

**Акционерное общество
«Микрофинансовая организация
«ОнлайнКазФинанс»**

Финансовая отчётность

*за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчёт о финансовом положении	10
Отчёт о совокупном доходе	11
Отчёт об изменениях в собственном капитале	12
Отчёт о движении денежных средств	13

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения	14
2. Основа подготовки финансовой отчётности	14
3. Существенная информация об учётной политике	16
4. Денежные средства и их эквиваленты	24
5. Кредиты клиентам	25
6. Нематериальные активы	28
7. Прочие активы и обязательства	29
8. Средства кредитных и прочих финансовых организаций	30
9. Выпущенные долговые ценные бумаги	30
10. Налог на прибыль	31
11. Кредиторская задолженность	32
12. Капитал	33
13. Производные финансовые активы и обязательства	34
14. Чистый процентный доход	35
15. Комиссионные и агентские доходы	35
16. Прочие доходы	35
17. Расходы на персонал, амортизация и прочие операционные расходы	36
18. Операции со связанными сторонами	36
19. Управление рисками	38
20. Анализ погашения активов и обязательств	47
21. Управление капиталом	48
22. Условные обязательства	48
23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учётные классификации	49
24. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	51
25. События после отчётной даты	52



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного Общества «Микрофинансовая Организация
ОнлайнКазФинанс»

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного Общества «Микрофинансовая Организация ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические

обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Существенная неопределенность, связанная с допущением о непрерывности деятельности

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 3 в финансовой отчетности, в котором указано, что Компания понесла чистый убыток в размере 12,002,171 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и как указано в Примечании 19 на эту дату финансовые обязательства со сроком менее одного года превысили финансовые активы со сроком менее одного года на 15,332,257 тысяч тенге. Сохраняется неопределенность в отношении того, сможет ли Компания завершить ожидаемое увеличение капитала и договориться с кредиторами о продлении краткосрочных писем соглашений по отказу от прав по досрочному погашению. Как указано в Примечании 3, эти события или условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 3, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Наше мнение не модифицировано в отношении данного вопроса.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 323,657 тысяч казахстанских тенге, что составляет 0.75% от процентного дохода, рассчитанного с использованием эффективной процентной ставки.
Ключевые вопросы аудита	<ul style="list-style-type: none">Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам клиентам.

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Компании, используемых Компанией учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они 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.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности Компании в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне финансовой отчетности в целом	323,657 тысяч тенге
Как мы ее определили	0.75% от процентного дохода, полученного за 2025 год
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности процентные доходы, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является одним из общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 0.75%, что попадает в диапазон приемлемых пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

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. В дополнение к вопросу, описанному в разделе «Существенная неопределенность, связанная с допущением о непрерывности деятельности», мы определили, что следующие вопросы являются ключевыми вопросами аудита, которые необходимо сообщить в нашем отчете.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам клиентам

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью кредитов клиентам, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует значительной степени суждений для определения резерва под ОКУ.

Компания провела оценку резерва под ОКУ по кредитам клиентам на коллективной основе на основании таких параметров кредитного риска, как вероятность дефолта, убыток в случае дефолта и сумма под риском дефолта.

Ключевые области суждения по оценке ожидаемых кредитных убытков по кредитам клиентам включали:

- Распределение кредитов клиентам по этапам в соответствии с МСФО 9:
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска вероятности дефолта, убытка при дефолте и сумм под риском.

См. Примечания 3, 5 и 20 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация об основных аспектах учетной политики и оценке рисков, связанных с резервами под ОКУ, а также раскрытия информации о кредитах клиентам.

При оценке резерва под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:

- Мы оценили дизайн и проверили операционную эффективность ключевых контролей в части процессов, касающихся кредитов клиентам.
- Мы оценили методологию и модели оценки резервов под ОКУ, разработанные Компанией, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, вероятности дефолта, убытка при дефолте, сумм под риском, днях просрочки, факторах для определения значительного увеличения кредитного риска, и распределении кредитов по этапам.
- Мы проверили, что оценка резервов под ОКУ была проведена в соответствии с методологиями и моделями Компании. Мы также проверили ключевые суждения и входные данные, использованные в этих моделях ОКУ.
- На выборочной основе мы проверили точность сегментации кредитов по видам.
- На выборочной основе мы проверили распределение кредитов клиентам по этапам.
- На выборочной основе мы пересчитали уровень ОКУ и провели анализ обоснованности уровня резерва под ОКУ.
- Для проверки точности и качества данных, на выборочной основе мы проверили данные, используемые при расчете ОКУ путем сверки к источникам данных, т. е. кредитным портфелям, кредитным договорам.
- Мы проверили и оценили раскрытия информации в финансовой отчетности в отношении важных бухгалтерских суждений и оценок, а также другие раскрытия информации, связанные с оценкой резервов под ОКУ.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с 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 годовым отчетом 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 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, или 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 отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 выполняем следующее:

- 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 о 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете 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 отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- 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 о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)

	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денжные средства и их эквиваленты	4	4 919 755	3 349 722
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	13	1 368 217	378 282
Производные финансовые активы	13	–	447 508
Кредиты клиентам	5	125 765 813	114 936 568
Дебиторская задолженность от пролажи портфелей		122 108	397 299
Основные средства		204 411	290 740
Нематериальные активы	6	6 243 378	4 040 331
Активы в форме права пользования		15 229	86 867
Текущие активы по налогу на прибыль	10	947 919	1 314 248
Активы по отложенному налогу на прибыль	10	1 044 965	–
Прочие финансовые активы	7	9 866 896	2 913 050
Прочие активы	7	1 462 459	1 701 482
Итого активы		151 961 150	129 856 097
Обязательства			
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	8	53 239 267	34 062 230
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	80 172 345	69 441 950
Производные финансовые обязательства	13	816 883	–
Кредиторская задолженность	11	560 955	449 001
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	10	–	203 153
Обязательства по финансовой аренде		15 599	99 513
Прочие финансовые обязательства	7	18 801	731 243
Прочие обязательства	7	414 136	587 898
Итого обязательства		135 237 986	105 574 988
Капитал			
Уставный капитал	12	26 551 565	22 751 548
Прочие резервы		–	30 939
Субординированные займы	18	698 150	–
Накопленный убыток/Нераспределенная прибыль		(10 526 551)	1 498 622
Итого капитал		16 723 164	24 281 109
Итого капитал и обязательства		151 961 150	129 856 097

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства:


 Мухамеджанов А. Б.
 Генеральный директор
 24 июня 2026 года




 Капкова Ш.К.
 Главный бухгалтер

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге)*

	<i>Примечание</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	14	43 154 278	32 853 663
Процентные расходы	14	(28 283 743)	(21 676 927)
Чистая процентная маржа		14 870 535	11 176 736
Комиссионные и агентские доходы	15	13 017 973	15 205 418
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	4, 5, 7	(25 108 449)	(12 749 837)
Расходы по операциям с производными финансовыми инструментами		(960 481)	(128 813)
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой:		4 069	(243 682)
- переоценка валютных статей		(61 554)	(590 859)
- конверсионные операции		65 623	347 177
Прочие доходы	16	658 717	459 906
Расходы на персонал	17	(6 509 927)	(6 081 508)
Амортизация	17	(940 433)	(787 735)
Прочие операционные и административные расходы	17	(6 829 011)	(5 110 507)
Убыток в результате первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемые по амортизированной стоимости	18	(709 161)	-
(Убыток)/прибыль до расходов по налогу на прибыль		(12 506 168)	1 739 978
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	10	503 997	(312 608)
Чистый (убыток)/прибыль за год		(12 002 171)	1 427 370
Прочий совокупный доход:			
Статьи, которые впоследствии могут быть расклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
<i>Эффект по инструментам хеджирования</i>		-	30 939
Прочий совокупный доход за год		-	30 939
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(12 002 171)	1 458 309

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге)*

Примечание	Уставный капитал	Субординированные займы	Эффект по инструментам хеджирования	Нераспределенная прибыль/Накопленный убыток	Итого капитал
На 1 января 2024 года	11 001 000	6 564 081	–	101 086	17 666 167
Прибыль за год	–	–	–	1 427 370	1 427 370
Прочий совокупный доход	–	–	30 939	–	30 939
Итого совокупный доход за год	–	–	30 939	1 427 370	1 458 309
Нетто погашение субординированных займов	–	(6 564 081)	–	–	(6 564 081)
Погашение процентов по субординированным займам	–	–	–	(29 834)	(29 834)
Увеличение уставного капитала	12 13 350 548	–	–	–	13 350 548
Обратный выкуп собственных акций	12 (1 600 000)	–	–	–	(1 600 000)
На 31 декабря 2024 года	22 751 548	–	30 939	1 498 622	24 281 109
Убыток за год	–	–	–	(12 002 171)	(12 002 171)
Прочий совокупный убыток	–	–	(30 939)	30 939	–
Итого совокупный убыток за год	–	–	(30 939)	(11 971 232)	(12 002 171)
Нетто привлечение субординированных займов	–	698 150	–	–	698 150
Погашение процентов по субординированным займам	–	–	–	(7 675)	(7 675)
Дивиденды объявленные	12 –	–	–	(46 266)	(46 266)
Увеличение уставного капитала	12 3 800 017	–	–	–	3 800 017
На 31 декабря 2025 года	26 551 565	698 150	–	(10 526 551)	16 723 164

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)

	Примечание	2025 год	2024 год
Операционная деятельность			
Процентные доходы полученные		37 540 577	29 036 264
Процентные расходы уплаченные		(25 730 208)	(17 941 268)
Комиссионные и агентские доходы полученные		13 712 178	14 364 842
Расходы, уплаченные по операциям с производными финансовыми инструментами		–	(196 713)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		(544 653)	246 686
Уплаченные расходы на персонал		(6 929 282)	(6 165 725)
Уплаченные прочие операционные и административные расходы		(4 853 258)	(4 208 585)
Уплаченный налог на прибыль		(154 342)	(569 696)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		13 041 012	14 565 805
<i>Чистое изменение в операционных активах и обязательствах</i>			
Уменьшение/(увеличение) средств в кредитных и прочих финансовых организациях		(710 755)	285 168
Увеличение кредитов клиентам		(29 157 629)	(33 642 077)
(Увеличение)/уменьшение прочих активов		(7 004 705)	(5 095 699)
(Увеличение)/уменьшение кредиторской задолженности и прочих обязательств		2 723 305	(123 687)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(21 108 772)	(24 010 490)
Инвестиционная деятельность			
Займы выданные связанным сторонам	18	(89 047 188)	(21 031 794)
Поступления от погашения займов выданных связанным сторонам	18	80 381 388	28 680 344
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг		–	487 420
Приобретение основных средств		(119 650)	(126 371)
Приобретение нематериальных активов	6	(2 228 932)	(693 715)
Затраты на разработку нематериальных активов	6	(684 150)	(300 000)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(11 698 532)	7 015 884
Финансовая деятельность			
Поступления от привлечения заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	24	30 696 025	28 359 436
Погашение заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	24	(14 400 553)	(18 812 290)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	24	52 324 707	39 903 120
Погашение долговых ценных бумаг	24	(38 590 266)	(45 026 456)
Поступления от привлечения субординированных займов		1 400 000	33 330 922
Погашение субординированных займов		(701 850)	(39 895 003)
Проценты, уплаченные по субординированным займам		(7 675)	(29 834)
Выплаченные дивиденды	12	(43 073)	–
Эмиссия простых и привилегированных акций	12	3 800 017	13 350 548
Обратный выкуп акций	12	–	(1 600 000)
Погашение основной суммы обязательств по аренде		(99 995)	(95 889)
Чистые поступления денежных средств по финансовой деятельности		34 377 337	9 484 554
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		–	823 563
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты		–	1 880
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1 570 033	(6 684 609)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3 349 722	10 034 331
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	4 919 755	3 349 722

(в тысячах тенге, если не указано иное)

1. Общие сведения

Акционерное общество «Микрофинансовая компания «ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») зарегистрировано на территории Республики Казахстан на основании Протокола общего собрания участников от 21 июля 2016 года и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, пр. Сейфуллина, 502. До 9 декабря 2024 года организационно правовой формой Компании являлось товарищество с ограниченной ответственностью.

