

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

**Неаудированная промежуточная сокращенная финансовая
отчетность**

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Заявление руководства АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» об ответственности за подготовку и утверждение промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.....	2
Заключение независимого практикующего специалиста по обзорной проверке	3
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	4
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе	5
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале.....	6
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения	8
2. Основа подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности	8
3. Денежные средства и их эквиваленты	10
4. Кредиты клиентам.....	10
5. Прочие активы и обязательства	12
6. Выпущенные долговые ценные бумаги	12
7. Средства кредитных и прочих финансовых организаций.....	13
8. Налог на прибыль	13
9. Капитал.....	14
10. Кредиторская задолженность.....	15
11. Чистый процентный доход	15
12. Комиссионные и агентские доходы	16
13. Операции со связанными сторонами.....	16
14. Управление рисками.....	18
15. Управление капиталом	23
16. Условные обязательства	23
17. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации.....	24
18. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	27
19. События после отчетной даты.....	27

Заявление руководства АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» об ответственности за подготовку и утверждение промежуточной сокращённой финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)

Руководство отвечает за подготовку промежуточной сокращённой финансовой информации, достоверно отражающей финансовое положение АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») по состоянию на 30 июня 2025 года, и соответствующих промежуточных сокращённых отчётов о совокупном доходе, изменений в капитале и в денежных средствах за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСФО (IAS) 34»).

При подготовке промежуточной сокращённой финансовой информации руководство несёт ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учётной политики;
- представление информации, в том числе данных об учётной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО (IAS) 34 оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на промежуточное сокращённое финансовое положение и промежуточные сокращённые финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несёт ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надёжной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учёта в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о промежуточном сокращённом финансовом положении Компании и обеспечить соответствие промежуточной сокращённой финансовой информации требованиям МСФО (IAS) 34;
- ведение бухгалтерского учёта в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Промежуточная сокращённая финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была утверждена к выпуску 10 октября 2025 года.


Мухамеджанов А. Б.
Генеральный директор




Полова Н.В.
И.о. Главного бухгалтера

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО ПРАКТИКУЮЩЕГО СПЕЦИАЛИСТА ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ**Акционеру и Совету директоров АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»**

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращённой финансовой информации АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») по состоянию на 30 июня 2025 года и соответствующих промежуточных сокращённых отчетов о совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также краткого обзора основных положений учётной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за промежуточную сокращённую финансовую информацию

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращённой финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчётность» и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки промежуточной сокращённой финансовой информации, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность практикующего специалиста

Наша ответственность заключается в формировании вывода о промежуточной сокращённой финансовой информации. Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок (МСОП) 2400 (пересмотренным) «Задания по обзорным проверкам финансовой отчетности прошедших периодов». Данный стандарт требует от нас сформировать вывод о том, стали ли нам в ходе обзорной проверки известны факты, которые дали бы нам основания полагать, что промежуточная сокращённая финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с применимой концепцией подготовки финансовой отчётности. Настоящий стандарт также требует от нас соблюдения соответствующих этических требований. Обзорная проверка промежуточной сокращённой финансовой информации, проводимая в соответствии с данным стандартом, представляет собой задание, обеспечивающее ограниченную уверенность. Практикующий специалист выполняет процедуры, которые преимущественно заключаются в направлении запросов руководству и, если применимо, иным лицам внутри организации, а также в проведении аналитических процедур, и оценивает полученные доказательства. Объём процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше объёма процедур, выполняемых в ходе аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение о данной промежуточной сокращённой финансовой информации.

Вывод

По результатам обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что данная промежуточная сокращённая финансовая информация не отражает достоверно во всех существенных отношениях промежуточное сокращённое финансовое положение Компании по состоянию на 30 июня 2025 года и соответствующие промежуточные сокращённые финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчётность».

