

**ТОО «МФО «SWISS CAPITAL (СВИСС КАПИТАЛ)»**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.,  
и Отчет независимого аудитора**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	4-6
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.:	
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Отчет об изменениях в собственном капитале	11
Примечания к финансовой отчетности	12-37

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащихся в представленном заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудитора в отношении финансовой отчетности ТОО «МФО «Swiss capital (Свисс Капитал)» (далее - «Компания»).

Руководство Компании несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также финансовые результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2025 год, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочих примечаний, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство Компании также несет ответственность за:

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

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена руководством Компании 22 апреля 2026 г.

От имени руководства Компании:

Максимова А. А.  
Генеральный директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.



Искаков И. А.  
Финансовый директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.



Тел.: +7 727 331 31 34  
Факс: +7 727 331 31 35  
info@bdoqz.com  
www.bdoqz.com

ТОО "BDO Qazaqstan"  
ул. Габдуллина, 6А  
Алматы, Казахстан  
A15H4E3

Tel: +7 727 331 31 34  
Fax: +7 727 331 31 35  
info@bdoqz.com  
www.bdoqz.com

BDO Qazaqstan LLP  
6A Gabdullin Street  
Almaty, Kazakhstan  
A15H4E3

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### УЧАСТНИКУ ТОВАРИЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МФО «SWISS CAPITAL (СВИСС КАПИТАЛ)»

#### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Товарищества с ограниченной ответственностью «МФО «Swiss capital (Свисс Капитал)» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

#### Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение кредитов, предоставленным клиентам в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Как указано в Примечании 6, по состоянию на 31 декабря 2025 г. кредиты клиентам, составили 12,293,344 тыс.тенге, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 779,923 тыс. тенге.</p> <p>Оценка и определенные величины ожидаемых кредитных убытков требуют применения значительных суждений при анализе всей обоснованной и приемлемой информации на отчетную дату. Ключевые области суждения включали в себя оценку вероятности дефолта и сумму ожидаемого возмещения в случае дефолта.</p> <p>В связи со значительными остатками кредитов клиентам, значимостью оценки и неопределенностей, а также сложностью в применении суждений при определении величины ожидаемых кредитных убытков, мы определили данную область как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Выполненные аудиторские процедуры в данной области включали:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• получение понимания процесса оценки и расчета резервов под ожидаемые кредитные убытки. Это включало оценку разработки и внедрения соответствующих контролей за моделью ожидаемых кредитных убытков, в том числе за управлением моделью и математической точностью;</li><li>• оценку методологии учета резервов, разработанную для расчета ожидаемых кредитных убытков от обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;</li><li>• оценку обоснованности допущений руководства и исходных данных, использованных в модели, в том числе, в отношении вероятности дефолта по кредитам, предоставленным клиентам, определения суммы восстановления,</li></ul>

Товарищество с ограниченной ответственностью "BDO Qazaqstan", зарегистрированное в соответствии с законодательством Республики Казахстан, является участником международного объединения BDO International Limited, британского общества с ответственностью, ограниченной гарантией его участников, и является частью международной сети независимых компаний BDO.

BDO Qazaqstan, a limited liability partnership, registered under the laws of the Republic of Kazakhstan, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

	<p>ожидаемой по дефолтным кредитам, предоставленным клиентам, и прогнозировании макроэкономических переменных на соответствие требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Мы проверили исходные статистические данные, представленные основным долгом, включая просроченную сумму основного долга и проценты, а также распределение займов по дням просрочки, включая сверку заемщиков на выборочной основе;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• проверку достаточности и полноты раскрытия информации Компании о кредитном риске, структуре и качестве кредитного портфеля, резерве под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».</li> </ul>
--	---

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с 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, прекратить его 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 над подготовкой финансовой отчетности Компании.

#### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- 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 заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- 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.



*Ахметова Б. К.*

Ахметова Б. К.  
Квалификационное свидетельство аудитора №0000714,  
выданное Квалификационной комиссией  
по аттестации аудиторов РК от 10 января 2019 г.



*Омаров Т. А.*  
Директор ТОО «BDO Qazaqstan»

ТОО «BDO Qazaqstan»  
Государственная лицензия №21012748 выдана 19  
марта 2021 года Комитетом внутреннего  
государственного аудита Министерства финансов  
Республики Казахстан, г. Астана.

22 апреля 2026 г.  
г. Алматы, Республика Казахстан

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	797,747	918,330
Кредиты клиентам	6	12,293,344	8,612,768
Изъятые активы	7	105,033	279,200
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		53,338	22,386
Основные средства	8	66,342	68,239
Активы в форме права пользования	9	153,636	305,332
Нематериальные активы	10	80,545	7,453
Отложенные налоговые активы	23	14,953	18,469
Прочие активы	11	575,776	375,967
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>14,140,714</b>	<b>10,608,144</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы полученные	12	2,294,289	2,277,582
Облигации выпущенные	13	9,340,800	5,953,098
Обязательства по аренде	9	196,954	326,057
Кредиторская задолженность		34,755	22,997
Налоговые обязательства	14	18,159	90,987
Прочие обязательства	15	97,507	183,781
<b>Итого обязательства</b>		<b>11,982,464</b>	<b>8,854,502</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	16	2,026,113	2,026,113
Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)		132,137	(272,471)
<b>Итого капитал</b>		<b>2,158,250</b>	<b>1,753,642</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>14,140,714</b>	<b>10,608,144</b>

От имени руководства Компании:

Максимова А. А.  
Генеральный директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

Искаков И. А.  
Финансовый директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

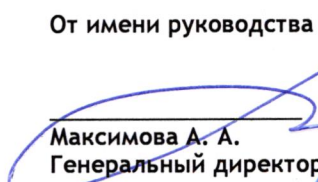
Примечания на стр. 12-37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.




ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	17	3,724,118	3,656,879
Процентные расходы	18	(1,451,237)	(1,381,681)
<b>Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам</b>		<b>2,272,881</b>	<b>2,275,198</b>
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	6	(344,574)	(829,657)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1,928,307</b>	<b>1,445,541</b>
Операционные и административные расходы	19	(1,094,890)	(1,122,574)
Расходы на персонал	20	(891,421)	(639,508)
Доходы/(расходы) от курсовой разницы, нетто	21	169,862	(535,772)
Доход от финансирования		874	4,418
Прочие доходы	22	253,441	94,697
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>366,173</b>	<b>(753,198)</b>
Экономия/(расходы) по корпоративному подоходному налогу	23	38,435	(43,096)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>404,608</b>	<b>(796,294)</b>
Прочий совокупный доход		-	-
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>404,608</b>	<b>(796,294)</b>

От имени руководства Компании:

  
Максимова А. А.  
Генеральный директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

  
Искаков И.А.  
Финансовый директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

Примечания на стр. 12-37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
<b>Операционная деятельность:</b>			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		366,173	(753,198)
<i>Корректировки:</i>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	8, 10	24,528	25,404
Амортизация активов в форме права пользования	9	134,967	97,347
Процентные доходы		(3,581,971)	(3,530,025)
Процентные расходы по займам полученным	12	225,589	505,048
Процентные расходы по облигациям выпущенным	13	1,177,900	816,753
Процентные расходы по аренде	9	47,748	59,880
Отчисления в резерв по ожидаемым кредитным убыткам	6	344,574	829,657
Резерв по отпускам и прочие начисления по фонду заработной платы	20	62,385	46,320
Убыток от выбытия основных средств		(952)	876
Расходы от курсовой разницы, нетто		11,340	546,878
		<u>(1,187,719)</u>	<u>(1,355,060)</u>
Изменение кредиты клиентам		(3,817,872)	(814,868)
Изменение изъятых активах		174,029	(249,280)
Изменение прочих активов		(199,809)	(84,989)
Изменение предоплаты по корпоративному подоходному налогу		106,336	(22,386)
Изменение кредиторской задолженности		9,035	21,430
Изменение налоговых обязательствах		(72,828)	95,354
Изменение обязательств по аренде		9,504	(12,485)
Изменение облигаций выпущенных		5,665,092	1,507
Изменение прочих обязательствах		(148,659)	19,806
<b>Чистые денежные потоки, полученные от/(использованные в) операционной деятельности, до уплаты налогов</b>		<u>537,109</u>	<u>(2,400,971)</u>
Процентные доходы полученные		3,374,693	3,406,886
Процентные расходы выплаченные		(176,679)	(1,315,050)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(126,973)	(230,141)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности</b>		<u>3,608,150</u>	<u>(539,276)</u>
<b>Инвестиционная деятельность:</b>			
Приобретение основных средств	8	(15,576)	(35,827)
Продажа основных средств		-	940
Приобретение нематериальных активов		(77,197)	(167)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<u>(92,773)</u>	<u>(35,054)</u>

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
<b>Финансовая деятельность:</b>			
Облигации выпущенные	13	(6,974,357)	3,121,140
Погашение облигаций	13	3,519,067	(1,626,428)
Полученные займы	12	-	265,425
Погашение займов	12	-	(278,262)
Выплата дивидендов	16	-	(142,000)
Погашение обязательств по аренде	9	(171,486)	(140,292)
<b>Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(3,626,776)</b>	<b>1,199,583</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
		(9,184)	18,860
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(120,583)</b>	<b>644,113</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало года</b>		<b>918,330</b>	<b>274,217</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	5	<b>797,747</b>	<b>918,330</b>

От имени руководства Компании:

Максимова А. А.  
Генеральный директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

Искаков И. А.  
Финансовый директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

Примечания на стр. 12-37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль / (Накопленный убыток)	Итого
На 1 января 2024 г.		<u>2,026,113</u>	<u>665,823</u>	<u>2,691,936</u>
Убыток за год		-	(796,294)	(796,294)
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	<u>(796,294)</u>	<u>(796,294)</u>
Дивиденды объявленные	16	-	(142,000)	(142,000)
На 31 декабря 2024 г.		<u>2,026,113</u>	<u>(272,471)</u>	<u>1,753,642</u>
Прибыль за год		-	404,608	404,608
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	<u>404,608</u>	<u>404,608</u>
На 31 декабря 2025 г.		<u>2,026,113</u>	<u>132,137</u>	<u>2,158,250</u>

От имени руководства Компании:

Максимова А. А.  
Генеральный директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.



Искаков И.А.  
Финансовый директор

г. Алматы, Республика Казахстан  
22 апреля 2026 г.

Примечания на стр. 12-37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

ТОО «ZIP Credit (ЗИП Кредит)» было первоначально зарегистрировано в Республике Казахстан 1 ноября 2016 г. 27 апреля 2017 г. на основании решения Единственного участника SIA “Swiss Capital Latvia” №11 Компания была переименована в ТОО «Swiss Capital (Свисс Капитал)». На основании решения Единственного участника SIA “Swiss Capital Latvia” №50 от 31 марта 2020 г. Компания была переименована в ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)» (далее «Компания»).

Основными видами деятельности Компании являются:

- Предоставление кредитов физическим лицам под залог автотранспортных средств;
- Предоставление кредитов физическим лицам под залог недвижимого имущества.

12 мая 2020 г. Компания получила учетную регистрацию в Национальном банке Республики Казахстан в качестве микрофинансовой организации.

25 марта 2021 г. Компания получила лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0048.М., выданную Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства РК по регулированию и развитию финансовых рынков.

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, 050026, город Алматы, проспект Достык, д.188. Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составляло 123 и 114 человек соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания имела 10 филиалов и 20 отделений в Республике Казахстан (на 31 декабря 2024 г. Компания имела 12 филиалов и 5 отделений в Республике Казахстан).

**Участники:**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. 100% участником Компании является SIA “Swiss Capital Latvia”. Конечными учредителями SIA “Swiss Capital Latvia” являются физические лица, граждане Израиля: г-н Ronen Bechor (35%), г-н Moshe Zuk (35%) и г-н Eyal Elboim (30%).

**Описание экономической среды**

В Республике Казахстан продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на казахстанскую экономику продолжает оказывать волатильность обменного курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность указанных факторов привела к ограниченному доступу к капиталу, высокой стоимости капитала, высокому уровню инфляции и неопределённости относительно дальнейшего экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО). Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости.

Финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное. Тенге является функциональной валютой Компании.

**Способность Компании продолжать непрерывно свою деятельность**

**Принцип непрерывности деятельности** - данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе его обычной деятельности в обозримом будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 - Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано выше.

**Финансовые инструменты**

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

**Первоначальное признание**

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, на которую Компания становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента, при этом кредиты клиентам признаются в момент, когда средства переводятся на счета клиентов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами.

**Последующая оценка**

После первоначального признания займы клиентам и займы полученные впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом всех дисконтов или премий от выпуска средств и затрат по сделке, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (далее - «ЭПС»).