В соответствии с уведомлением Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») № KZ41VGY00000314 от 17 апреля 2017 года Компания включена в реестр микрофинансовых организаций Республики Казахстан 17 апреля 2017 года за № 05.17.006. Регулирование и надзор за сферой деятельности Компании с 1 января 2020 года осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. 1 марта 2021 года Компанией была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0004.М. 06 марта 2023 года указанная лицензия была переоформлена в связи с изменением организационно-правовой формы Компании с товарищества с ограниченной ответственностью на акционерное общество.

На территории Казахстана Компания представлена торговой маркой «Solva». Основным направлением деятельности Компании является предоставление беззалоговых и залоговых кредитов (под залог автотранспорта) субъектам малого и среднего бизнеса («МСБ») и физическим лицам в размере от 200 000 до 20 000 000 тенге, сроком от 6 месяцев до 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенные долговые ценные бумаги Компании имеют листинг на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенные долговые ценные бумаги Компании имели листинг на Казахстанской фондовой бирже и Astana International Exchange.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, единственным контролирующим акционером Компании является ТОО «Solva Capital».

По состоянию 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имела конечного выгодоприобретателя, единолично владеющего контролирующей долей участия. Доля участия каждого конечного выгодоприобретателя не превышала 50%, при этом наибольшими долями участия владели Борис Батин, Александр Дунаев, а также Онси Савирис (через компанию Neo Crystal Holdings Ltd.).

2. Основа подготовки финансовой отчётности

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии со стандартами Бухгалтерского учета МСФО.

АО «ОнлайнКазФинанс» ведет учёт и предоставляет финансовую отчётность в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учёта и налогообложения, а также на основе практики, применяемой в Республике Казахстан.

Финансовая отчётность Компании представлена в тысячах тенге, кроме случаев, где указано иное.

Операционная среда

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Долгосрочные последствия текущей политической ситуации и её влияние на экономическую ситуацию трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

В июле 2025 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Казахстана по иностранной валюте (IDR) на уровне «BBB» со стабильным прогнозом. По мнению Fitch, рейтинг Казахстана «BBB» поддерживается большими чистыми зарубежными активами государства (SNFA), резервами иностранной валюты, низким государственным долгом, ростом цен на золото и расширением нефтяного месторождения Тенгиз сверх ожидаемых объёмов производства. Однако на эти факторы влияют высокая зависимость от экспорта сырья, слабая макроэкономическая политика и институциональное управление, а также высокая инфляция.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Казахстан по-прежнему будет сильно зависеть от экспорта сырьевых товаров, на который приходится 80% экспорта товаров. Только углеводороды составляют более 50% экспорта товаров, большая часть которых поставляется через Россию по Каспийскому трубопроводному консорциуму (КТК). КТК испытывал некоторые сбои из-за регуляторных и вопросов безопасности, однако риск крупномасштабных перебоев в экспорте через КТК считается низким, учитывая умелое управление Казахстаном отношениями с Россией и Западом.

В целом экономика Республики Казахстан продолжает демонстрировать характеристики развивающегося рынка. К этим характеристикам относятся, но не ограничиваются ими, наличие национальной валюты, которая не свободно конвертируется за пределами страны, и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

На дату составления настоящей финансовой отчетности официальный обменный курс Национального банка Республики Казахстан составлял 486,19 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502,57 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523,54 тенге за 1 доллар США).

Рост экономики увеличился до 6,4% в 2025 году по сравнению с 3,8% в 2024 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП в 2026 году сохранится на уровне 6,2%.

В 2025 году деятельность Компании осуществлялась в условиях сохранения инфляционного давления в экономике Республики Казахстан. По итогам отчетного периода уровень инфляции составил 12,3% (8,6% в течение 2024 года), что оказало влияние на платежеспособность населения, структуру потребительских расходов и спрос на финансовые услуги. В целях сдерживания инфляционных процессов Национальный Банк Республики Казахстан проводил жесткую денежно-кредитную политику, в результате чего базовая ставка была повышена до 18%. Рост процентных ставок на финансовом рынке привел к увеличению стоимости привлекаемого Компанией финансирования и повышению требований к эффективности управления ликвидностью, процентным риском и операционными расходами.

Существенным фактором внешней среды в 2025 году стало дальнейшее усиление регуляторных требований к микрофинансовому сектору со стороны государственных органов. Регуляторная политика была направлена на повышение финансовой устойчивости участников рынка, усиление защиты прав потребителей финансовых услуг, повышение качества оценки платежеспособности заемщиков, а также совершенствование механизмов управления кредитными рисками.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан по-прежнему подвержен влиянию политических, законодательных, фискальных и регулирующих изменений. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от правового и политического развития, которые находятся вне контроля Компании.

Информация по сегментам

Деятельность Компании представлена одним операционным сегментом – «Кредитование», в рамках которого осуществляется выдача кредитов МСБ и физическим лицам. Руководством, принимающим операционные решения, является лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности организации. Руководство, принимающее операционные решения, анализирует финансовую информацию для активов и обязательств, подготовленную в соответствии с требованиями стандартов бухгалтерского учета МСФО.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике

(a) Принципы подготовки отчётности

Финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости, как указано ниже (Примечание 23). Последующая оценка активов и обязательств осуществляется по амортизированной стоимости или справедливой стоимости.

(b) Существенная неопределенность, связанная с допущением о непрерывности деятельности

В процессе применения положений учётной политики руководство Компании делает 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, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчётного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Существенная неопределенность, связанная с допущением о непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

Данное раскрытие представляет информацию о факторах существенной неопределенности, относящихся к событиям и условиям, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, а также действия руководства по поддержанию непрерывной деятельности Компании.

В течение 2025 года экономическая среда Компании была подвержена влиянию макроэкономических условий в Казахстане, включая повышенный уровень инфляции и сохраняющуюся высокую базовую ставку, а также усиление регуляторных мер. Эти изменения привели к увеличению ожидаемых кредитных убытков, что, в свою очередь, обусловило формирование чистого убытка в размере 12 002 171 тыс. тенге. В этой связи руководство Компании пересмотрело параметры кредитного риска по выданным кредитам (см. примечание 5). В связи с этим по состоянию на 31 декабря 2025 года по кредитным соглашениям Компания допустила ряд нарушений ковенантов. Общая балансовая стоимость обязательств по указанным соглашениям составила 53 239 267 тыс. тенге (см. Примечание 8), включая 24 248 012 тыс. тенге по заемным средствам, привлеченным через регулируемую инвестиционную площадку, 19 971 823 тыс. тенге по займам от международных фондов и 9 019 432 тыс. тенге по займам, полученным от казахстанских банков второго уровня. Выявленные нарушения ковенантов по привлечённым займам, включают в себя несоблюдение требований к уровню достаточности капитала, положительной рентабельности активов и допустимой доле просроченной задолженности более 30 дней.

Данные события повлекли за собой необходимость представления заемных средств, по которым нарушены ковенанты, как обязательства до востребования в финансовой отчетности Компании. Таким образом сумма обязательств, классифицированных до востребования на конец отчётного периода, составила 53 239 267 тыс. тенге, (см. Примечание 8), что привело к превышению финансовых обязательств со сроком погашения до одного года над финансовыми активами до одного года на 15 332 257 тыс. тенге (см. Примечание 19). Руководство Компании не ожидает досрочного требования погашения обязательств в обозримом будущем. После отчетной даты займы перед двумя кредиторами на общую сумму 1 093 364 тыс. тенге были полностью погашены в соответствии с графиками платежей, предусмотренных условиями соответствующих договоров и остальные займы продолжают обслуживаться согласно контрактным графикам.

В то же время, по состоянию на дату выпуска настоящей финансовой отчётности руководством Компании был проведен ряд действий по выводу Компании из сложившейся ситуации, в частности:

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

- Совет директоров 4 апреля 2026 года принял решение о размещении 9 263 простых акций по цене 48 583 тенге за акцию на общую сумму 450 024 тыс. тенге. На дату выпуска настоящей финансовой отчетности данное размещение полностью оплачено. Также акционеры Компании планируют проведение докапитализации Компании на сумму 15 000 000 тыс. тенге в июле 2026 года, что позволит восстановить уровень достаточности капитала до значений, требуемых кредиторами. Данный план обусловлен решением совета директоров от 1 июня 2026 года №109 разместить 308 750 акций по цене размещения 48 583 тенге за одну акцию;
- после отчетной даты руководством получены письма-соглашения по отказу от прав по досрочному погашению (waiver letters) от кредиторов. Однако, следует отметить, что действие некоторых писем-соглашений ограничено сроком в период до конца июня-декабря 2026 года. В частности:
 - письма-соглашения от кредиторов по ковенанту уровня достаточности капитала до конца июня-сентября 2026 года с последующим восстановлением до необходимых показателей после истечения срока писем-соглашений, по ковенанту рентабельности активов на скользкие 12 месяцев до конца ноября-декабря 2026 года с чистой прибылью за 2026 год, и по ковенанту доли просроченной задолженности более 30+ дней одобрено постепенное возвращение показателя к договорному уровню до конца года;
- были проведены переговоры с кредиторами по сохранению действующих графиков погашений. При этом руководство не ожидает повторного нарушения ковенантов по истечению срока действия данных писем-соглашений, поскольку текущие операционные показатели Компании (с учетом запланированной докапитализации) дают основания ожидать восстановления коэффициентов ковенантов до требуемых значений и избежать разрыва ликвидности;
- руководство получило письма поддержки от акционеров — ТОО «SOLVA CAPITAL» и частной компании «SOLVA GROUP LTD.», в которых акционеры выразили свою готовность оказывать Компании финансовую поддержку в объеме, достаточном для поддержания её стабильного функционирования и продолжения деятельности в обозримом будущем;
- для снижения доли займов с просрочкой свыше 30 дней в кредитном портфеле Компании руководство усилило процедуры андеррайтинга (оценки и отбора заемщиков), сместив фокус с крупных займов МСБ с неблагоприятной историей взыскания и более высоким уровнем риска на займы меньшего размера. По состоянию на дату настоящей финансовой отчетности доля займов с просрочкой свыше 30 дней существенно снизилась.
- в случае предъявления одним из кредиторов требования о досрочном погашении задолженности Компания располагает возможностью привлечения дополнительного финансирования путём доразмещения собственных облигаций на Казахстанской фондовой бирже, где Компания выступает эмитентом. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имеется ранее зарегистрированная облигационная программа, в рамках которой инвесторам могут быть дополнительно предложены облигации на сумму до 50 000 000 тыс. тенге.