**Елена Лейбович****Аудитор-исполнитель**Лицензия сертифицированного аудитора
№ МФ-0001856 от 11 августа 2021 года**Олжас Куанышбеков****Генеральный директор TOO «SFAI Kazakhstan»**Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью на территории Республики Казахстан
№ 24020399, выданная Министерством Финансов
Республики Казахстан 3 июня 2024 годаПроспект Аль-Фараби 13, БЦ «Нурлы-тау»,
блок 1В, офис 505, Бостандыкский район, г. Алматы,
Республика Казахстан, 050000

10 октября 2025 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) (в тысячах тенге)

	Примечание	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3	9 790 334	3 349 722
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях		1 125 553	378 282
Производные финансовые активы		—	447 508
Кредиты клиентам	4	134 778 012	114 936 568
Дебиторская задолженность от продажи портфелей		267 596	397 299
Основные средства		315 749	290 740
Нематериальные активы		3 740 429	4 040 331
Активы в форме права пользования		51 048	86 867
Текущие активы по налогу на прибыль		1 281 303	1 314 248
Прочие активы	5	6 637 539	4 614 532
Итого активы		157 987 563	129 856 097
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	6	83 782 102	69 441 950
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	7	40 908 502	34 062 230
Производные финансовые обязательства		169 083	—
Кредиторская задолженность	10	563 735	449 001
Обязательство по отложенному налогу на прибыль		203 153	203 153
Обязательства по финансовой аренде		59 536	99 513
Прочие обязательства	5	2 554 216	1 319 141
Итого обязательства		128 240 327	105 574 988
Капитал			
Уставный капитал	9	26 551 565	22 751 548
Эффект по инструментам хеджирования		—	30 939
Субординированные займы		700 000	—
Нераспределенная прибыль		2 495 671	1 498 622
Итого капитал		29 747 236	24 281 109
Итого капитал и обязательства		157 987 563	129 856 097

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства:


 Мухамеджанов А. Б.
 Генеральный директор

10 октября 2025 года




 Попова Н. В.
 И.о. Главного бухгалтера

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано) (в тысячах тенге)

		За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
	Примечание				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	11	10 882 176	7 722 973	20 710 674	15 501 733
Процентные расходы	11	(7 407 131)	(5 181 820)	(14 056 441)	(10 547 169)
Чистый процентный доход		3 475 045	2 541 153	6 654 233	4 954 564
Комиссионные и агентские доходы	12	4 597 742	2 687 883	9 950 607	5 030 173
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам		(3 527 013)	(1 950 928)	(7 330 490)	(3 996 817)
Расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами		(356 616)	47 036	(281 742)	(518 480)
Чистый (убыток)/ прибыль по операциям с иностранной валютой:		(320 260)	(563 738)	(420 080)	122 864
- переоценка валютных статей		(391 077)	(823 636)	(488 669)	(103 083)
- конверсионные операции		70 817	259 898	68 589	225 947
Прочие доходы		168 744	104 353	303 683	196 060
Операционные расходы		(3 985 285)	(2 938 461)	(7 754 830)	(5 447 679)
Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		52 357	(72 702)	1 121 381	340 685
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	8	—	270 561	(119 012)	270 561
Чистая прибыль за период		52 357	197 859	1 002 369	611 246
Прочий совокупный доход/(убыток):					
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Эффект по инструментам хеджирования		159 389	—	(30 939)	—
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		159 389	—	(30 939)	—
Итого совокупный доход за период		211 746	197 859	971 430	611 246

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано) (в тысячах тенге)

