,257	11,814,244	24,271,422	38,371,978
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		373,055	1,942,318	13,298,117	24,271,422	39,884,912
Итого финансовые обязательства		373,055	1,942,318	13,298,117	24,271,422	39,884,912
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2,996,164	2,832,743	10,175,820	(4,606,054)	11,398,673
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		2,599,700	2,832,743	10,175,820	(4,606,054)	11,002,209
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, с нарастающим итогом		2,599,700	5,432,443	15,608,263	11,002,209	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме финансовых активов, с нарастающим итогом		5.07%	10.59%	30.44%	21.45%	

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению.

<i>В тыс. тенге</i>	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого на 31 декабря 2025 года
Выпущенные облигации	68,491	205,472	1,529,625	1,803,588
Займы от финансовых институтов	4,429,916	20,280,211	46,334,504	71,044,631
Итого	4,498,407	20,485,683	47,864,129	72,848,219

<i>В тыс. тенге</i>	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого на 31 декабря 2024 года
Выпущенные облигации	70,834	212,502	1,562,077	1,845,413
Займы от финансовых институтов	1,010,033	8,670,872	36,376,869	46,057,774
Итого	1,080,867	8,883,374	37,938,946	47,903,187

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. У Компании отсутствуют существенные концентрации рыночного риска, за исключением концентрации по иностранным валютам.

Компания не подвержена риску изменения процентных ставок, так как ставки по финансовым активам и обязательствам являются фиксированными.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующих таблицах представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2025 и 2024 годов по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (вследствие наличия неторговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными.

Финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Тенге	Доллар США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства	6,570,095	2	6,570,097
Средства в кредитных учреждениях	2,320,697	1,516	2,322,213
Займы клиентам	68,305,332	–	68,305,332
Итого финансовые активы	77,196,124	1,518	77,197,642
Финансовые обязательства			
Выпущенные облигации	1,354,149	–	1,354,149
Займы от финансовых институтов	60,394,844	–	60,394,844
Итого финансовые обязательства	61,748,993	–	61,748,993
Открытая позиция	15,447,131	1,518	15,448,649

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АРНУР КРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск (продолжение)

Финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Тенге	Доллар США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства	1,155,723	24	1,155,747
Средства в кредитных учреждениях	1,980,173	1,567	1,981,740
Займы клиентам	48,146,098	–	48,146,098
Итого финансовые активы	51,281,994	1,591	51,283,585
Финансовые обязательства			
Выпущенные облигации	1,512,934	–	1,512,934
Займы от финансовых институтов	38,371,978	–	38,371,978
Итого финансовые обязательства	39,884,912	–	39,884,912
Открытая позиция	11,397,082	1,591	11,398,673

Анализ чувствительности к валютному рынку

Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение. Эквивалентное уменьшение курса отношению к тенге будут иметь обратное влияние на прибыль до налогообложения.

Информация о подверженности Компании риску колебания обменного курса иностранной валюты по состоянию на 31 декабря представлена в следующей таблице:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год		2024 год	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу
Валюта				
Доллар США	20%	304	20%	318
Доллар США	-20%	(304)	-20%	(318)

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Компания понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят займы или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось.

Руководство Компании полагает, что кредиторы компании не потребуют досрочного погашения займов, и дебиторы не погасят досрочно свои займы, что может оказать существенное влияние на чистый доход Компании. Это допущение основывается на данных за пять предыдущих финансовых лет.

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Менеджер по операционным рискам и сотрудник по обеспечению соответствия под контролем юридического отдела совместно с Правлением несут ответственность за управление операционным риском, присущим деятельности, процедурам и системам Компании. В процессе работы сотрудник по обеспечению соответствия осуществляет контроль над последовательностью и эффективностью контроля над риском несоблюдения нормативных требований в Компании.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания не подвержена ценовому риску в связи с отсутствием инвестиции в долевые ценные бумаги.

22. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных законодательством Республики Казахстан.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. По сравнению с прошлым годом, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло, однако Совет директоров постоянно уделяет внимание этому вопросу.

В соответствии с действующими требованиями к капиталу, установленными НБРК, Компания должна поддерживать коэффициент достаточности капитала первого уровня (k1) не ниже 0.1, максимальный размер риска на одного заемщика (k2) не выше 0.25 и коэффициент левереджа (k3) не выше 10.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, коэффициенты достаточности капитала составляли: k1 – 0.305 и 0.354; k2 – 0.003 и 0.005; и k3 – 3,820 и 3.188, соответственно.

Руководство Компании каждые ежемесячно осуществляет анализ структуры капитала. Как часть этого анализа руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Коэффициент доли заемных средств к капиталу на конец года представлен следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы от финансовых институтов и выпущенные облигации	11, 12	61,748,993	39,884,912
Капитал		16,870,082	13,076,215
Коэффициент доли заемных средств		3.66	3.05

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Положения и условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях.

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на эту дату		31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату	
	Прочие связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Прочие связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Займы от финансовых институтов	3,409,736	60,394,844	2,463,448	38,371,978
Процентные расходы	647,609	10,926,786	725,104	7,060,975

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

На 31 декабря 2025 года ключевой управленческий персонал состоял из Председателя Правления, заместителей Председателя Правления и главного бухгалтера Компании общей численностью 5 человек (2024 год: 6 человек).

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включённая в расходы на персонал в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составляет 357,924 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: 197,936 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.

24. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания раскрывает информацию, позволяющую пользователям ее финансовой отчетности оценивать характер и финансовое влияние хозяйственной деятельности, которой она занимается. Этот вопрос регулируется МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и другими стандартами, которые предусматривают раскрытие некоторой информации в виде сегментной отчетности. Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Компании является представление информации по операционным сегментам.

В 2025 и 2024 годах Компания осуществляла свою деятельность в одном операционном сегменте – предпринимательское и потребительское кредитование физических и юридических лиц. Нераспределенные расходы, активы и обязательства составляют менее 10%.

25. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 13 марта 2026 года.