С учётом вышеизложенного, существует неопределённость в отношении ожидаемого увеличения капитала и продления краткосрочных отказов от прав по досрочному погашению со стороны кредиторов. Эти факторы указывают на наличие существенной неопределенности, связанной с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность и, что вследствие этого Компания может оказаться не в состоянии реализовать свои активы и исполнить свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Тем не менее, принимая во внимание описанные выше меры, руководство пришло к выводу, что Компания имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в обозримом будущем, и настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

(с) Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Компания впервые применила определенные поправки к стандартам, которые вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Следующие новые стандарты и поправки вступили в силу с 1 января 2025 года, которые не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты). В августе 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, чтобы помочь компаниям оценить возможность обмена двух валют и определить обменный курс спот в случае отсутствия возможности обмена. Поправки оказывают влияние на организацию, если она осуществляет сделку или операцию в иностранной валюте, которая не подлежит обмену на другую валюту на дату оценки для определенной цели. Поправки к МСФО (IAS) 21 не содержат подробных требований относительно того, как оценивать обменный курс спот. Вместо этого они устанавливают основу, в соответствии с которой организация может определить обменный курс спот на дату оценки. При применении новых требований организация не должна пересчитывать сравнительную информацию. Вместо этого организация должна пересчитать подвергшиеся воздействию суммы по предполагаемому обменному курсу спот на дату первоначального применения с корректировкой нераспределенной прибыли или резерва накопленных курсовых разниц.

(d) Новые и измененные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). 30 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 с целью:

- (а) уточнить дату признания и прекращения признания некоторых финансовых активов и обязательств, с новым исключением по некоторым финансовым обязательствам, погашенным через систему электронных платежей;
- (б) разъяснить и предоставить дополнительное руководство по оценке того, отвечает ли финансовый актив критерию SPPI (выплаты исключительно основной суммы долга и процентов);
- (в) добавить новые раскрытия информации для определенных инструментов с договорными условиями, которые могут изменить денежные потоки (например, некоторые инструменты с характеристиками, связанными с достижением целей в области охраны окружающей среды, социальной политики и корпоративного управления (ESG)); и
- (г) обновить раскрытия информации в отношении долевых инструментов, классифицированных компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI).

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты). В апреле 2024 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 18 – новый стандарт по улучшенному представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности, в особенности, в отношении статей отчета о прибыли и убытке. Основные изменения, введенные МСФО (IFRS) 18, связаны со:

- структурой отчета о прибыли или убытке;
- необходимым раскрытием в финансовой отчетности определенных показателей прибыли и убытка, которые представляются вне финансовой отчетности организации (т. е. установленные руководством показатели деятельности); и
- улучшенными требованиями по агрегированию и дезагрегированию информации, которые применяются к основным финансовым отчетам и примечаниям в целом.

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1, но многие существующие принципы МСФО (IAS) 1 сохранятся с небольшими изменениями. МСФО (IFRS) 18 не повлияет на признание и оценку статей в финансовой отчетности, но может изменить то, что организация презентует как «операционная прибыль или убыток». МСФО (IFRS) 18 будет применяться к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты, а также к сравнительной информации.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на ее финансовую отчетность.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года). В МСФО (IFRS) 1 было разъяснено, что при переходе на Стандарты бухгалтерского учета МСФО необходимо прекратить учет хеджирования, если он не соответствует «квалификационным критериям», а не «условиям» для учета хеджирования, с целью устранения возможной путаницы, возникающей из-за несоответствия между формулировкой в МСФО (IFRS) 1 и требованиями к учету хеджирования в МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия информации о прибыли или убытке при прекращении признания, относящемся к финансовым активам, в которых организация продолжает принимать участие, включая информацию о том, включали ли оценки справедливой стоимости «значительные ненаблюдаемые исходные данные». Эта новая фраза заменила ссылку на «значительные исходные данные, которые не были основаны на наблюдаемых рыночных данных». Данная поправка приводит формулировку в соответствие с МСФО (IFRS) 13. Кроме того, были уточнены некоторые примеры руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, а также добавлен текст о том, что примеры не обязательно иллюстрируют все требования в указанных параграфах МСФО (IFRS) 7. Были внесены поправки в МСФО (IFRS) 16 с целью разъяснения того, что когда арендатор определил, что обязательство по аренде было погашено в соответствии с МСФО (IFRS) 9, арендатор должен применять руководство МСФО (IFRS) 9 для признания возникшей прибыли или убытка в составе прибыли или убытка. Это разъяснение применяется к обязательствам по аренде, которые погашены в начале или после начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет эту поправку. Для устранения противоречия между МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 торговая дебиторская задолженность теперь должна первоначально признаваться по «сумме, определенной путем применения МСФО (IFRS) 15», а не по «цене сделки» (как было определено в МСФО (IFRS) 15). В МСФО (IFRS) 10 были внесены поправки с целью использования менее однозначных формулировок в случаях, когда организация является «фактическим агентом», а также для уточнения того, что отношения, описанные в пункте В74 МСФО (IFRS) 10, являются лишь одним примером обстоятельств, в которых для определения того, действует ли сторона в качестве фактического агента, требуется суждение. В МСФО (IAS) 7 были внесены поправки, чтобы удалить ссылки на «метод учёта по фактической стоимости приобретения», который был исключен из стандартов учета МСФО в мае 2008 года, когда Совет по МСФО выпустил поправку «Стоимость инвестиции в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную организацию».

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на ее финансовую отчетность.

(е) Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учётной политики руководство Компании делает 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, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Принцип неопределенности

См. раскрытие 3в.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка ожидаемых кредитных убытков по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ожидаемых кредитных убытков и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обеспечение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей.

Расчеты ожидаемых кредитных убытков (далее «ОКУ») Компании являются результатом моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

Прилагаемые примечания на страницах 14-52 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

- Критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценения по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- Объединение финансовых активов в Компании, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных.

Увеличение или уменьшение вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 602 554 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: увеличение или снижение на 287 208 тыс. тенге).

Увеличение или уменьшение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 3 210 633 тыс. тенге (31 декабря 2024 г.: увеличение или снижение на 1 170 893 тыс. тенге).

Подробная информация представлена в *Примечаниях 5 и 19*.

Субординированные займы полученные

В результате проведенного анализа условий договоров субординированных займов руководство оценило их в контексте требований МСБУ (IAS) 32, касающегося представления финансовых инструментов и пришло к выводу, что указанные договоры должны быть классифицированы как элемент капитала. Вывод Компании основывался на таких договорных условиях как возможность пролонгации сроков договора в одностороннем порядке, невозможность кредитору предъявить требование о досрочном погашении либо исполнении обязательства, возможность по своему усмотрению приостанавливать и возобновлять должником выплаты процентов по договору, при ликвидации Компании необеспеченное обязательство удовлетворяется в последнюю очередь.

(f) Доходы от кредитно-финансовой деятельности

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до валовой балансовой стоимости финансового актива. При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учёта ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учётом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

По финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

Компания оказывает услуги страхового агента, предлагая полисы страхования жизни различных страховых компаний в своих точках продаж кредитов, и получает агентскую комиссию, пропорционально оформленным страховым премиям. Поскольку приобретение полиса страхования жизни является добровольным и не является условием получения кредита, оно не оказывает влияния на процентную ставку по кредиту.

Следовательно, комиссионные доходы по агентским услугам не считаются частью эффективной процентной ставки. Услуга считается оказанной полностью после оформления страхового полиса (договора страхования), поэтому Компания признает комиссию одномоментно, когда выполняется обязанность к исполнению, т. е. заключается страховой полис (договор страхования).

Доходы по штрафам признаются в составе прибыли или убытка по мере получения денежных средств исходя из статистики погашения, а также практики, принятой на финансовом рынке РК.

(g) Налог на прибыль

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или, по существу, введенных в действие на отчётную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства признаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчётности, и их налоговой базой.

(h) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают все депозиты в банках и договоры обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(i) Капитализируемые расходы, связанные с выдачей

Ряд транзакционных издержек, связанных с выдачей займов учитываются в составе эффективной процентной ставки, которые Компания капитализирует и в дальнейшем амортизирует, исходя из ожидаемого среднего срока соответствующего финансового актива.

(j) Финансовые активы

Компания признает финансовый актив в отчёте о финансовом положении только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т. е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

Компания классифицирует финансовые активы исходя из бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, которые котируются на активном рынке, определяется как котировка на покупку активов и котировка на продажу выпущенных обязательств на дату оценки.

(k) Финансовые обязательства

Компания признает финансовое обязательство в отчёте о финансовом положении только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т. е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

Первоначально Компания оценивает финансовое обязательство по его справедливой стоимости за вычетом расходов по совершению сделки, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового обязательства. Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в их балансовой стоимости признается в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

В состав финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости, включена задолженность по займам. Задолженность по займам отражается в учёте, когда финансовые организации-контрагенты предоставляют Компании денежные средства или прочие активы.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

(l) Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания использует производные финансовые инструменты (форварды) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки по операциям с указанными инструментами отражаются в составе отчета о совокупном доходе.

В рамках стратегии управления валютными рисками Компания осуществляет хеджирование денежных потоков с использованием инструментов хеджирования, а именно поставочных и беспоставочных форвардов по следующим объектам: (1) выпущенным облигациям и (2) займам. С помощью разработанной модели Компания оценивает эффективность сделок с производными финансовыми инструментами в соответствии со стандартами Бухгалтерского учета МСФО. Компания производит гипотетическое сравнение справедливой стоимости объекта хеджирования и справедливой стоимости инструмента хеджирования. При этом справедливая стоимость объекта хеджирования рассчитывается на текущую дату с учетом дисконтирования, а оценка стоимости инструмента хеджирования основана на периодических данных о публикуемых форвардных курсах обмена. Если соотношение стоимостей равняется единице, хеджирование является эффективным. Если при соотношении стоимостей справедливая стоимость инструмента хеджирования превышает или меньше справедливой стоимости объекта хеджирования, хеджирование является неэффективным в отношении той части, на которую приходится такое отклонение.

(m) Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Убытки от обесценения по займам выданным рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

В противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12 месяцев после отчётной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов. Компания установила политику осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учёта изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания группирует предоставленные кредиты следующим образом:

1 этап: Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12 месячным ожидаемым кредитным убыткам. В данный Этап Компания включает договоры, для которых выполняются условия: (1) договор не является кредитно-обесцененным; (2) нет существенного увеличения кредитного риска.