(не аудировано)	Примечание	Уставный капитал	Субординированные займы	Эффект по инструментам хеджирования	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 года		11 001 000	6 564 081	—	101 086	17 666 167
Прибыль за период		—	—	—	611 246	611 246
Прочий совокупный доход		—	—	—	—	—
Итого совокупный доход за период		—	—	—	611 246	611 246
Нетто погашение субординированных займов		—	(3 823 088)	—	—	(3 823 088)
Погашение процентов по субординированным займам		—	—	—	(29 833)	(29 833)
Увеличение уставного капитала	9	4 350 547	—	—	—	4 350 547
На 30 июня 2024 года		15 351 547	2 740 993	—	682 499	18 775 039
На 1 января 2025 года		22 751 548	—	30 939	1 498 622	24 281 109
Прибыль за период		—	—	—	1 002 369	1 002 369
Прочий совокупный доход		—	—	(30 939)	—	(30 939)
Итого совокупный доход за период		—	—	(30 939)	1 002 369	971 430
Нетто привлечение субординированных займов		—	700 000	—	—	700 000
Погашение процентов по субординированным займам		—	—	—	(5 320)	(5 320)
Увеличение уставного капитала	9	3 800 017	—	—	—	3 800 017
На 30 июня 2025 года		26 551 565	700 000	—	2 495 671	29 747 236

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано) (в тысячах тенге)

Примечание	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)*
Операционная деятельность		
Процентные доходы полученные	17 964 087	12 977 589
Процентные расходы уплаченные	(12 179 949)	(7 500 794)
Комиссионные и агентские доходы полученные	9 450 601	4 870 764
Расходы, полученные по операциям с иностранной валютой	(52 949)	439 416
Уплаченные расходы на персонал	(3 343 512)	(3 256 126)
Уплаченные прочие операционные и административные расходы	(2 438 867)	(1 856 267)
Уплаченный налог на прибыль	(1 205)	(238 475)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	9 398 206	5 436 107
<i>Чистое изменение в операционных активах и обязательствах</i>		
Увеличение средств в кредитных и прочих финансовых организациях	1 112 964	(220 493)
Выдача кредитов клиентам	(22 814 643)	(12 282 904)
(Уменьшение)/увеличение прочих активов	(4 945 959)	(792 031)
Уменьшение/(увеличение) кредиторской задолженности и прочих обязательств	1 439 109	3 660 488
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(15 810 323)	(4 198 833)
Инвестиционная деятельность		
Поступление и погашение займов выданных связанным сторонам	(1 645 000)	6 828 150
Приобретение основных средств	(105 819)	(53 239)
Приобретение нематериальных активов	(1 159 852)	(592 804)
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от инвестиционной деятельности	(2 910 671)	6 182 107
Финансовая деятельность		
Поступления от привлечения заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	18 10 979 300	7 512 754
Погашение заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	18 (4 832 406)	(13 036 764)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	18 34 958 438	26 428 898
Погашение долговых ценных бумаг	18 (19 981 905)	(29 867 971)
Нетто привлечения/(погашения) субординированных займов	18 700 000	(3 823 088)
Проценты, уплаченные по субординированным займам	(5 320)	(29 833)
Эмиссия акций	9 3 800 017	4 350 547
Выплата основной суммы обязательств по аренде	(47 944)	(36 915)
Чистые поступления/ (оттоки) денежных средств по финансовой деятельности	25 570 180	(8 502 372)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(408 574)	(233 196)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	6 440 612	(6 752 294)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3 3 349 722	10 034 331
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 790 334	3 282 037

* Компания изменила метод представления отчета о движении денежных средств, перейдя с косвенного на прямой метод.

Прилагаемые примечания на страницах 8-27 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

(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 2022 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.

На территории Казахстана Компания представлена торговой маркой «Solve». Основным направлением деятельности Компании является предоставление кредитов субъектам малого и среднего бизнеса («МСБ») и физическим лицам в размере от 200 000 до 10 000 000 тенге, сроком от 6 месяцев до 5 лет.

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года выпущенные долговые ценные бумаги Компании имеют листинг на Казахстанской фондовой бирже.

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года, единственным контролирующим акционером Компании является ТОО «Solve Capital».

По состоянию 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания не имела конечного выгодоприобретателя в единственном лице с контролирующей долей участия. Максимальная доля владения одного выгодоприобретателя не превышает 50%, при этом крупнейшие доли владения имеют Борис Батин и Александр Дунаев.