Компания учитывает займы клиентам по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

**Прекращение признания финансовых активов и финансовых обязательств**

**Финансовые активы**

Компания прекращает признание финансового актива, когда истек срок действия предусмотренных договором прав на получение денежных потоков от этого финансового актива. Компания также прекращает признание финансового актива, если она передала этот финансовый актив, и данная передача соответствует требованиям для прекращения признания.

**Финансовые обязательства**

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока. Когда существующее финансовое обязательство заменяется на другое с тем же кредитором, но с существенно отличающимися условиями, или если условия имеющегося обязательства существенно модифицируются, то такая замена или модификация учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и признания нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью первоначального финансового обязательства и суммой выплаченного возмещения признается в составе прибыли или убытка.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на текущих банковских счетах и на депозитных счетах со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

#### Займы полученные и облигации выпущенные

После первоначального признания займы полученные и облигации выпущенные оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. В данную категорию, главным образом, относятся займы полученные.

#### Обесценение финансовых активов

##### Обзор принципов оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Компания признает резерв под ОКУ по всем займам, выданным клиентам. Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия займа (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения займа в полном объеме или его части, то стоимость займа (или его части) списывается. Такое списание рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

Более детально информация об ОКУ представлена в Примечаниях 4 и 22.

#### Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае дефолта; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

#### Реструктуризация кредитов

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Компания прекращает признание финансового актива, например кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты кредита;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в отчете о прибыли или убытке, до того, как признан убыток от обесценения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Компания также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Этапа 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

**Налоги на прибыль**

*Текущий налог на прибыль*

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или, по существу, принятые на отчетную дату в Республике Казахстан.

Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

*Отложенный налог*

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Обязательства по отложенному налогу признаются для всех налогооблагаемых временных разниц.

Активы по отложенному налогу признаются для всех временных разниц, относимых на вычеты в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти относимые на вычет временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или, по существу принятых на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу могут быть зачтены при наличии законных, юридически действительных прав на зачёт текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Годы
Компьютерное оборудование	3
Транспортные средства	5
Прочие основные средства	3-10

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

**Аренда**

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Компания определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

*Компания в качестве арендатора*

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

*Активы в форме права пользования*

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

*Обязательства по аренде*

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компанией используется ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

*Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

**Резервы**

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Обязательные пенсионные отчисления**

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в действие с 1 января 1998 г., все сотрудники имеют право на гарантированное обеспечение, при наличии трудового стажа, по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу. Они также имеют право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных взносов сотрудников в размере 10% из заработной платы.

**Дивиденды**

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

**Условные активы и обязательства**

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, становится вероятной, а сумма обязательств существенной.

**Признание процентного дохода**

*Метод эффективной процентной ставки*

Процентный доход по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и финансовым инструментам, классифицированным по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка (ЭПС) - ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива. ЭПС (и, следовательно, амортизированная стоимость актива) рассчитывается с учетом дисконта или премии, полученных при приобретении, вознаграждений и затрат, которые являются неотъемлемой частью ЭПС. Компания признает процентный доход с использованием нормы доходности, которая представляет собой наилучшую расчетную оценку постоянной нормы доходности на протяжении ожидаемого срока действия займа. Следовательно, Компания признает влияние потенциально различных процентных ставок, применяемых на разных этапах, и других характеристик жизненного цикла продукта (включая штрафные проценты, сборы).

Если ожидания в отношении денежных потоков по финансовым активам пересматриваются по причинам, не связанным с кредитным риском, корректировка учитывается в отчете о финансовом положении как положительное или отрицательное изменение балансовой стоимости актива и как увеличение или уменьшение процентного дохода. Величина данной корректировки впоследствии амортизируется и признается в составе прибыли или убытка в качестве «Процентного дохода».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

*Процентный доход*

Компания рассчитывает процентный доход, применяя ЭПС к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Компания рассчитывает процентный доход применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к расчету процентного дохода на основе валовой стоимости.

**Пересчет иностранных валют**

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже (далее по тексту - «КФБ») на дату операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по статье «Доходы, за вычетом расходов, по курсовой разнице, нетто». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав чистых доходов или расходов по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс, использованный Компанией при подготовке данной финансовой отчетности, представлен следующим образом:

Валюта	Обменный курс (к тенге)		Средний обменный курс за период (к тенге)	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	2025 г.	2024 г.
Доллар США	502.57	523.54	521.99	469.11

**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2025 г. Компания не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже.

**Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г.:**

Поправки к МСФО (IAS) 21 - Отсутствие возможности обмена валют.

Эти поправки уточняют, как учитывать ситуации, когда валюта не может быть свободно конвертирована, что особенно актуально для компаний, работающих в странах с валютными ограничениями.

Если валюта не является конвертируемой, необходимо оценить текущий обменный курс на дату оценки. Такой курс должен отражать обычную сделку между участниками рынка. Требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям возможность понять, как неконвертируемая валюта может повлиять на финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки.

По мнению руководства Компании, данная поправка не повлияла на деятельность Компании.

**Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г.:**

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 - Классификация и оценка финансовых инструментов

Эти поправки уточняют классификацию и оценку финансовых инструментов, включая требования к раскрытию информации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Совет по МСФО опубликовал сборник *Annual Improvements to IFRS Accounting Standards - Volume 11*, включающий уточнения к IFRS 1, 7, 9, 10 и IAS 7.

Поправки направлены на устранение несоответствий и повышение сопоставимости отчетности.

*Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г.:*

МСФО (IFRS) 18 - Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности. Он направлен на улучшение структуры и прозрачности финансовой отчетности, включая обновленные требования к представлению отчета о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 19 - Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации. Стандарт предоставляет упрощенные требования к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний, что снижает административную нагрузку.

В настоящее время Компания оценивает влияние поправок.

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, РАСЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ**

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства принятия суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на суммы отражаемых в отчетности доходов, расходов активов и обязательств, а также раскрытия соответствующей информации и раскрытия информации об условных обязательствах. Неопределенность в отношении таких допущений и расчетных оценок может привести к таким результатам, которые требуют существенных корректировок балансовой стоимости активов или обязательств, влияние на которые будет оказано в будущих периодах. В процессе применения учетной политики Компании руководство приняло следующие суждения и допущения в отношении будущего и других основных источников неопределенности оценки на отчетную дату, которые несут в себе значительный риск того, что в следующем финансовом году потребуются существенная корректировка балансовой стоимости активов и обязательств.