К данному Этапу относятся непросроченные займы, а также займы с просрочкой от 1 до 30 дней включительно.

2 этап: Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. В данный Этап Компания включает договоры, кредитный риск по которым значительно увеличился с даты первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными. Критерием увеличения кредитного риска является увеличение уровня просрочки. К данному этапу относятся займы с просрочкой от 31 до 90 дней включительно.

3 этап: Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, являющимся кредитно-обесцененными при первоначальном признании. Критерием признания займа кредитно-обесцененным является существенное увеличение просрочки по займу (т. е. дефолт). К данному этапу относятся займы с просрочкой свыше 90 дней.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) проводится на групповой основе. Размер ожидаемых кредитных убытков по договору оценивается на основании вероятности дефолта (PD), Величины, подверженности риску дефолта (EAD), а также уровню потерь при дефолте (LGD).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)

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

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

Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

(п) Договоры аренды

Компания арендует офисные помещения. Договоры аренды, как правило, заключаются на фиксированный срок до 5 лет. Все договоры аренды признаются как активы в форме права пользования с соответствующим обязательством на дату получения Компанией в пользование соответствующего актива, являющегося предметом аренды.

Арендные платежи дисконтируются по процентной ставке на заемный капитал.

(о) Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя инвестиции в лицензии на программное обеспечение и его адаптацию под потребности заемщиков.

Нематериальные активы с конечными 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. Срок полезного использования программного обеспечения составляет 10 лет, срок полезного использования лицензий основывается на условиях договора, если договором срок не определен, принимается срок 10 лет. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в учете и отчетности в последующие периоды.

Себестоимость нематериального актива, созданного самой Компанией равна сумме затрат, осуществленных с даты, когда нематериальный актив впервые стал удовлетворять критериям признания, а именно:

- Существует вероятность того, что предприятие получит ожидаемые будущие экономические выгоды, проистекающие из актива;
- Себестоимость актива можно надежно оценить.

Компания должна оценить вероятность ожидаемых будущих экономических выгод, используя разумные и обоснованные допущения, представляющие собой наилучшую расчетную оценку руководства в отношении совокупности экономических условий, которые будут существовать на протяжении срока полезного использования актива.

Компания использует профессиональное суждение для оценки степени определенности, относящейся к потоку будущих экономических выгод от использования актива, на основе данных, имеющихся на момент первоначального признания, придавая большее значение данным, полученным из внешних источников.

В себестоимость самостоятельно созданного нематериального актива включаются все прямые затраты, необходимые для создания, производства, и подготовки этого актива к использованию в соответствии с намерениями руководства. Примерами прямых затрат являются:

- Затраты на материалы и услуги, использованные или потребленные при создании нематериального актива;
- Затраты на вознаграждения работникам, возникающие в связи с созданием нематериального актива;
- Выплаты, необходимые для регистрации юридического права;
- Амортизация патентов и лицензий, использованных для создания нематериального актива.

Прилагаемые примечания на страницах 14-52 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенная информация об учётной политике (продолжение)**(р) Уставный капитал и дивиденды**

Простые и привилегированные акции классифицируются как капитал. Уставный капитал оценивается по справедливой стоимости полученных средств. Затраты на оплаты услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

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 финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

(q) Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности сделки в валютах, отличающихся от функциональной валюты Компании («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу НБРК на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Для целей настоящей отчетности компания применила следующие обменные курсы:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Казахстанский тенге к евро	593,44	546,47
Казахстанский тенге к доллару США	505,53	523,54

(u) Изменения в представлении финансовой отчетности

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

Компания изменила метод представления отчета о движении денежных средств, перейдя с косвенного метода на прямой метод. Прямой метод предоставляет более надежную и актуальную информацию, так как он отображает реальные движение денег.

4. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	2 791 951	1 452 686
Ценные бумаги сроком 90 дней или менее	996 482	-
Денежные средства на расчетных и сберегательных счетах	943 354	1 544 488
Денежные переводы в пути	187 968	352 548
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 919 755	3 349 722

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на остатки денежных средств и их эквивалентов не наложены ограничения в их использовании и все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ.

Денежные переводы в пути представляют собой средства, полученные через электронные системы переводов в счет погашения задолженности по займам, но еще не поступившие на текущий счет Компании.

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Компания регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты были размещены в банках Казахстана с кредитным рейтингом от В до BBB-.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет счета в 5 финансовых институтах, на долю которых приходится 76% всех денежных средств (31 декабря 2024 года: в 3 финансовых институтах, 66%).

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 года остатки денежных средств и их эквивалентов не имеют обеспечения.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

5. Кредиты клиентам

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты МСБ	118 132 514	79 011 826
Кредиты физическим лицам	42 851 071	49 603 307
Кредиты клиентам	160 983 585	128 615 133
Резерв под ОКУ по кредитам МСБ	(21 651 291)	(6 260 561)
Резерв под ОКУ по кредитам физическим лицам	(13 566 481)	(7 418 004)
Итого резерва под ожидаемые кредитные убытки	(35 217 772)	(13 678 565)
Кредиты МСБ	96 481 223	72 751 265
Кредиты физическим лицам	29 284 590	42 185 303
Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ожидаемые убытки	125 765 813	114 936 568

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	105 363 414	6 224 007	16 523 966	503 746	128 615 133
Новые созданные или приобретенные активы	110 749 774	-	-	-	110 749 774
Начисление процентов	37 396 910	1 206 939	1 632 860	81 175	40 317 884
Активы, которые были погашены	(112 824 639)	(2 746 957)	(593 813)	(45 756)	(116 211 165)
Переводы в Этап 1	-	-	-	-	-
Переводы в Этап 2	714 248	(714 248)	-	-	-
Переводы в Этап 3	(39 647 504)	37 184 018	2 412 851	-	(50 635)
Корректировка стоимости ПСКО активов	-	-	-	(143 989)	(143 989)
Списание	-	-	(2 293 414)	-	(2 293 414)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	101 752 203	14 193 082	44 643 127	395 173	160 983 585
	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2025 года	(3 753 927)	(1 637 309)	(8 287 329)	-	(13 678 565)
Новые созданные или приобретенные активы	(8 264 960)	-	-	-	(8 264 961)
Активы, которые были погашены	6 262 671	859 194	156 065	-	7 277 930
Переводы в Этап 1	(233 352)	233 352	-	-	-
Переводы в Этап 2	2 200 399	(971 100)	(1 229 299)	-	-
Переводы в Этап 3	-	8 379 632	(8 379 632)	-	-
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой и изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(3 876 323)	(11 960 016)	(7 009 252)	-	(22 845 591)
Списание	-	-	2 293 414	-	2 293 414
ОКУ на 31 декабря 2025 года	(7 665 492)	(5 096 247)	(22 456 033)	-	(35 217 772)

Политика списания. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Определение денежных потоков, по которым нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, требует применения суждений. Руководство рассмотрело следующие признаки отсутствия обоснованных ожиданий относительно взыскания таких активов: количество дней просрочки платежа, процесс ликвидации, процедура банкротства, справедливая стоимость обеспечения ниже расходов на взыскание или продолжение мер по принудительному взысканию.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

5. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	78 766 886	5 801 737	9 571 471	593 929	94 734 023
Новые созданные или приобретенные активы	126 124 738	—	—	397 230	126 521 968
Начисление процентов	31 107 970	693 641	713 472	—	32 515 083
Активы, которые были погашены	(106 647 771)	(4 040 836)	(727 552)	(427 257)	(111 843 416)
Активы, которые были проданы	—	—	(11 424 586)	(151 231)	(11 575 817)
Переводы в Этап 1	1 205 576	(1 205 576)	—	—	—
Переводы в Этап 2	(25 193 985)	25 506 849	(312 864)	—	—
Переводы в Этап 3	—	(20 531 808)	20 531 808	—	—
Корректировка стоимости ПСКО активов	—	—	—	91 075	91 075
Списание	—	—	(1 827 783)	—	(1 827 783)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	105 363 414	6 224 007	16 523 966	503 746	128 615 133
	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 года	(2 148 501)	(1 243 030)	(5 459 076)	80 398	(8 770 209)
Новые созданные или приобретенные активы	(4 975 110)	—	—	—	(4 975 110)
Активы, которые были погашены	3 372 537	968 058	388 376	—	4 728 971
Активы, которые были проданы	—	—	6 107 357	—	6 107 357
Переводы в Этап 1	(284 310)	284 310	—	—	—
Переводы в Этап 2	786 513	(936 928)	150 415	—	—
Переводы в Этап 3	—	4 911 817	(4 911 817)	—	—
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой и изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(505 056)	(5 621 536)	(6 390 367)	—	(12 516 959)
Корректировка стоимости ПСКО активов	—	—	—	(80 398)	(80 398)
Списание	—	—	1 827 783	—	1 827 783
ОКУ на 31 декабря 2024 года	(3 753 927)	(1 637 309)	(8 287 329)	—	(13 678 565)

В соответствии с условиями договоров займов, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года, кредиты клиентам с общей стоимостью 53 405 081 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 56 248 264 тыс. тенге) были предоставлены в качестве обеспечения обязательств.

Стратегическое развитие залогового кредитования в рамках трансформации в банк.

В рамках процесса трансформации в банк руководство Компании планирует существенно увеличить объём выдач по продукту залогового кредитования, где основным видом обеспечения выступают транспортные средства. Стратегическим ориентиром является достижение доли залогового портфеля на уровне 60% от совокупного кредитного портфеля к 2030 году.

Наращивание обеспеченного портфеля, по оценке руководства, обеспечит снижение стоимости кредитного риска (cost of risk) и повышение уровня возмещения по дефолтным кредитам (recovery rate) за счёт возможности реализации залогового обеспечения при дефолте заёмщика, что положительно отразится на уровне резервирования и финансовых результатах Компании.

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***5. Кредиты клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ обеспечения по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года:

<i>На 31 декабря 2025 года</i>	<i>Кредиты МСБ</i>	<i>Кредиты физическим лицам</i>	<i>Итого</i>
Кредиты, обеспеченные:			
- автомобилями	3 760 205	—	3 760 205
Итого	3 760 205	—	3 760 205
Необеспеченные кредиты	92 721 018	29 284 590	122 005 608
Итого балансовая стоимость кредитов клиентам	96 481 223	29 284 590	125 765 813
<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>Кредиты МСБ</i>	<i>Кредиты физическим лицам</i>	<i>Итого</i>
Кредиты, обеспеченные:			
- автомобилями	—	—	—
Итого	—	—	—
Необеспеченные кредиты	72 751 265	42 185 303	114 936 568
Итого балансовая стоимость кредитов клиентам	72 751 265	42 185 303	114 936 568

(в тысячах тенге, если не указано иное)

6. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Лицензии</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Затраты на разработку</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	1 045 492	2 820 147	1 074 030	4 939 669
Поступления	41 580	12 064	–	53 644
Реклассификация	–	(55 546)	–	(55 546)
Прирост – разработка внутри организации	–	–	684 150	684 150
Переводы	–	640 071	(640 071)	–
На 31 декабря 2024 года	1 087 072	3 416 736	1 118 109	5 621 917
Поступления	2 913 049	32	–	2 913 081
Прирост – разработка внутри организации	–	–	1 096	1 096
На 31 декабря 2025 года	4 000 121	3 416 768	1 119 205	8 536 094
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	(202 034)	(797 700)	–	(999 734)
Амортизация	(111 274)	(470 578)	–	(581 852)
На 31 декабря 2024 года	(313 308)	(1 268 278)	–	(1 581 586)
Амортизация	(252 495)	(458 635)	–	(711 130)
На 31 декабря 2025 года	(565 803)	(1 726 913)	–	(2 292 716)
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	843 458	2 022 447	1 074 030	3 939 935
На 31 декабря 2024 года	773 764	2 148 458	1 118 109	4 040 331
На 31 декабря 2025 года	3 434 318	1 689 855	1 119 205	6 243 378

Компания на ежегодной основе производит тест на обесценение нематериальных активов. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года признаков обесценения не выявлено.