2. Основа подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)» 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не проаудирована и не включает в себя раскрытие всей информации, требуемой для годовой отчетности по МСФО. Компания не раскрывала информацию, которая дублирует информацию, содержащуюся в аудированной финансовой отчетности за 2024 год, например, принципы учетной политики и детальное описание статей, где не было отмечено существенных изменений сумм или состава. Помимо этого, Компания раскрыла информацию о существенных событиях, наступивших после выпуска аудированной финансовой отчетности за 2024 год. Руководство Компании полагает, что информация, представленная в настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности, достаточна и не вводит пользователей в заблуждение, при условии, что настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность используется в сочетании с аудированной финансовой отчетностью Компании за 2024 год и соответствующими примечаниями. По мнению руководства финансовая отчетность отражает все корректировки, необходимые для достоверного представления финансового положения Компании, результатов ее деятельности, отчетов об изменениях в акционерном капитале и движении ее денежных средств за промежуточные отчетные периоды.

Компания ведет учет и предоставляет финансовую отчетность в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения, а также на основе практики, применяемой в Республике Казахстан.

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости. Последующая оценка активов и обязательств осуществляется по амортизированной стоимости или справедливой стоимости.

Представленная сокращенная финансовая отчетность подготовлена на основе первичных данных бухгалтерского учета. Промежуточная сокращенная финансовая отчетность Компании представлена в тысячах тенге, кроме случаев, где указано иное.

Прилагаемые примечания на страницах 8-27 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности (продолжение)

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. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, микрофинансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

Информация по сегментам

Деятельность Компании представлена одним операционным сегментом – «Кредитование», в рамках которого осуществляется выдача кредитов МБС 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.

Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Компании за год, завершившийся 31 декабря 2024 года. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Приведенные ниже поправки к стандартам стали применимы для Компании, начиная с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:

- *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 тысячах тенге, если не указано иное)

3. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Денежные средства на расчетных и сберегательных счетах	9 790 334	1 897 036
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	—	1 452 686
Итого денежные средства и их эквиваленты	9 790 334	3 349 722

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года 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.

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания имеет счета в 3 финансовых институтах, на долю которых приходится 75% всех денежных средств (31 декабря 2024 года: в 3 финансовых институтах, 66%).

4. Кредиты клиентам

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты МСБ	104 584 425	79 011 826
Кредиты физическим лицам	50 566 246	49 603 307
Кредиты клиентам	155 150 671	128 615 133
Резерв под ОКУ по кредитам МСБ	(9 493 918)	(6 260 561)
Резерв под ОКУ по кредитам физическим лицам	(10 878 741)	(7 418 004)
Итого резерва под ожидаемые кредитные убытки	(20 372 659)	(13 678 565)
Кредиты МСБ	95 090 507	72 751 265
Кредиты физическим лицам	39 687 505	42 185 303
Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ожидаемые убытки	134 778 012	114 936 568

В соответствии с условиями договоров займов, действующих по состоянию на 30 июня 2025 года, кредиты клиентам с общей стоимостью 29 370 154 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 56 248 264 тыс. тенге) были предоставлены в качестве обеспечения обязательств.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано) и за 2024 год:

<i>(не аудировано)</i>	<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	69 396 659	—	—	—	69 396 659
Начисление процентов	18 611 863	763 836	239 523	38 300	19 653 522
Переоценка ПСКО активов	—	—	—	72 476	72 476
Активы, которые были погашены	(58 364 692)	(2 211 412)	(675 836)	(135 610)	(61 387 550)
Активы, которые были проданы	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	(20 040 762)	20 040 762	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	(15 461 519)	15 461 519	—	—
Корректировка стоимости ПСКО активов	—	—	—	(221 393)	(221 393)
Списание	—	—	(978 176)	—	(978 176)
Валовая балансовая стоимость на 30 июня 2025 года	114 966 482	9 355 674	30 570 996	257 519	155 150 671

(в тысячах тенге, если не указано иное)