Существующие обстоятельства и допущения в отношении будущего развития могут измениться в результате событий, неподконтрольных Компании, которые отражаются в допущениях, если или когда они происходят. Позиции, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и в отношении которых руководство использовало существенные суждения и/или оценки, рассматриваются ниже с учетом принятых суждений/оценок.

##### **Ожидаемые кредитные убытки**

Оценка ожидаемых кредитных убытков по всем кредитам клиентам 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, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам резервов под ожидаемые кредитные убытки.

Расчеты ОКУ являются результатом модели, 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:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга,
- объединения финансовых активов в компании;
- разработка модели расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между нововведениями в законодательство и экономическими данными, и также их влияние на показатели PD, EAD и LGD.

Политика Компании подразумевает регулярный пересмотр модели с учетом фактических убытков и их корректировку в случае необходимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. денежные средства и их эквиваленты представлены следующим:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на текущих банковских счетах	564,669	37,064
Денежные средства на сберегательных счетах	233,587	882,852
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(509)	(1,586)
	<u>797,747</u>	<u>918,330</u>

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2025 и 2024 гг. были деноминированы в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банке в тенге	678,743	738,427
Денежные средства в банке в долларах США	119,004	179,903
	<u>797,747</u>	<u>918,330</u>

Денежные средства размещены на срок не более 3 месяцев, ставка вознаграждения от 15,5% до 16,5% годовых в тенге и 1% в долларах США (на 31 декабря 2024 г. 12.75-14.7% годовых в тенге).

Ниже представлена таблица резервов под ожидаемые кредитные убытки:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	1,586	-
(Восстановлено)/начислено	(1,077)	1,586
На 31 декабря	<u>509</u>	<u>1,586</u>

Информация о кредитном риске денежных средств и их эквивалентов представлена в *Примечании 22*.

6. КРЕДИТЫ КЛИЕНТАМ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. кредиты физическим лицам представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты физическим лицам, выданные под залог автотранспортных средств:	9,546,785	5,255,351
Кредиты физическим лицам, выданные под залог недвижимого имущества:	3,061,309	3,124,073
Беззалоговые кредиты физическим лицам:	465,173	1,344,753
<b>Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам</b>	<u>13,073,267</u>	<u>9,724,177</u>
Резерв под обесценение по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ)	(779,923)	(1,111,409)
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<u>12,293,344</u>	<u>8,612,768</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов ОКУ в отношении займов в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., выглядит следующим образом:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 г.	(409,265)	(113,671)	(588,473)	(1,111,409)
Изменение ОКУ за год	143,001	34,918	(522,493)	(344,574)
Списание	-	-	676,060	676,060
<b>Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>(266,264)</b>	<b>(78,753)</b>	<b>(434,906)</b>	<b>(779,923)</b>

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов ОКУ в отношении займов в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., выглядит следующим образом:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.	(279,530)	(53,065)	(480,522)	(813,117)
Изменение ОКУ за год	(129,735)	(60,606)	(639,316)	(829,657)
Списание	-	-	531,365	531,365
<b>Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>(409,265)</b>	<b>(113,671)</b>	<b>(588,473)</b>	<b>(1,111,409)</b>

Компанией разработан и применен метод, основанный на миграции между корзинами просрочек. В целях расчета LGD компания проанализировала исторический уровень возмещения.

В течение 2025 г. Компания списала кредиты, по которым были сформированы 100% резервы под ожидаемые кредитные убытки. Кредиты были списаны по причине отсутствия ожидания в их возмещении.

Анализ качества кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2025 г., выглядит следующим образом:

Кредиты физическим лицам, выданные под залог автотранспортных средств:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	7,661,621	(102,078)	7,559,543	1.33%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	284,165	(26,484)	257,681	9.32%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	1,600,999	(150,694)	1,450,305	9.41%
	<b>9,546,785</b>	<b>(279,256)</b>	<b>9,267,529</b>	<b>3%</b>

Кредиты физическим лицам, выданные под залог недвижимого имущества:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	1,741,616	(42,075)	1,699,541	2.42%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	185,199	(22,016)	163,183	11.89%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	1,134,494	(207,100)	927,394	18.25%
	<b>3,061,309</b>	<b>(271,191)</b>	<b>2,790,118</b>	<b>9%</b>

Беззалоговые кредиты физическим лицам:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	349,187	(122,111)	227,076	34.97%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	32,399	(30,253)	2,146	93.38%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	83,587	(77,112)	6,475	92.25%
	<b>465,173</b>	<b>(229,476)</b>	<b>235,697</b>	<b>49%</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Анализ качества кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2024 г., выглядит следующим образом:

Кредиты физическим лицам, выданные под залог автотранспортных средств:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	4,636,194	(273,701)	4,362,493	5,904%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	220,339	(59,980)	160,359	27,222%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	398,818	(296,998)	101,820	74,469%
	<b>5,255,351</b>	<b>(630,679)</b>	<b>4,624,672</b>	<b>12,001%</b>

Кредиты физическим лицам, выданные под залог недвижимого имущества:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	2,282,371	(95,646)	2,186,725	4%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	163,777	(19,190)	144,588	12%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	677,925	(113,126)	564,798	17%
	<b>3,124,073</b>	<b>(227,962)</b>	<b>2,896,111</b>	<b>7%</b>

Беззалоговые кредиты физическим лицам:	Кредиты до вычета резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ	Кредиты за вычетом резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ к кредитам до вычета резерва, %
Этап 1 (просроченные до 30 дней)	952,520	(39,918)	912,602	4%
Этап 2 (просроченные до 30 до 90 дней)	100,667	(34,502)	66,166	34%
Этап 3 (просроченные свыше 90 дней)	291,566	(178,349)	113,218	61%
	<b>1,344,753</b>	<b>(252,768)</b>	<b>1,091,985</b>	<b>19%</b>

**Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества**

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска клиента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки. Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ Предоставление кредитов физическим лицам под залог автотранспортных средств;
- ▶ Предоставление кредитов физическим лицам под залог недвижимого имущества.

Компания располагала залогом или другими механизмами повышения кредитного качества для снижения рисков, связанных с выданными кредитами.

Залоговые активы, переданные в залог заемщиками, в основном включают в себя недвижимость, транспортные средства и другие материальные активы достаточной стоимости. Эти активы служат защитой от кредитных потерь, обеспечивая гарантию возмещения в случае дефолта заемщика.