В 2025 году Компания продолжила значительную доработку существующей системы по продаже, учету и обслуживанию продуктов по микрокредитованию у связанной стороны Solva Technology. Основные изменения и доработки были направлены на создание новых продуктов (кредитование под залог автомобиля, кредитование на покупку автомобиля, предоставление расчетно-кассовых и карточных услуг для клиентов через банки-партнеры), а также приведение продуктов и бизнес-процессов в соответствие с новыми требованиями законодательства по микрофинансовой деятельности. Solva Technology является обладателем юридических прав на вышеуказанные системы, соответственно Компания с учётом исторически состоявшихся отношений заключила договоры на закупку и доработку модулей на общую сумму 2 913 049 тыс. тенге.

В 2024 году поступления нематериальных активов представлены понесенными затратами на разработку программных модулей в рамках преобразования из микрофинансовой организации в банк, а также внедрения новых продуктов кредитования.

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***7. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы представлены следующим образом:

Прочие активы	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 18)	9 597 305	71 775
Дебиторская задолженность за агентские услуги по страхованию	220 092	1 322 601
Дебиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 18)	35 952	1 142 311
Прочая дебиторская задолженность	111 930	376 363
Итого прочие финансовые активы	9 965 279	2 913 050
Резерв под обесценение	(98 383)	—
Итого прочие финансовые активы за вычетом резерва под обесценение	9 866 896	2 913 050
Прочие нефинансовые активы		
Авансы выданные за товары и услуги	983 045	1 330 294
НДС к возмещению	235 904	48 994
Расходы будущих периодов	120 588	268 614
Прочие	122 922	53 580
Итого прочие нефинансовые активы	1 462 459	1 701 482
Итого прочие активы	11 329 355	4 614 532

Прочие обязательства представлены следующим образом:

Прочие обязательства	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по расчетам со страховой компанией	—	731 243
Прочие краткосрочные обязательства	18 801	—
Итого прочие финансовые обязательства	18 801	731 243
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по оплате труда	310 040	487 567
Налоги и взносы кроме налога на прибыль	31 943	100 090
Прочие краткосрочные обязательства	72 153	241
Итого прочие нефинансовые обязательства	414 136	587 898
Итого прочие обязательства	432 937	1 319 141

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года займы выданные связанным сторонам, дебиторская задолженность за агентские услуги по страхованию и дебиторская задолженность связанным сторонам отнесены к Стадии 1 (2024 г.: отнесены к Стадии 1). На основе оценочного суждения при формировании ожидаемых кредитных убытков по займам выданным связанным сторонам Компания использовала кредитный рейтинг В3 по шкале Moody's. Дебиторская задолженность от страховых организаций имеют рейтинг от ВВ+ до В- (2024 г. от ВВ- до В-).

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***8. Средства кредитных и прочих финансовых организаций**

Средства кредитных и прочих финансовых организаций представлены следующим образом:

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Займы, привлеченные на регулируемых инвестиционных площадках	9,55%-22,0%	24 248 012	12 533 658
Займы от международных фондов	17,8%-23,0%	19 971 823	21 528 572
Кредиты банков	20,5%-23,0%	9 019 432	–
Итого средства кредитных и прочих финансовых организаций		53 239 267	34 062 230

Компания привлекает заимствования через фондовый рынок и международные кредитные организации. В основном, полученные займы имеют долгосрочный характер и предоставлены в тенге, долларах США и евро. Анализ средств в разрезе валют представлен в Примечании 19.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией был нарушен ряд ковенантов по кредитным соглашениям, вследствие чего сумма обязательств, классифицированных как до востребования на конец отчётного года составила порядка 53 239 267 тыс. тенге (см. Примечание 3b). Выявлены нарушения ковенантов по привлечённым займам, включает в себя несоблюдение требований к достаточности уровню капитала, положительной рентабельности активов и допустимой доле просроченной задолженности 30+. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компанией не были нарушены ковенанты.

9. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующее:

	<i>Год погашения</i>	<i>Ставка купона</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Выпущенные облигации в тенге	2026–2028	19,0%-23%	70 873 867	61 081 009
Выпущенные облигации в долларах США	2027	10,0%	9 298 478	8 360 941
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			80 172 345	69 441 950

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компанией не были нарушены ковенанты. Анализ средств в разрезе валют представлен в Примечании 19.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

10. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Расходы по налогу на прибыль	(744 121)	(282 344)
Отложенный налог на прибыль	1 248 118	(30 264)
Экономия \ (расходы) по налогу на прибыль	503 997	(312 608)

Нормативная ставка налога на прибыль в 2025 и 2024 годах составляла 20%.

Сумма налога на прибыль, рассчитанная исходя из действующих ставок налога на прибыль и суммы прибыли до налогообложения, отличается от суммы налога на прибыль, признанного в прибыли или убытке.

Ниже представлена сверка расходов по налогу на прибыль, рассчитанных по законодательно установленной ставке, с фактическими расходами:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
(Убыток) / прибыль до расходов по налогу на прибыль	(12 506 168)	1 739 978
Теоретические расходы по налогу прибыль по официальной налоговой ставке	2 501 234	(347 996)
Налог на прибыль, относящийся к процентным расходам по субординированным займам, отраженным в капитале	1 535	5 966
Доначисление на основе декларация прошлых лет	(750 203)	(50 183)
Ожидаемые кредитные убытки по кредитам и прочие (расходы)/доходы	(1 248 569)	79 605
	503 997	(312 608)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>Признано в составе прибыли или убытка</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Отложенные налоговые активы			
Перенос убытков прошлых периодов	1 372 378	1 372 378	–
Средства кредитных и прочих организаций	–	(8 960)	8 960
Обязательства по финансовой аренде	3 120	(16 783)	19 903
Прочие обязательства (резерв по отпускам)	51 398	(27 276)	78 674
Итого	1 426 896	1 319 359	107 537
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства и нематериальные активы	(378 885)	(85 568)	(293 317)
Активы в форме права пользования	(3 046)	14 327	(17 373)
Итого	(381 931)	(71 241)	(310 690)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	1 044 965	1 248 118	(203 153)

В соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан убытки, полученные от предпринимательской деятельности, могут быть перенесены на уменьшение налогооблагаемого дохода в течение последующих 10 лет. Учитывая, что руководство ожидает получение налогооблагаемой прибыли в указанный период, Компания считает отложенный налоговый актив в полном объеме возмещаемым.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

10. Налог на прибыль (продолжение)

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Признано в составе прибыли или убытка</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Отложенные налоговые активы			
Средства кредитных и прочих организаций	8 960	6 865	2 095
Обязательства по финансовой аренде	19 903	(2 881)	22 784
Прочие обязательства (резерв по отпускам)	78 674	7 830	70 844
Итого	107 537	11 814	95 723
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства и нематериальные активы	(293 317)	(46 015)	(247 302)
Активы в форме права пользования	(17 373)	3 937	(21 310)
Итого	(310 690)	(42 078)	(268 612)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(203 153)	(30 264)	(172 889)

11. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Профессиональные услуги	132 222	37 003
Маркетинговые услуги	99 135	98 389
Коллекторские услуги	89 262	33 136
Сопровождение программного обеспечения	74 836	89 628
Услуги по верификации и скорингу	49 854	78 815
Услуги андеррайтинга по выпуску облигаций	43 061	25 257
Услуги по клиентской поддержке	35 528	26 752
Процессинговые услуги	3 582	168
Расчеты по цессиям	790	18 973
Прочая кредиторская задолженность	32 685	40 880
Итого кредиторская задолженность	560 955	449 001

(в тысячах тенге, если не указано иное)

12. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года величина оплаченного акционерного капитала Компании составляла 26 551 565 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года 22 751 548 тыс. тенге).

В апреле 2025 года решением совета директоров Компании было принято разместить простые акции в количестве 78 217 штук по цене размещения 48 583 тенге за одну простую акцию, на общую сумму 3 800 017 тыс. тенге, которые полностью оплачены.

В январе 2024 года ТОО «Solva Capital» приобрело 34 000 000 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 3 400 000 тыс. тенге. В январе 2024 года был осуществлен обратный выкуп Компанией у ТОО «Solva Capital» своих размещенных простых акций в количестве 15 363 934 штук на общую сумму 1 600 000 тыс. тенге, а также их последующая обратная продажа ТОО «Solva Capital». В январе 2024 года Solva Group Ltd. приобрела 10 000 штук привилегированных акций Компании у ТОО «Solva Capital». В феврале 2024 года Solva Group Ltd. приобрела 15 214 852 штук привилегированных акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 152 149 тыс. тенге. В феврале 2024 года Neo Crystal Holdings LTD приобрела 19 839 798 штук привилегированных акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 198 398 тыс. тенге. В апреле 2024 года ТОО «Solva Capital» приобрело 6 000 000 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 600 000 тыс. тенге. В сентябре 2024 года Solva Group Ltd приобрела 74 100 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 2 000 001 тыс. тенге. В октябре 2024 года Solva Group Ltd приобрела 67 126 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 3 261 182 тыс. тенге. В октябре 2024 года ТОО «Solva Capital» приобрело 44 024 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 2 138 818 тыс. тенге.

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций, штук		Номинальная стоимость		Итого
	Привилегированные	Простые	Привилегированные	Простые	
На 31 декабря 2024 года	11 211 512	98 798 488	1 121 151	9 879 849	11 001 000
Увеличение акционерного капитала	35 054 650	55 549 184	350 547	13 000 001	13 350 548
Обратный выкуп	–	(15 363 934)	–	(1 600 000)	(1 600 000)
На 31 декабря 2024 года	46 266 162	138 983 738	1 471 698	21 279 850	22 751 548
Увеличение акционерного капитала	–	78 217	–	3 800 017	3 800 017
На 31 декабря 2025 года	46 266 162	139 061 955	1 471 698	25 079 867	26 551 565

Привилегированные акции

Привилегированные акции Компании не дают право голоса, если только выплата дивидендов по привилегированным акциям не была задержана на три или более месяцев, и на них начисляются кумулятивные дивиденды, не менее гарантированной суммы 1 тенге на одну акцию. Компания выплатила в 2025 году дивиденды по привилегированным акциям за 2024 год в сумме 46,266 тыс. тенге (2024 г. Компания выплатила в 2024 году дивиденды по привилегированным акциям за 2023 год в сумме 7,300,000 тыс. тенге).