5. Кредиты клиентам (продолжение)

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
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
Переоценка ПСКО активов	—	—	—	94 307	94 307
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	—	—	—	(3 232)	(3 232)
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

(не аудировано)

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	(3 753 927)	(1 637 309)	(8 287 329)	—	(13 678 565)
Новые созданные или приобретенные активы	(2 640 256)	—	—	—	(2 640 256)
Активы, которые были погашены	1 750 941	574 967	324 401	—	2 650 309
Активы, которые были проданы	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	1 202 446	(1 202 446)	—	—	—
Переводы в Этап 3	—	4 019 995	(4 019 995)	—	—
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой и изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(231 746)	(4 186 426)	(3 264 151)	—	(7 682 323)
Корректировка стоимости ПСКО активов	—	—	—	—	—
Списание	—	—	978 176	—	978 176
ОКУ на 30 июня 2025 года	(3 672 542)	(2 431 219)	(14 268 898)	—	(20 372 659)

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
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 тысячах тенге, если не указано иное)

5. Прочие активы и обязательства

Прочие активы представлены следующим образом:

<i>Прочие активы</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые активы		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 13)	2 136 277	71 775
Дебиторская задолженность за агентские услуги по страхованию	1 049 938	1 322 601
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 13)	—	1 142 311
Прочая дебиторская задолженность	445 277	376 363
Итого прочие финансовые активы	3 631 492	2 913 050
Прочие нефинансовые активы		
Авансы выданные за товары и услуги	2 655 549	1 330 294
Расходы будущих периодов	185 431	268 614
НДС к возмещению	114 596	48 994
Запасы	50 471	53 580
Итого прочие нефинансовые активы	3 006 047	1 701 482
Итого прочие активы	6 637 539	4 614 532

Прочие обязательства представлены следующим образом:

<i>Прочие обязательства</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по расчетам со страховой компанией	1 817 040	731 243
Итого прочие финансовые обязательства	1 817 040	731 243
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по оплате труда	549 313	487 567
Налоги и взносы кроме налога на прибыль	175 066	100 090
Прочие краткосрочные обязательства	12 797	241
Итого прочие нефинансовые обязательства	737 176	587 898
Итого прочие обязательства	2 554 216	1 319 141

6. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующее:

	<i>Год погашения</i>	<i>Ставка купона</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Выпущенные облигации в тенге	2025-2027	19,0%-21,0%	74 929 514	61 081 009
Выпущенные облигации в долларах США	2027	10,0%	8 852 588	8 360 941
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			83 782 102	69 441 950

Согласно условиям выпуска долговых ценных бумаг, Компания должна соблюдать ряд финансовых и нефинансовых ковенантов. По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года Компанией были соблюдены все ковенанты.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

7. Средства кредитных и прочих финансовых организаций

Средства кредитных и прочих финансовых организаций представлены следующим образом:

	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Займы, привлеченные на регулируемых инвестиционных площадках	9,5%-22,0%	16 188 458	12 533 658
Займы от международных фондов	17,8%-22,5%	21 717 151	21 528 572
Кредиты банков	20,5%	3 002 893	—
Итого средства кредитных и прочих финансовых организаций		40 908 502	34 062 230

Согласно договорным условиям заимствований, Компания должна соблюдать ряд финансовых и нефинансовых ковенантов. По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) и 31 декабря 2024 года Компанией были соблюдены все ковенанты.

8. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	<i>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	—	(134 145)	(119 012)	(134 145)
Отложенный налог на прибыль — возникновение и уменьшение временных разниц	—	404 706	—	404 706
Расходы по текущему налогу на прибыль	—	270 561	(119 012)	270 561

Нормативная ставка налога на прибыль в 1 полугодии 2025 года и в 1 полугодии 2024 года 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>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	52 357	(72 702)	1 121 381	340 685
Теоретические расходы по налогу прибыль по официальной налоговой ставке	(10 471)	14 540	(224 276)	(68 137)
Налог на прибыль, относящийся к процентным расходам по субординированным займам, отраженным в капитале	—	—	—	—
Прочие разницы	10 471	256 021	105 264	332 732
	—	270 561	(119 012)	270 561

(в тысячах тенге, если не указано иное)

9. Капитал

По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) величина оплаченного уставного капитала Компании составляла 26 551 565 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года 22 751 548 тыс. тенге).