Чтобы обеспечить осмотрительность в практике кредитования, наша организация придерживается соотношения кредита к стоимости (LTV) от 0.11 до 0.60 при предоставлении кредитных линий. Этот подход ограничивает риск потенциальных убытков, гарантируя, что сумма кредита не превышает 60% оценочной стоимости залоговых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**7. ИЗЪЯТЫЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. изъятые активы включали:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нежилое помещение	104,975	255,200
Автомобиль	-	24,000
Прочее	58	-
	<u>105,033</u>	<u>279,200</u>

В 2025 г. Компания реализовала движимое/недвижимое имущество стоимостью 174,225 тыс. тенге (Примечание 19).

**8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные средства представлены следующим образом:

	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Прочие основные средства	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>				
На 1 января 2024 г.	<u>22,909</u>	<u>53,857</u>	<u>62,649</u>	<u>139,415</u>
Поступления	-	17,807	18,020	35,827
Выбытие	(7,900)	(830)	(12,044)	(20,774)
Внутреннее перемещение	182	4,276	(4,458)	-
На 31 декабря 2024 г.	<u>15,191</u>	<u>75,110</u>	<u>64,167</u>	<u>154,468</u>
Поступления	-	5,898	9,678	15,576
Переведено с тмц	-	-	1,373	1,373
Прочее перемещение	-	-	1,860	1,860
Выбытие	(3,246)	(2,478)	(10,370)	(16,094)
На 31 декабря 2025 г.	<u>11,945</u>	<u>78,530</u>	<u>66,708</u>	<u>157,183</u>
<b>Накопленный износ:</b>				
На 1 января 2024 г.	<u>(3,227)</u>	<u>(15,455)</u>	<u>(53,624)</u>	<u>(72,306)</u>
Износ за год (Примечание 19)	(2,659)	(10,328)	(7,957)	(20,944)
Выбытие	2,827	812	3,382	7,021
Внутреннее перемещение	-	(24,147)	24,147	-
На 31 декабря 2024 г.	<u>(3,059)</u>	<u>(49,118)</u>	<u>(34,052)</u>	<u>(86,229)</u>
Износ за год (Примечание 19)	(1,242)	(10,843)	(8,338)	(20,423)
Выбытие	3,041	2,342	10,428	15,811
На 31 декабря 2025 г.	<u>(1,260)</u>	<u>(57,619)</u>	<u>(31,962)</u>	<u>(90,841)</u>
<b>Остаточная стоимость:</b>				
На 31 декабря 2024 г.	<u>12,132</u>	<u>25,992</u>	<u>30,115</u>	<u>68,239</u>
На 31 декабря 2025 г.	<u>10,685</u>	<u>20,911</u>	<u>34,746</u>	<u>66,342</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные средства Компании не являются залогами по обязательствам Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)

9. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Движение активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены в таблице ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>Первоначальная стоимость:</b>		
На 1 января	<u>427,960</u>	<u>193,753</u>
Поступления	143,913	352,294
Выбытие	(149,278)	(90,685)
Внутреннее перемещение	(66,372)	(27,402)
На 31 декабря	<u>356,223</u>	<u>427,960</u>
<b>Накопленный износ:</b>		
На 1 января	<u>(122,628)</u>	<u>(52,682)</u>
Износ за год (Примечание 19)	(134,967)	(97,347)
Выбытие	55,008	27,401
На 31 декабря	<u>(202,587)</u>	<u>(122,628)</u>
<b>Остаточная стоимость:</b>		
На 31 декабря	<u>153,636</u>	<u>305,332</u>

Движение активов обязательства по аренде за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены в таблице ниже:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	<u>(326,057)</u>	<u>(157,874)</u>
Поступления	(143,913)	(352,294)
Выбытие	149,278	103,699
Расходы по процентам (Примечание 18)	(47,748)	(59,880)
Оплата аренды	171,486	140,292
На 31 декабря	<u>(196,954)</u>	<u>(326,057)</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Компания арендовала помещения для осуществления кредитной деятельности в городах Республики Казахстан. Площадь арендованных помещений варьировалась от 10 до 503 квадратных метров.

10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение прочих нематериальных активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены в таблице ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>Первоначальная стоимость:</b>		
На 1 января	<u>33,216</u>	<u>33,049</u>
Поступления	77,197	167
На 31 декабря	<u>110,413</u>	<u>33,216</u>
<b>Накопленный износ:</b>		
На 1 января	<u>(25,763)</u>	<u>(21,303)</u>
Износ за год (Примечание 17)	(4,105)	(4,460)
На 31 декабря	<u>(29,868)</u>	<u>(25,763)</u>
<b>Остаточная стоимость:</b>		
На 31 декабря	<u>80,545</u>	<u>7,453</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Расходы будущих периодов	227,623	127,517
Авансы выданные	169,718	149,183
Госпошлина к возмещению	96,521	87,747
Прочие	81,914	11,520
	<u>575,776</u>	<u>375,967</u>

**12. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. займы полученные представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основной долг	2,277,568	2,277,568
Процентные расходы к выплате	16,721	14
	<u>2,294,289</u>	<u>2,277,582</u>
	2025 г.	2024 г.
На 1 января	2,277,582	2,277,568
Получение займов	-	265,425
Погашение основного долга	-	(278,262)
Начисленное вознаграждение (Примечание 18)	225,589	505,048
Погашение вознаграждений	(176,679)	(446,373)
КПН у источника выплаты	(31,636)	(58,691)
Курсовая разница	(567)	12,867
На 31 декабря	<u>2,294,289</u>	<u>2,277,582</u>

Компания получает займы от связанных сторон, для финансирования своей деятельности.

Ставка вознаграждения по полученным займам варьируется от 5,5% до 19,5% в 2025 г. (в 2024 г.: 15,5% до 24%).  
Займы бессрочные.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. остатки по займам были деноминированы в казахстанских тенге.

Анализ погашения по займам полученным представлен в Примечании 22.

**13. ОБЛИГАЦИИ ВЫПУЩЕННЫЕ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. облигации выпущенные представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Облигации выпущенные, номинальная стоимость	9,300,688	5,926,550
Начисленные расходы по купону	-	25,041
Премия по выпущенным облигациям	40,112	1,507
	<u>9,340,800</u>	<u>5,953,098</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. объем выпущенных облигаций составляет 5,260,729 тыс. тенге и 8,038 тыс. долларов США со сроком обращения 2 года в тенге и 2 года в долларах США. На выпущенные облигации начисляются купонные проценты по ставкам 21% в тенге и 10.5% годовых в долларах США.