Балансовая стоимость одной акции

Расчет балансовой стоимости одной акции, представленный ниже, приведен на основании методики, изложенной в Правилах раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг КФБ.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы	151 961 172	129 856 097
Минус: нематериальные активы	(6 243 378)	(4 040 331)
Минус: обязательства	(135 237 987)	(105 574 988)
Минус: уставный капитал, привилегированные акции	(1 471 698)	(1 471 698)
Итого чистые активы	9 008 109	18 769 080
Количество простых акций	139 061 955	138 983 738
Итого балансовая стоимость простой акции, тенге	64,8	135,0

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***13. Производные финансовые активы и обязательства**

Компания заключает валютные форвардные контракты для управления открытой валютной позицией. Данные финансовые инструменты предназначены для того, чтобы ограничить рыночный риск Компании из-за негативного изменения курсов иностранных валют.

В таблице ниже приведена информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>Признано как обязательство</i>	<i>Валюта</i>	<i>Номинальная стоимость в валюте, в тысячах</i>	<i>Курс</i>	<i>Срок</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>
Форвард на продажу KZT, на покупку USD		5 000	592,42	Апрель 2026	(336 027)
Форвард на продажу KZT, на покупку USD		4 000	587,19	Апрель 2026	(244 327)
Форвард на продажу KZT, на покупку USD		5 000	584,55	Июнь 2026	(236 529)
Итого производные финансовые обязательства					(816 883)

Приведенная ниже таблица показывает справедливую стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>Признано как актив</i>	<i>Валюта</i>	<i>Номинальная стоимость в валюте, в тысячах</i>	<i>Курс</i>	<i>Срок</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	5 000	489,00	Апрель 2025	242 131
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	4 000	489,00	Апрель 2025	205 377
Итого производные финансовые активы					447 508

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в кредитных и прочих финансовых организациях представлены депозитом в сумме 1 368 217 тыс. тенге, выступающим залоговым обеспечением операций по валютным форвардным сделкам (на 31 декабря 2024 года: 378 282 тыс. тенге). Рост депозита обоснован увеличением объема открытых форвардных позиций, замещением исполненных форвардов новыми контрактами по более высоким форвардным курсам, образованием отрицательной переоценки форвардного портфеля вследствие разницы между форвардными курсами новых сделок и рыночным курсом.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

14. Чистый процентный доход

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Кредиты МСБ	29 587 119	16 459 530
Кредиты физическим лицам	10 734 187	15 504 169
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 18)	2 033 387	386 068
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях и эквиваленты денежных средств	721 038	397 036
Договоры «обратное репо» с финансовыми организациями	35 699	95 580
Инвестиционные ценные бумаги	42 848	11 280
Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	43 154 278	32 853 663
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	19 001 329	15 976 690
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	9 270 440	5 682 216
Обязательства по аренде	11 974	18 021
Итого процентные расходы	28 283 743	21 676 927
Чистый процентный доход	14 870 535	11 176 736

15. Комиссионные и агентские доходы

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Доходы от деятельности в качестве страхового агента	9 633 220	13 242 289
Доходы от осуществления функций платежного агента	3 384 753	1 963 129
Итого, комиссионные и агентские договоры	13 017 973	15 205 418

Деятельность Компании, связанная с комиссионными и агентскими доходами, сконцентрирована в одном географическом регионе – Республика Казахстан.

Компания взимает комиссию и агентское вознаграждение на дату завершения операции, по всем договорам обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени. Доходы от осуществления функций платежного агента признается в определенный момент времени.

16. Прочие доходы

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Полученные штрафы по кредитам	540 113	388 640
Доходы от аренды	85 922	47 055
Прочие	32 682	24 211
Итого прочие доходы	658 717	459 906

Начисленные штрафы представляют собой неустойки, предусмотренные договором на предоставление кредита за нарушение установленного срока платежа.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

17. Расходы на персонал, амортизация и прочие операционные расходы

	2025 год	2024 год
Расходы на заработную плату	5 769 804	5 419 776
Налоги и отчисления по заработной плате	740 123	661 732
Расходы на персонал	6 509 927	6 081 508
Коллекторские услуги	1 742 947	385 537
Маркетинг	1 306 638	1 191 043
Сопровождение программного обеспечения	982 378	893 906
Износ и амортизация	940 433	787 735
Процессинг	785 770	537 631
Верификация и скоринг	535 673	366 244
Налоги, кроме налога на прибыль	477 231	538 054
Профессиональные услуги	361 951	146 565
Клиентская поддержка	31 597	307 781
Прочие	604 826	743 746
Итого прочие операционные расходы	14 279 371	11 979 750

Стоимость аудиторских услуг за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 75 000 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года - 65 000 тыс. тенге) и отражаются по строке «Профессиональные услуги».

18. Операции со связанными сторонами**Операции с Материнской компанией и прочими связанными сторонами**

В течение 2025 года Компания осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	<i>Контроли- рующий акционер</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Признано в совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки (<i>Примечание 14</i>)	-	2 033 387	-	2 033 387
Процентные расходы	(6 826)	(28 060)	-	(34 886)
Прочие операционные и административные расходы	-	(1 465 420)	(2 398)	(1 467 818)
Убыток в результате первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	(709 161)	-	(709 161)
Финансовая деятельность				
Субординированные займы				
Нетто привлечение субординированных займов		698 150	-	698 150

В течение 2024 года Компания осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	<i>Контроли- рующий акционер</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Признано в совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки (<i>Примечание 14</i>)	-	386 068	-	386 068
Процентные расходы	-	(30 975)	-	(30 975)
Прочие доходы (<i>Примечание 18</i>)	-	50 999	-	50 999
Прочие операционные и административные расходы	-	(100 423)	(1 897)	(102 320)
Финансовая деятельность				
Субординированные займы				
Нетто погашение субординированных займов	-	(6 564 081)	-	(6 564 081)

Прилагаемые примечания на страницах 14-52 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

18. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании сформировались следующие балансы со связанными сторонами по всем заключенным договорам:

	<i>Контролирующий акционер</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	–	121 378	–	121 378
Займы выданные (Примечание 7)	–	9 597 305	–	9 597 305
Прочие активы (Примечание 7)	–	259 607	–	259 607
Обязательства				
Прочая кредиторская задолженность	–	(3 917)	–	(3 917)

Все активы и обязательства со связанными сторонами являются краткосрочными и деноминированы в тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании сформировались следующие балансы со связанными сторонами по всем заключенным договорам:

	<i>Контролирующий акционер</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	–	419 251	–	419 251
Проценты к получению (Примечание 7)	–	71 775	–	71 775
Прочие финансовые активы (Примечание 7)	–	1 518 059	–	1 518 059
Обязательства				
Прочая кредиторская задолженность	–	(22 100)	–	(22 100)

В 2025 году Компания продолжила значительную доработку существующей системы по продаже, учету и обслуживанию продуктов по микрокредитованию у связанной стороны Solva Technology. Основные изменения и доработки были направлены на создание новых продуктов (кредитование под залог автомобиля, кредитование на покупку автомобиля, предоставление расчетно-кассовых и карточных услуг для клиентов через банки-партнеры), а также приведение продуктов и бизнес-процессов в соответствие с новыми требованиями законодательства по микрофинансовой деятельности. Solva Technology является обладателем юридических прав на вышеуказанные системы, соответственно Компания с учетом исторически состоявшихся отношений заключила договоры на закупку и доработку модулей на общую сумму 2 913 млн тенге.

Выдача и погашение займов связанным сторонам связана с поддержанием ликвидности в рамках общегрупповой стратегии управления на рыночных условиях (номинальная ставка 8-27%). При этом в течение 2025 года Компания выдала заем ТОО «Микрофинансовая организация «ФинтехФинанс» на сумму 5 308 900 тыс. тенге по номинальной ставке 8%. Руководство признало данный заем по справедливой стоимости при первоначальном признании, признало убыток в размере 709 161 тыс. тенге и отразило доход от амортизации в сумме 569 650 тыс. тенге в составе процентных доходов.

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.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Начисленное вознаграждение членам ключевого управленческого персонала Компании, включая заработную плату, премии и выходные пособия с учетом налога на доходы физических лиц и социального налога, составило 197 млн. тенге 6 сотрудникам за 2025 год (за 2024 год: 189 млн. тенге 7 сотрудникам). По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженности по вознаграждению перед вышеуказанными сотрудниками не было (2024 г. не было). Ключевой управленческий персонал включает в себя Генерального директора и членов Совета директоров.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. 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 её обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Компания также подвержена операционным рискам.

Структура управления рисками

Общее руководство по управлению рисками осуществляет Генеральный директор, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками. К его компетенции, в частности, относятся:

- 1) Утверждение основных принципов управления рисками и оценка адекватности организационной структуры Компании этим принципам;
- 2) Контроль за деятельностью подразделений Компании по управлению рисками, определение слабых мест в управлении рисками и принятие соответствующих мер.

Управление финансовыми рисками осуществляется через установление лимитных ограничений на проведение операций, соблюдение которых обязательно для соответствующих подразделений и должностных лиц Компании, уполномоченных проводить эти операции.

Структурными подразделениями Компании на регулярной основе составляются формы управленческой отчётности, обеспечивающие органы управления Компанией информацией, необходимой для принятия решений. Управление указанными ниже основными рисками и их оценка проводятся Компанией на постоянной основе.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением кредитными рисками, с тем чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

(a) Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заемщик не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. При совершении операций, несущих кредитный риск, устанавливаются ограничения на кредитный риск в форме установления лимитов на заемщиков / кредитные продукты / другие разрезы кредитного портфеля. При этом Компания автоматизировала процесс управления лимитами и ограничениями с целью своевременного отслеживания и устранения причин повышенного кредитного риска.

Целью управления кредитным риском является минимизация потерь Компании вследствие невыполнения заемщиками своих обязательств и максимизация доходности Компании с учётом кредитного риска.

Задачи управления кредитными рисками:

- Анализ и оценка кредитных рисков;
- Определение величины рисков;
- Управление кредитными рисками;
- Контроль за эффективностью управления кредитными рисками.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Компания считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Компания также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Компания тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Этапу 3 для целей расчета ОКУ. К таким событиям относятся следующие:

- Заемщик запрашивает у Компании чрезвычайное финансирование;
- Смерть заемщика;
- Должник (или юридическое лицо в составе Компании должника) подал заявление о банкротстве или объявил себя банкротом.

В соответствии с политикой Компания финансовые инструменты считаются «оздоровленными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда заемщик показывает существенное улучшение качества обслуживания долга, производит платежи не менее двух месяцев подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Этапу 2 или Этапу 1 в случае его «выздоровления», зависит от последующих признаков существенного улучшения качества обслуживания долга.