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

	Количество акций, штук		Номинальная стоимость		Итого
	Привилеги- рованные	Простые	Привиле- гированные	Простые	
На 31 декабря 2023 года	11 211 512	98 798 488	1 121 151	9 879 849	11 001 000
Увеличение акционерного капитала	35 054 650	40 000 000	350 547	4 000 000	4 350 547
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	46 266 162	138 798 488	1 471 698	13 879 849	15 351 547
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 30 июня 2025 года (не аудировано)	46 266 162	139 061 955	1 471 698	25 079 867	26 551 565

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.

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы	157 987 563	129 856 097
Минус: нематериальные активы	(3 740 429)	(4 040 331)
Минус: обязательства	(128 240 327)	(105 574 988)
Минус: уставный капитал, привилегированные акции	(1 471 698)	(1 471 698)
Итого чистые активы	24 535 109	18 769 080
Количество простых акций	139 061 955	138 983 738
Итого балансовая стоимость простой акции, тенге	176,4	135,0

(в тысячах тенге, если не указано иное)

10. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Маркетинговые услуги	121 136	98 389
Услуги по верификации и скорингу	63 093	78 815
Коллекторские услуги	124 726	33 136
Сопровождение программного обеспечения	99 333	89 628
Услуги по клиентской поддержке	18 234	26 752
Профессиональные услуги	15 184	37 003
Услуги андеррайтинга по выпуску облигаций	18 264	25 257
Расчеты по цессиям	790	18 973
Процессинговые услуги	2 078	168
Прочая кредиторская задолженность	100 897	40 880
Итого кредиторская задолженность	563 735	449 001

11. Чистый процентный доход

	<i>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки				
Кредиты МСБ	5 211 716	4 007 012	10 124 170	7 966 360
Кредиты физическим лицам	5 025 002	3 574 458	9 601 828	6 876 464
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 13)	475 805	51 111	731 615	331 848
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях и эквиваленты денежных средств	169 518	84 434	252 926	224 983
Договоры «обратное репо» с финансовыми организациями	135	2 535	135	95 069
Инвестиционные ценные бумаги	—	3 423	—	7 009
Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	10 882 176	7 722 973	20 710 674	15 501 733
Процентные расходы				
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 058 356	3 755 008	9 596 761	7 658 532
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	2 345 228	1 419 688	4 451 712	2 872 897
Обязательства по аренде	3 547	7 124	7 968	15 740
Итого процентные расходы	7 407 131	5 181 820	14 056 441	10 547 169
Чистый процентный доход	3 475 045	2 541 153	6 654 233	4 954 564

(в тысячах тенге, если не указано иное)

12. Комиссионные и агентские доходы

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Доходы от деятельности в качестве страхового агента	3 629 616	2 251 121	8 123 030	4 281 629
Доходы от осуществления функций платежного агента	968 126	436 762	1 827 577	748 544
Итого, комиссионные и агентские договоры	4 597 742	2 687 883	9 950 607	5 030 173

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.

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано), Компания осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	Контроли- рующий акционер	Компании под общим контролем	Прочие	Итого
Признано в совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки (Примечание 11)	–	731 615	–	731 615
Процентные расходы	(6 826)	(24 262)	–	(31 088)
Прочие операционные и административные расходы	–	(419 296)	(1 706)	(421 002)

Субординированные займы

Нето привлечение субординированных займов	700 000	–	–	700 000
---	---------	---	---	---------