ISIN	Номер	Сумма в тыс. тенге	Сумма в тыс. долларах США
KZT		<b>5,260,729</b>	-
KZ2P00011497	MFSCb 4	4,500,000	-
KZ2P00015712	MFSCb 8	760,729	-
USD		<b>4,039,959</b>	-
KZ2P00011638	MFSCb 5	3,960,101	7,879
KZ2P00015746	MFSCb 6	79,858	159
<b>ИТОГО</b>		<b>9,300,688</b>	<b>8,038</b>

По состоянию на 31 декабря 2024 г. объем выпущенных облигаций составляет 2,000,000 тыс. тенге и 7,500 тыс. долларов США со сроком обращения 2 года в тенге и 2 года в долларах США. На выпущенные облигации начисляются купонные проценты по ставкам 21% в тенге и 10.5% годовых в долларах США.

ISIN	Номер	Сумма в тыс. тенге	Сумма в тыс. долларах США
KZT		<b>2,000,000</b>	-
KZ2P00011497	MFSCb 4	2,000,000	-
USD		<b>3,926,550</b>	-
KZ2P00009947	MFSCb 3	3,926,550	7,500
<b>ИТОГО</b>		<b>5,926,550</b>	<b>7,500</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. движение по облигациям выпущенным представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
<b>На 1 января</b>	<b>5,953,098</b>	<b>3,973,329</b>
Облигации выпущенные	6,975,231	3,119,633
Погашение облигации	(3,519,067)	(1,626,428)
Комиссия за андеррайтинг	(874)	1,507
Начисленные процентные расходы (Примечание 18)	1,177,900	816,753
Выплата процентных расходов	(1,204,960)	(868,677)
Курсовая разница	(40,528)	536,981
<b>На 31 декабря</b>	<b>9,340,800</b>	<b>5,953,098</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. номинальная стоимость облигаций выпущенных деноминированы в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллары США	4,039,959	3,926,550
Тенге	5,260,729	2,000,000
	<b>9,300,688</b>	<b>5,926,550</b>

**14. НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
КПН у источника выплат	-	82,822
Индивидуальный подоходный налог	6,562	4,050
Налог на добавленную стоимость	8,717	1,154
Социальный налог	2,944	2,939
Прочее	(64)	22
	<b>18,159</b>	<b>90,987</b>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)

**15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. прочие обязательства включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы полученные	37,333	97,925
Резервы по неиспользованным отпускам	34,522	33,113
Задолженность перед персоналом	12,281	44,637
Обязательные пенсионные взносы	7,428	5,674
Обязательства по социальному страхованию	4,669	2,432
Прочие текущие обязательства	1,274	-
	<u>97,507</u>	<u>183,781</u>

Движение резерва по неиспользованным отпускам представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	33,113	26,671
Начислено (Примечание 20)	62,385	46,320
Выплачено	(60,976)	(39,878)
На 31 декабря	<u>34,522</u>	<u>33,113</u>

**16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Уставный капитал	2,026,113	2,026,113
	<u>2,026,113</u>	<u>2,026,113</u>

В августе 2024 г. Компания объявила о выплате дивидендов по результатам 2023 г. в размере 142,000 тыс. тенге, которые после были выплачены на сумму 134,900 тыс. тенге. В 2025 г. Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

**17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря, процентные доходы представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Доходы по процентам по кредитам выданным клиентам	3,581,971	3,399,047
Доходы по процентам по депозитам	56,241	148,442
Прочие доходы, связанные с получением вознаграждения	31,873	-
Доходы от штрафов и пени	54,033	109,390
	<u>3,724,118</u>	<u>3,656,879</u>

**18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря, процентные расходы представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по облигациям выпущенным (Примечание 13)	1,177,900	816,753
Процентные расходы по займам полученным (Примечание 12)	225,589	505,048
Процентные расходы по аренде (Примечание 9)	47,748	59,880
	<u>1,451,237</u>	<u>1,381,681</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)

**19. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

За годы, закончившиеся 31 декабря, операционные и административные расходы представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Консультационные и профессиональные услуги	301,823	362,286
Стоимость реализованных изъятых активов	174,225	8,806
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 9)	134,967	97,347
Расходы на маркетинг и рекламу	117,750	225,749
IT обслуживание и связь	116,689	79,076
Услуги банка	39,940	34,263
Транспортные расходы и парковка	38,496	26,638
Аренда и коммунальные расходы	32,878	22,398
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	32,544	159,837
Расходы Наблюдательного совета	23,269	24,431
Амортизация основных средств (Примечание 8)	20,423	20,944
Командировочные расходы	18,768	13,890
Расходные материалы и канцелярские товары	17,195	10,299
Амортизация нематериальных активов	4,105	4,460
Ремонт и обслуживание	3,884	12,068
Расходы на регистрацию и нотариальные расходы	-	9,024
Прочие операционные и административные расходы	17,934	11,058
	<u>1,094,890</u>	<u>1,122,574</u>

Консультационные услуги предоставлены в основном услугами связанных сторон по стратегическому сопровождению развития Компании, оценке и скорингу заемщиков, разработке программных продуктов по учету займов, а также маркетинговых инициатив (Примечание 24).

**20. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ**

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы на персонал представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	656,415	460,658
Бонусы	172,621	132,530
Расходы по созданию резервов на отпуска (Примечание 15)	62,385	46,320
	<u>891,421</u>	<u>639,508</u>

**21. ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО**

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы и доходы от курсовой разницы представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Доходы от курсовой разницы	916,162	171,554
Расходы от курсовой разницы	(746,300)	(707,326)
	<u>169,862</u>	<u>(535,772)</u>

**22. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО**

За годы, закончившиеся 31 декабря, прочие расходы и доходы представлены следующим:

	2025 г.	2024 г.
Доходы от выбытия активов, нетто	170,262	7,475
Прочий необлагаемый доход	52,500	-
Прочие доходы	39,979	89,940
Расходы по операционной аренде	(4,807)	(67)
Расходы от обесценения финансовых инструментов	(2,441)	(1,586)
Прочие расходы	(2,052)	(1,065)
	<u>253,441</u>	<u>94,697</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**23. РАСХОДЫ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
(Экономия)/расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(41,951)	48,365
Расходы/(экономия) по отложенному налогу	3,516	(5,269)
	<u>(38,435)</u>	<u>43,096</u>