Величина, подверженная риску дефолта

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

Компания определяет показатель EAD путем моделирования диапазона возможных результатов при наступлении дефолта в различные моменты времени, что соответствует множественным сценариям. Затем в зависимости от результатов моделей Компании каждому экономическому сценарию присваиваются показатели PD согласно МСФО (IFRS) 9. Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях и ценные бумаги

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Компания регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях и ценные бумаги с кредитным рейтингом от В- до BBB-.

Кредиты клиентам

Компания использует многофакторную систему оценки кредитов клиентам. Разработка, актуализация и контроль соблюдения ограничений на кредитный риск в Компании осуществляется Службой управления рисками. При оценке уровня риска по всем активам, подверженным кредитному риску, применяется портфельный подход, когда оценка уровня риска производится по пулу однородных кредитов, объединенных в портфели, без анализа отдельно взятых ссуд (индивидуальный подход). Основопологающий критерий объединения кредитов в один портфель – продукт, в рамках которого они предоставлены: (1) кредит, предоставленный малому и среднему бизнесу, (2) потребительский кредит физическим лицам на срок до пяти лет. При оценке кредитного портфеля Служба управления рисками оценивает концентрацию риска в кредитном портфеле. Концентрация принимает много форм и возникает тогда, когда значительное количество кредитов имеют схожие характеристики. В Компании учитывается диверсификация кредитного портфеля по ряду критериев, ключевыми из которых являются: срочность, количество обращений заемщика, установленные процентные ставки, количество дней просрочки. Раскрытие кредитного качества кредитов клиентам:

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года средний уровень PD за 12 месяцев по кредитам МСБ, относящимся к Этапу 1, составил 7,18% (2024 г. 3,97%); средний уровень Lifetime PD, относящийся к Этапу 2, составил 46,45% (2024 г. 49,91%), и PD относящийся к Этапу 3, составил 100% (2024 г. 100%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года средний уровень PD за 12 месяцев по кредитам физическим лицам, относящимся к Этапу 1, составил 5,82% (2024 г. 4,38%); средний уровень Lifetime PD, относящийся к Этапу 2, составил 41,19% (2024 г. 40,84%), и PD относящийся к Этапу 3, составил 100% (2024 г. 100%).

Основным аспектом оценки качества кредитного портфеля Компании является анализ уровня просроченного основного долга: на регулярной основе осуществляет анализ объема и динамики просроченного основного долга с целью контроля соответствия фактических показателей плановым.

Анализ кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен ниже.

Кредиты МСБ и физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>(1)</i>	<i>Кредиты МСБ</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
	Непросроченные	84 127 116	(5 307 184)	78 819 932
	Просроченные на срок 1–30 дней	8 142 435	(3 786 071)	4 356 364
	Просроченные на срок 31–60 дней	11 536 172	(4 186 937)	7 349 235
	Просроченные на срок 61–90 дней	3 256 520	(1 146 954)	2 109 566
	Просроченные на срок более 90 дней	11 023 233	(7 224 145)	3 799 088
	ПСКО	47 038	-	47 038
	Итого	118 132 514	(21 651 291)	96 481 223

<i>(2)</i>	<i>Кредиты физическим лицам</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
	Непросроченные	20 332 854	(1 642 980)	18 689 874
	Просроченные на срок 1–30 дней	8 621 888	(4 580 221)	4 041 667
	Просроченные на срок 31–60 дней	7 236 001	(3 025 038)	4 210 963
	Просроченные на срок 61–90 дней	1 681 707	(830 308)	851 399
	Просроченные на срок более 90 дней	4 630 486	(3 487 934)	1 142 552
	ПСКО	348 135	-	348 135
	Итого	42 851 071	(13 566 481)	29 284 590

Кредиты МСБ и физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>(3)</i>	<i>Кредиты МСБ</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
	Непросроченные	67 201 745	(1 596 405)	65 605 340
	Просроченные на срок 1–30 дней	2 945 999	(567 413)	2 378 586
	Просроченные на срок 31–60 дней	1 837 664	(335 114)	1 502 550
	Просроченные на срок 61–90 дней	2 055 147	(661 676)	1 393 471
	Просроченные на срок более 90 дней	4 866 750	(3 099 953)	1 766 797
	ПСКО	104 521	-	104 521
	Итого	79 011 826	(6 260 561)	72 751 265

<i>(4)</i>	<i>Кредиты физическим лицам</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
	Непросроченные	39 177 365	(2 261 176)	36 916 189
	Просроченные на срок 1–30 дней	2 286 145	(810 629)	1 475 516
	Просроченные на срок 31–60 дней	1 061 820	(174 087)	887 733
	Просроченные на срок 61–90 дней	779 730	(220 812)	558 918
	Просроченные на срок более 90 дней	5 848 390	(3 951 300)	1 897 090
	ПСКО	449 857	-	449 857
	Итого	49 603 307	(7 418 004)	42 185 303

Кредиты клиентам выданы в Республике Казахстан.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

(b) Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Оценка ликвидности осуществляется:

- В зависимости от количества имеющихся в распоряжении Компании активов и возможных сроков их реализации без существенных потерь для Компании;
- В зависимости от имеющихся обязательств, сроков до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

Позиция считается рискованной, если ликвидных активов и прогнозируемого поступления финансовых ресурсов недостаточно для исполнения обязательств в некоторый период времени.

Координация деятельности по управлению ликвидностью осуществляется Генеральным директором или его заместителем, путем контроля краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидности.

Регулирование риска ликвидности осуществляется путем контроля дефицита/избытка денежных ресурсов, распределения и перераспределения денежных ресурсов по инструментам в зависимости от сроков погашения, степени их ликвидности и уровня доходности. Управление ликвидностью требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности требованиям законодательства. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов показатели исполнения нормативов превышали пороговые значения.

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***19. Управление рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>На 31 декабря 2025 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 703 731	2 216 024	–	–	–	4 919 755
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	–	1 368 217	–	–	–	1 368 217
Кредиты клиентам	13 204 927	11 559 815	13 936 003	51 114 773	35 950 295	125 765 813
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	106 089	–	7 837	8 182	–	122 108
Прочие финансовые активы	1 201 096	1 500 000	7 054 800	–	111 000	9 866 896
Итого финансовые активы	17 215 843	16 644 056	20 998 640	51 122 956	36 061 295	142 042 789
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	800 384	9 923 358	4 815 549	64 633 054	–	80 172 345
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	53 239 267	–	–	–	–	53 239 267
Производные финансовые обязательства	–	816 883	–	–	–	816 883
Кредиторская задолженность	271 909	288 783	263	–	–	560 955
Обязательства по аренде	7 799	7 800	–	–	–	15 599
Прочие финансовые обязательства	18 801	–	–	–	–	18 801
Итого финансовые обязательства	54 338 160	11 036 824	4 815 812	64 633 054	–	134 823 850
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	(37 122 317)	5 607 232	16 182 828	(13 510 099)	36 061 295	7 218 939

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией был нарушен ряд ковенантов по кредитным соглашениям, вследствие чего сумма обязательств, классифицированных как до востребования на конец отчетного года составила порядка 53 239 267 тыс. тенге (см. Примечание 3b).

После отчетной даты и до публикации настоящей финансовой отчетности Компанией были получены разрешения со стороны вышеуказанных кредиторов на временное несоблюдение данных ковенантов без востребования средств и вейверы от всех фондов, в связи с чем на дату публикации финансовой отчетности Компания продолжает исполнять свои обязательства по данным договорам в соответствии с изначальным графиком и контролирует ожидаемые сроки погашения.

Компания ожидает, что после проведения запланированной докапитализации в 2026 г., вернется к исполнению большинства ковенантов, в отношении которых выдано временное разрешение на несоблюдение. По отдельным ковенантам; по которым получено разрешение кредиторов на несоблюдение до конца 2026 года, планируется возобновить исполнение по результатам 2026 года.

Компания не ожидает повторного нарушения ковенантов в течение следующих 12 месяцев 2026 года. Тем не менее, Компания отмечает, что располагает возможностью привлечения финансирования из прочих источников, таких как облигационные займы и собственный капитал, в целях рефинансирования задолженности по соглашениям содержащим финансовые ковенанты в случае возникновения риска их нарушения.

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***19. Управление рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 349 722	—	—	—	—	3 349 722
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	—	378 282	—	—	—	378 282
Производные финансовые активы	—	447 508	—	—	—	447 508
Кредиты клиентам	12 156 112	24 175 737	21 781 327	43 342 459	13 480 933	114 936 568
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	340 740	56 559	—	—	—	397 299
Прочие финансовые активы	2 913 050	—	—	—	—	2 913 050
Итого финансовые активы	18 759 624	25 058 086	21 781 327	43 342 459	13 480 933	122 422 429
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	555 115	19 693 874	19 380 897	29 812 064	—	69 441 950
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	1 794 748	3 933 043	3 972 686	19 641 243	4 720 510	34 062 230
Кредиторская задолженность	189 235	253 441	6 325	—	—	449 001
Обязательства по аренде	13 052	48 360	38 101	—	—	99 513
Прочие финансовые обязательства	731 243	—	—	—	—	731 243
Итого финансовые обязательства	3 283 393	23 928 718	23 398 009	49 453 307	4 720 510	104 783 937
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	15 476 231	1 129 368	(1 616 682)	(6 110 848)	8 760 423	17 638 492

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***19. Управление рисками (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

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

<i>На 31 декабря 2025 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 158 573	16 326 993	11 674 936	81 049 992	–	111 210 494
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	53 239 267	–	–	–	–	53 239 267
Производные финансовые обязательства	–	816 883	–	–	–	816 883
Кредиторская задолженность	271 909	288 783	263	–	–	560 955
Обязательства по аренде	7 799	7 800	–	–	–	15 599
Прочие финансовые обязательства	18 801	–	–	–	–	18 801
Итого финансовые обязательства	55 696 349	17 440 459	11 675 199	81 049 992	–	165 861 999

<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 022 592	25 627 116	23 762 412	35 010 463	–	85 422 582
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	1 851 130	5 951 088	7 085 205	30 183 553	6 206 717	51 277 692
Кредиторская задолженность	189 235	253 441	6 324	–	–	449 001
Обязательства по аренде	13 052	48 360	38 101	–	–	99 513
Прочие финансовые обязательства	731 243	–	–	–	–	731 243
Итого финансовые обязательства	3 807 252	31 880 004	30 892 042	65 194 016	6 206 717	137 980 031

Компания не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже:

<i>На 31 декабря 2025 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Итого финансовые активы	17 215 843	16 644 056	20 998 640	51 122 955	36 061 295	142 042 789
Итого финансовые обязательства	2 957 565	21 576 618	13 707 174	87 841 128	8 741 365	134 823 850
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	14 258 278	(4 932 562)	7 291 466	(36 718 173)	27 319 930	7 218 939

<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>До востребования и в срок менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Итого финансовые активы	18 759 624	25 058 086	21 781 327	43 342 459	13 480 933	122 422 429
Итого финансовые обязательства	3 283 393	23 928 718	23 398 009	49 453 307	4 720 510	104 783 937
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	15 476 231	1 129 368	(1 616 682)	(6 110 848)	8 760 423	17 638 492

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах.