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано), Компания осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	Контроли- рующий акционер	Компании под общим контролем	Прочие	Итого
Признано в совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки (Примечание 11)	–	331 848	–	331 848
	–	–	–	–
Финансовая деятельность				
Субординированные займы				
Привлечение/(погашение) субординированных займов	58 944	(3 911 865)	–	(3 852 921)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

13. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Операции с Материнской компанией и прочими связанными сторонами (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) у Компании сформировались следующие балансы со связанными сторонами по всем заключенным договорам:

	<i>Контроли- рущий акционер</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	—	289 609	—	289 609
Займы выданные (<i>Примечание 5</i>)	—	2 136 277	—	2 136 277
Прочие финансовые активы (<i>Примечание 5</i>)	—	794 866	—	794 866
Обязательства				
Прочая кредиторская задолженность	—	(12 133)	—	(12 133)
Капитал				
Субординированные займы	700 000	—	—	700 000

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>Контроли- рущий 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 (<i>Примечание 5</i>)	—	71 775	—	71 775
Прочие финансовые активы (<i>Примечание 5</i>)	—	1 518 059	—	1 518 059
Обязательства				
Прочая кредиторская задолженность	—	(22 100)	—	(22 100)

Выдача и погашение займов связанным сторонам связана с поддержанием ликвидности в рамках общегрупповой стратегии управления.

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 82 млн. тенге за 6 месяцев 2025 года (не аудировано) (за 6 месяцев 2024 года: 99 млн. тенге) (не аудировано).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

14. 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 отчетности, 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.

(а) 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 учетом 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)

14. Управление рисками (продолжение)

(а) Кредитный риск (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 группы 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях и ценные бумаги с кредитным рейтингом от B- до BBB-. Договора обратного РЕПО обеспечены ценными бумагами с кредитным рейтингом 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) займ, предоставленный малому и среднему бизнесу, (2) потребительский займ 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.

Прилагаемые примечания на страницах 8-27 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

14. Управление рисками (продолжение)**(а) Кредитный риск (продолжение)***Кредиты клиентам (продолжение)*

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 30 июня 2025 года (не аудировано):

<i>(1) Кредиты МСБ</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
Непросроченные	84 326 360	(1 452 968)	82 873 392
Просроченные на срок 1-30 дней	7 251 368	(2 717 510)	4 533 858
Просроченные на срок 31-60 дней	4 298 487	(891 642)	3 406 845
Просроченные на срок 61-90 дней	2 181 724	(704 230)	1 477 494
Просроченные на срок более 90 дней	6 285 495	(3 727 568)	2 557 927
ПСКО	240 991	—	240 991
Итого	104 584 425	(9 493 918)	95 090 507

<i>(2) Кредиты физическим лицам</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
Непросроченные	29 279 105	(1 038 886)	28 240 219
Просроченные на срок 1-30 дней	8 797 128	(3 927 385)	4 869 743
Просроченные на срок 31-60 дней	4 664 514	(1 571 498)	3 093 016
Просроченные на срок 61-90 дней	1 279 241	(351 165)	928 076
Просроченные на срок более 90 дней	6 529 730	(3 989 807)	2 539 923
ПСКО	16 528	—	16 528
Итого	50 566 246	(10 878 741)	39 687 505

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

<i>(3) 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) 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)

14. 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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года показатели исполнения нормативов превышали пороговые значения.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано) 31 декабря 2024 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

<i>На 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>В течение 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						
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	315 463	5 909 088	7 423 298	25 630 687	5 893 804	45 172 339
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 402 837	26 429 574	15 803 792	61 875 472	6 523 934	112 035 609
Субординированные займы	—	—	—	—	700 000	700 000
Производные финансовые обязательства	—	—	106 957 747	—	—	106 957 747
Кредиторская задолженность	295 325	269 325	915	—	—	563 735
Обязательства по аренде	14 440	45 097	—	—	—	59 536
Прочие финансовые обязательства	1 817 040	—	—	—	—	1 817 040
Итого финансовые обязательства	3 845 105	12 882 363	140 102 541	74 842 117	35 633 880	67 306 006

<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>В течение 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						
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	1 851 130	5 951 088	7 085 205	30 183 553	6 206 717	51 277 692
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 022 592	25 627 116	23 762 412	35 010 463	—	85 422 582
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

(в тысячах тенге, если не указано иное)

14. Управление рисками (продолжение)**(с) Рыночный и валютный риск**

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.