Сверка расходов по корпоративному подоходному налогу на основе установленной ставки с фактическим корпоративным подоходным налогом выглядит следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	<u>366,173</u>	<u>(753,198)</u>
Ставка налога	20%	20%
Теоретический расходы/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	<u>(73,235)</u>	<u>150,640</u>
Корректировка отложенных налогов предыдущего периода	111,670	(173,906)
Операционные расходы, не относимые на вычет	-	(19,830)
	<u>38,435</u>	<u>(43,096)</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., отложенные налоговые активы и обязательства были представлены следующим:

	На 1 января 2025 г.	Изменение временных разниц	На 31 декабря 2025 г.
<b>Активы по отложенному налогу:</b>			
Основные средства	1,584	15,382	16,966
Резерв по неиспользованным отпускам	14,231	(7,327)	6,904
Задолженность по аренде	65,211	(25,820)	39,391
	<u>81,026</u>	<u>(17,765)</u>	<u>63,261</u>
<b>Обязательства по отложенному налогу:</b>			
Прочие обязательства	-	(1,472)	(1,472)
Нематериальные активы	(1,491)	(14,618)	(16,109)
Активы в форме права пользования	(61,066)	30,339	(30,727)
	<u>(62,557)</u>	<u>14,249</u>	<u>(48,308)</u>
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<u>18,469</u>	<u>(3,516)</u>	<u>14,953</u>
	На 1 января 2024 г.	Изменение временных разниц	На 31 декабря 2024 г.
<b>Активы по отложенному налогу:</b>			
Основные средства	3,437	(1,853)	1,584
Резерв по неиспользованным отпускам	5,334	8,897	14,231
Задолженность по аренде	31,575	33,636	65,211
Прочие обязательства	1,068	(1,068)	-
	<u>41,414</u>	<u>39,612</u>	<u>81,026</u>
<b>Обязательства по отложенному налогу:</b>			
Нематериальные активы	-	(1,491)	(1,491)
Активы в форме права пользования	(28,214)	(32,852)	(61,066)
	<u>(28,214)</u>	<u>(34,343)</u>	<u>(62,557)</u>
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<u>13,200</u>	<u>5,269</u>	<u>18,469</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**24. ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

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

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

*Займы полученные*

Для финансирования своей деятельности Компания привлекает займы от связанных сторон (Примечание 11) раскрывает движение по займам, полученным от связанных сторон, а также условия займов полученных.

*Консультационные услуги*

В рамках осуществления кредитной деятельности Компания пользуется услугами консультаций от связанных сторон в части оценки и скоринга потенциального заемщика, услуг верификаций и прочих услуг, необходимых для принятия решения по выдаче, реструктуризации и согласование условий по кредитам выданным клиентам (Примечание 18).

**Операции с членами ключевого управленческого персонала**

В состав ключевого управленческого персонала входил 1 человек в 2025 и 2024 гг. Ключевой персонал включает в себя Директора. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Заработная плата	58,148	50,885
Налоги и отчисления	7,490	5,361
	<u>65,638</u>	<u>56,246</u>

**25. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ**

**Введение**

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: риску ликвидности, рыночному и кредитному рискам. В целом деятельность Компании предполагает наличие значительного кредитного риска.

Основные финансовые обязательства Компании включают в себя полученные займы и облигации выпущенные. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование деятельности Компании с целью увеличения кредитного портфеля.

Финансовые активы Компании включают в себя денежные средства и их эквиваленты, а также задолженность, непосредственно связанную с требованиями по займам выданным клиентам.

В Компании сформировано управление рисков и комплаенс, процедуры которого направлены на выявление и анализ возможных рисков, установление соответствующих лимитов по займам выдаваемым клиентам и соблюдение лимитов с помощью информационной системы Компании. Компания регулярно пересматривает свои подходы в части управления рисками и системы для отражения изменений на рынках, в продуктах и в формирующейся передовой практике.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Компания столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости. Требования к ликвидности регулярно контролируется, и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. о не дисконтированных платежах по финансовым обязательствам Компании в разрезе сроков погашения этих обязательств:

	До 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>			
Займы полученные (Примечание 12)	-	2,294,289	2,294,289
Облигации выпущенные (Примечание 13)	4,500,000	4,840,800	9,340,800
Обязательства по аренде (Примечание 9)	144,778	52,176	196,954
Кредиторская задолженность	34,755	-	34,755
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4,679,533</b>	<b>7,187,265</b>	<b>11,866,798</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>			
Займы полученные (Примечание 12)	-	2,277,582	2,277,582
Облигации выпущенные (Примечание 13)	3,926,550	2,000,000	5,926,550
Обязательства по аренде (Примечание 9)	143,772	182,285	326,057
Кредиторская задолженность	22,997	-	22,997
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4,093,319</b>	<b>4,459,867</b>	<b>8,553,186</b>

В приведенной ниже таблице представлены активы и обязательства по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	До 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>			
<b>Активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	797,747	-	797,747
Кредиты клиентам	4,515,408	7,777,936	12,293,344
	<b>5,313,155</b>	<b>7,777,936</b>	<b>13,091,091</b>
<b>Обязательства:</b>			
Займы полученные	-	(2,294,289)	(2,294,289)
Облигации выпущенные	(4,500,000)	(4,840,800)	(9,340,800)
Кредиторская задолженность	(34,755)	-	(34,755)
Обязательства по аренде	(144,778)	(52,176)	(196,954)
	<b>(4,679,533)</b>	<b>(7,187,265)</b>	<b>(11,866,798)</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>			
<b>Активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	918,330	-	918,330
Кредиты клиентам (Примечание 6)	1,270,449	7,342,319	8,612,768
	<b>2,188,779</b>	<b>7,342,319</b>	<b>9,531,098</b>
<b>Обязательства:</b>			
Займы полученные (Примечание 11)	-	(2,277,582)	(2,277,582)
Облигации выпущенные (Примечание 12)	-	(5,953,098)	(5,953,098)
	(99,498)	(226,559)	(326,057)
Кредиторская задолженность	(22,997)	-	(22,997)
	<b>(122,495)</b>	<b>(8,457,239)</b>	<b>(8,579,734)</b>

**Кредитный риск**

Кредитный риск Компании возникает в основном от выдачи займов, выдаваемых клиентам - физическим лицам. Его можно охарактеризовать как риск финансовых потерь, возникающий в результате неисполнения обязательств заемщика перед Компанией. Неисполнение обязательств заемщиком может возникнуть в результате ухудшения его финансового состояния, либо отсутствия желания исполнять свои обязательства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры,

*Оценка обесценения*

Компания рассчитывает ожидаемые кредитные убытки (далее - «ОКУ») на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчетную оценку вероятности наступления 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)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , 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, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения, обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12 месячные ОКУ), 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Компания разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента, на основании описанного выше процесса Компания объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

- Стадия 1: Финансовые инструменты, не имеющие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, и не имеющие признаков обесценения, по которым рассчитывается ОКУ в течение 1 года.
- Стадия 2: Финансовые инструменты, имеющие факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска, но без признаков обесценения, по которым рассчитывается ОКУ в течение всего срока жизни финансового инструмента.
- Стадия 3: Финансовые инструменты, имеющие признаки дефолта (обесценения), по которым рассчитывается ОКУ в течение всего срока жизни финансового инструмента.