Валютный риск представляет собой риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым позициям в иностранных валютах.

Компания управляет валютным риском посредством балансирования финансовых активов и финансовых обязательств, номинированных в долларах США и евро. Компания также хеджирует валютный риск посредством использования производных финансовых инструментов.

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Выражены е в тенге	Выражены е в рублях	Выражены е в долларах США	Выражены е в Евро	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	4 917 227	–	2 528	–	4 919 755
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	–	–	1 368 217	–	1 368 217
Кредиты клиентам	125 765 813	–	–	–	125 765 813
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	122 108	–	–	–	122 108
Прочие финансовые активы	9 866 896	–	–	–	9 866 896
Итого финансовые активы	140 672 044	–	1 370 745	–	142 042 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	70 873 867	–	9 298 478	–	80 172 345
Средства банков и прочих организаций	52 008 243	–	253 584	977 440	53 239 267
Производные финансовые обязательства	–	–	816 883	–	816 883
Кредиторская задолженность	513 067	3 086	44 802	–	560 955
Обязательства по аренде	15 599	–	–	–	15 599
Прочие финансовые обязательства	18 801	–	–	–	18 801
Итого финансовые обязательства	123 429 577	3 086	10 413 747	977 440	134 823 850

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Выраженные в тенге	Выраженные в рублях	Выраженные в долларах США	Выраженные в Евро	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 594 240	–	755 482	–	3 349 722
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	–	–	378 282	–	378 282
Производные финансовые активы	–	–	447 508	–	447 508
Кредиты клиентам	114 936 568	–	–	–	114 936 568
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	397 299	–	–	–	397 299
Прочие финансовые активы	2 913 050	–	–	–	2 913 050
Итого финансовые активы	120 841 157	–	1 581 272	–	122 422 429
Выпущенные долговые ценные бумаги	61 081 009	–	8 360 941	–	69 441 950
Средства банков и прочих организаций	28 794 817	–	2 168 280	3 099 133	34 062 230
Кредиторская задолженность	348 140	12 476	78 609	9 776	449 001
Обязательства по аренде	99 513	–	–	–	99 513
Прочие финансовые обязательства	731 243	–	–	–	731 243
Итого финансовые обязательства	91 054 722	12 476	10 607 830	3 108 909	104 783 937

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности. В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Компании до налогообложения с учетом исторической волатильности валют по отношению к тенге и валютной позиции на конец каждого отчетного периода. Такой анализ предполагает, что все прочие параметры, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на собственный капитал	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на собственный капитал
Увеличение курса валюты к тенге:						
Доллар США	10,00%	(172 536)	(138 029)	10,00%	325 425	260 340
Евро	10,00%	(97 744)	(78 195)	10,00%	(310 891)	(248 713)
Снижение курса валюты к тенге:						
Доллар США	10,00%	172 536	138 029	10,00%	(325 425)	(260 340)
Евро	10,00%	97 744	78 195	10,00%	310 891	248 713

Валютный риск регулируется Компанией с помощью инструментов хеджирования для уменьшения возможного влияния изменения курсов валют.

(с) 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 активно управляет такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

(d) Процентный риск

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

На 31 декабря 2025 года	В течение	Более	Итого
	12 месяцев	12 месяцев	
Финансовые активы	54 475 022	87 176 068	141 651 090
Финансовые обязательства	68 794 157	64 633 054	133 427 211
Чистый разрыв по процентным ставкам	(14 319 135)	22 543 014	8 223 879
На 31 декабря 2024 года	В течение	Более	Итого
	12 месяцев	12 месяцев	
Финансовые активы	46 344 831	59 929 864	106 274 695
Финансовые обязательства	58 548 915	37 479 652	96 028 567
Чистый разрыв по процентным ставкам	(12 204 084)	22 450 212	10 246 128

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками (продолжение)

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании. В отношении ценных бумаг процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

% в год	2025 г.			2024 г.		
	Тенге	Доллары США	Евро	Тенге	Доллары США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	15,94%	3,56%	–	13,60%	2,60%	–
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	–	3,71%	–	–	2,60%	–
Кредиты клиентам	36,30%	–	–	38,20%	–	–
Прочие финансовые активы	18,67%	–	–	–	–	–
Обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	20,87%	10,00%	–	20,04%	10,00%	–
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	20,95%	13,38%	13,23%	20,85%	13,38%	13,23%
Обязательства по финансовой аренде	21,00%	–	–	21,00%	–	–

20. Анализ погашения активов и обязательств

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 19. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 19:

На 31 декабря 2025 года	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Активы			
Основные средства	–	204 411	204 411
Нематериальные активы	–	6 243 378	6 243 378
Активы в форме права пользования	15 229	–	15 229
Текущие активы по налогу на прибыль	–	947 919	947 919
Активы по отложенному налогу на прибыль	–	1 044 965	1 044 965
Прочие активы	1 462 459	–	1 462 459
Обязательства			
Прочие обязательства	587 898	–	587 898

На 31 декабря 2024 года	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Активы			
Основные средства	–	290 740	290 740
Нематериальные активы	–	4 040 331	4 040 331
Активы в форме права пользования	83 577	3 290	86 867
Текущие активы по налогу на прибыль	1 314 248	–	1 314 248
Прочие активы	414 137	–	1 973 696
Обязательства			
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	–	203 153	203 153
Прочие обязательства	587 898	–	587 898

(в тысячах тенге, если не указано иное)

21. Управление капиталом

Основной задачей руководства Компании в отношении управления капиталом является обеспечение непрерывности деятельности и максимизация прибыли акционеров посредством поддержания оптимального соотношения собственных и заемных средств, а также качество кредитного портфеля.

Согласно требованиям НБРК норматив достаточности собственных средств должен поддерживаться на уровне не менее 10%. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдала законодательные требования к уровню достаточности капитала, рассчитанному на основе сведений, предоставленных руководству из внутренних источников.

22. Условные обязательства

(a) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия или результаты деятельности Компании в будущем.

(b) Налогообложение

Налоговая система Казахстана, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, в том числе заключений, касающихся учёта дохода, расходов, прочих статей в финансовой отчётности в соответствии со стандартами Бухгалтерского учета МСФО и норм трансфертного ценообразования. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющие права налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Интерпретация данного законодательства, включая нормы трансфертного ценообразования, руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующим государственным органам. На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере.

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации****(a) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Тем не менее по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

(b) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно;
- Уровень 3: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются не наблюдаемыми напрямую или косвенно.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой стоимости.

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Исходных данных уровня 1</i>	<i>Исходных данных уровня 2</i>	<i>Исходных данных уровня 3</i>	
<i>На 31 декабря 2025 года</i>				
Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	–	816 883	–	816 883
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	4 919 755	–	4 919 755
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	–	1 368 217	–	1 368 217
Кредиты клиентам	–	–	125 765 813	125 765 813
<i>Кредиты МСБ</i>	–	–	96 481 223	96 481 223
<i>Кредиты физическим лицам</i>	–	–	29 284 590	29 284 590
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	–	–	122 108	122 108
Прочие финансовые активы	–	–	9 866 896	9 866 896
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	80 172 345	–	80 172 345
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	–	–	53 239 267	53 239 267
Кредиторская задолженность	–	–	560 955	560 955
Прочие финансовые обязательства	–	–	18 801	18 801

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учётные классификации (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	
Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые активы	—	447 508	—	447 508
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	3 349 722	—	3 349 722
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	—	378 282	—	378 282
Кредиты клиентам	—	—	115 657 569	115 657 569
Кредиты МСБ	—	—	72 751 265	72 751 265
Кредиты физическим лицам	—	—	42 185 303	42 185 303
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	—	—	397 299	397 299
Прочие финансовые активы	—	—	2 913 050	2 913 050
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	69 441 950	—	69 441 950
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	—	—	34 062 230	34 062 230
Кредиторская задолженность	—	—	449 001	449 001
Прочие финансовые обязательства	—	—	731 243	731 243

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль/убыток	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль/убыток
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	4 919 755	4 919 755	—	3 349 722	3 349 722	—
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	1 368 217	1 368 217	—	378 282	378 282	—
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	—	—	—	—	—	—
Кредиты клиентам	125 765 813	125 594 989	(170 824)	114 936 568	116 056 648	1 120 080
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	122 108	122 108	—	397 299	397 299	—
Прочие финансовые активы	9 866 896	9 866 896	—	2 913 050	2 913 050	—
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	80 172 345	79 814 598	357 747	69 441 950	69 985 963	(544 013)
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	53 239 267	53 694 587	(455 320)	34 062 230	34 106 248	(44 018)
Кредиторская задолженность	560 955	560 955	—	449 001	449 001	—
Прочие финансовые обязательства	18 801	18 801	—	731 243	731 243	—
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			189 391			532 049

*(в тысячах тенге, если не указано иное)***23. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учётные классификации (продолжение)****Модели оценки и допущения**

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение применяется к денежным средствам и их эквивалентам, средствам в кредитных и прочих финансовых институтах, дебиторской и кредиторской задолженности и прочим финансовым активам и обязательствам.

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой форвардные валютные договоры. Модель оценки включает модель определения цены форвардов, используя расчеты приведенной стоимости. Модель объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котированных облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотированных инструментов, кредитов клиентам, средств в кредитных организациях, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

В течение отчетного периода не было перемещения финансовых активов и обязательств между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости.

24. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Средства кредитных и прочих финансовых организаций</i>	<i>Итого обязатель- ства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	72 759 519	23 155 129	95 914 648
Поступления от выпуска	39 903 120	28 359 436	68 262 556
Погашение	(45 026 456)	(18 812 290)	(63 838 746)
Курсовые разницы	839 047	529 673	1 368 720
Прочее	966 720	830 282	1 797 002
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	69 441 950	34 062 230	103 504 180
Поступления от выпуска	52 324 707	30 696 025	83 020 732
Погашение	(38 590 266)	(14 400 553)	(52 990 819)
Курсовые разницы	839 047	529 673	1 368 720
Прочее	(3 843 093)	2 351 892	(1 491 201)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	80 172 345	53 239 267	133 411 612

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным облигациям, прочим заемным средствам.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. События после отчётной даты

В апреле 2026 года Solva Group Ltd. приобрела 9 263 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 450 024 329 тенге.

В апреле 2026 года Компания выпустила полугодовые облигации на сумму 5 000 000 тыс. тенге с доходностью к погашению 25% годовых.

04 мая 2026 года Компания погасила облигации на сумму 9 791 061 тыс. тенге.

1 июня 2026 года Советом директоров Компании было принято решение о размещении простых акций в количестве 308 750 штук по цене размещения 48 583 тенге за одну простую акцию, на общую сумму 15 000 001 тыс. тенге.

5 июня 2026 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение установить базовую ставку на уровне 17,00% годовых с коридором +/- 1 п.п..