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

<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>			<i>31 декабря 2024 года</i>		
<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на собственный капитал</i>	<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на собственный капитал</i>
Увеличение курса валюты к тенге:					
Доллар США	10,00%	217 670	174 136	10,00%	325 425
Евро	10,00%	(84 563)	(67 650)	10,00%	(310 891)
Снижение курса валюты к тенге:					
Доллар США	10,00%	(217 670)	(174 136)	10,00%	(325 425)
Евро	10,00%	84 563	67 650	10,00%	310 891

(d) 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.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. 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 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания соблюдала законодательные требования к уровню достаточности капитала.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с требованиями НБРК, представлен следующим образом:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Собственный капитал	29 747 236	24 281 109
Активы, взвешенные по степени кредитного риска	192 323 313	169 620 699
Норматив достаточности капитала	15,5%	14,3%

16. Условные обязательства

(а) 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 отчетности 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 трансферного 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)

17. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учётные классификации**(а) Учётные 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.

(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>	
На 30 июня 2025 года (не аудировано)				
Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые обязательства	—	169 083	—	169 083
	—			
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	9 790 334	—	9 790 334
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	—	1 125 553	—	1 125 553
Кредиты клиентам	—	—	134 778 012	134 778 012
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	—	—	267 596	267 596
Прочие финансовые активы	—	—	3 631 492	3 631 492
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	83 782 102	—	83 782 102
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	—	—	40 908 502	40 908 502
Кредиторская задолженность	—	—	563 735	563 735
Прочие финансовые обязательства	—	—	1 817 040	1 817 040

(в тысячах тенге, если не указано иное)

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

(b) Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3	Итого
На 31 декабря 2024 года				
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
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 Компания, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	30 июня 2025 года (не аудировано)			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	9 790 334	9 790 334	—	3 349 722	3 349 722	—
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	1 125 553	1 125 553	—	378 282	378 282	—
Кредиты клиентам	134 778 012	136 498 875	1 720 863	114 936 568	116 056 648	1 120 080
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	267 596	267 596	—	397 299	397 299	—
Прочие финансовые активы	3 631 492	3 631 492	—	2 913 050	2 913 050	—
Финансовые обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	83 782 102	84 100 199	(318 097)	69 441 950	69 985 963	(544 013)
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	40 908 502	39 927 880	980 622	34 062 230	34 106 756	(44 018)
Кредиторская задолженность	563 735	563 735	—	449 001	449 001	—
Прочие финансовые обязательства	1 817 040	1 817 040	—	731 243	731 243	—
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			2 631 396			532 049

(в тысячах тенге, если не указано иное)

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

(b) Иерархия оценок справедливой стоимости (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 шести 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 котироваемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотироваемых 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.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

18. 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	26 428 898	7 512 754	68 262 556
Погашение	(29 867 971)	(13 036 764)	(63 838 746)
Курсовые разницы	8 181	143 504	1 368 720
Прочее	448 879	3 433 644	1 797 002
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 года (не аудировано)	69 777 506	21 208 266	90 985 772
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	69 441 950	34 062 230	103 504 180
Поступления от выпуска	34 958 438	10 979 300	45 937 738
Погашение	(19 981 905)	(4 832 406)	(24 814 311)
Курсовые разницы	839 047	529 673	1 368 720
Прочее	(1 475 428)	169 704	(1 305 724)
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 года (не аудировано)	83 782 102	40 908 502	124 690 604

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

19. События после отчётной даты

В июле 2025 года Компания привлекла 5 млрд тенге по ставке 21,5 % от АО "Нурбанк" со сроком погашения в течение 1 года.