*Определение дефолта и выздоровления*

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

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 Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям относятся следующие:

- значительные изменения внешних рыночных показателей кредитного риска для определенного займа с таким же ожидаемым сроком действия;
- фактическое и ожидаемое снижение внутреннего или внешнего кредитного рейтинга заемщика;
- значительные изменения стоимости обеспечения по займу, или механизмов повышения кредитного качества, предоставленных третьими сторонами, которые, как ожидается, уменьшат экономический стимул для заемщика осуществлять плановые платежи по займам полученным;
- значительные финансовые затруднения заемщика;
- реструктуризация займа в связи с финансовыми затруднениями один или более раз за последние 12 месяцев;
- наличие информации о форс-мажорных обстоятельствах, которые нанесли заемщику существенный материальный ущерб или не позволяют ему продолжать свою деятельность;
- высокая вероятность банкротства или иного рода финансовой реорганизации, а также вовлеченность в судебные разбирательства заемщика, которые могут ухудшить его финансовое состояние;
- смерть заемщика,

В соответствии с политикой Компании финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Стадии 3, когда происходит одновременное выполнение следующих условий:

- отсутствие на отчетную дату признаков обесценения;
- наличие хотя бы одного из факторов, свидетельствующих о существенном уменьшении кредитного риска с даты первоначального признания,

Дополнительным условием восстановления из Стадии 3 является осуществление не менее трех последовательных платежей согласно последнему утвержденному в соответствии с реструктуризацией графику. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Стадии 2 или Стадии 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

#### *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 Стадии 1 Компания оценивает вероятность наступления дефолта в течение 12 месяцев для оценки 12-месячных ОКУ. Для активов Стадии 2 и Стадии 3 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 Компания каждому экономическому сценарию присваиваются показатели PD согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

#### *Уровень потерь при дефолте*

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определенные уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения.

Компания объединяет свои кредитные продукты в однородные группы на основе основных характеристик, уместных для оценки будущих денежных потоков, для этого используется информация об убытках прошлых периодов и рассматривается широкий спектр характеристик, присущих сделкам (например, вид продукта, виды обеспечения), а также характеристики заемщика.

Где это необходимо, для определения уровня LGD по МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения, цены на товары, статус платежей или другие факторы, свидетельствующие об убытках по группе инструментов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Стадии 1, 2 и 3. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления. В случае необходимости такие данные определяются для каждого экономического сценария.

*Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе*

Компания рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе. Классы активов, по которым Компания рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают финансовые инструменты, являющиеся существенными (сумма задолженности заемщика на отчетную дату превышает или равна 20% от собственного капитала Компании) и по которым выявлено существенное увеличение кредитного риска или признаки обесценения. Классы активов, по которым Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе, включают финансовые инструменты не являющиеся существенными и не имеющие признаков существенного увеличения кредитного риска или признаков обесценения.

*Прогнозная информация и множественные экономические сценарии*

В своих моделях расчета ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Исходные данные и модели, используемые при расчете ОКУ, не всегда отражают все характеристики рынка на дату представления финансовой отчетности. Чтобы отразить это, иногда производятся качественные корректировки или наложения в качестве временных корректировок, если такие различия являются существенными. Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (статистика и прогнозы, публикуемые Национальным Банком РК). Специалисты Управления рисков и комплаенс определяют весовые коэффициенты, относимые на множественные сценарии.

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

31 декабря 2025 г.	Тенге	Доллар США	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	678,743	119,004	797,747
Кредиты клиентам (Примечание 6)	12,293,344	-	12,293,344
	<b>12,972,087</b>	<b>119,004</b>	<b>13,091,091</b>
Займы полученные (Примечание 12)	-	(2,294,289)	(2,294,289)
Облигации выпущенные (Примечание 13)	(5,260,729)	(4,039,959)	(9,300,688)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(34,755)	-	(34,755)
	<b>(5,295,484)</b>	<b>(6,334,248)</b>	<b>(11,629,732)</b>
	<b>7,676,603</b>	<b>(6,215,244)</b>	<b>1,461,359</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	738,427	179,903	918,330
Кредиты клиентам (Примечание 6)	8,612,768	-	8,612,768
	<b>9,351,195</b>	<b>179,903</b>	<b>9,531,098</b>
Займы полученные (Примечание 12)	-	(2,277,582)	(2,277,582)
Облигации выпущенные (Примечание 13)	(2,000,000)	(3,926,550)	(5,926,550)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(22,997)	-	(22,997)
	<b>(2,022,997)</b>	<b>(6,204,132)</b>	<b>(8,227,129)</b>
	<b>7,328,198</b>	<b>(6,024,229)</b>	<b>1,303,969</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании до налогообложения (за счёт изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменного курса доллара США к тенге, возможность которых можно обосновано предположить, при неизменных прочих переменных. Указанные факторы не влияют на капитал Компании.

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Увеличение/ (уменьшение) обменный курс	Влияние на прибыль до налогообло- жения	Увеличение/ (уменьшение) обменный курс	Влияние на прибыль до налогообло- жения
Доллар США	20%	1,243,049	20%	1,204,846
Доллар США	(20%)	(1,243,049)	(20%)	(1,204,846)

Следующая таблица показывает остатки денежных средств на счетах в банках второго уровня с использованием кредитного рейтинга агентства «Moody's»:

	Moody's	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «Банк ЦентрКредит»	Ba1 / «Стабильный»	227,005	884,442
АО «Фридом Финанс»	B+	550,693	-
АО «Народный банк»	Baa1 / «Стабильный»	6,185	26,080
АО «Kaspi Bank»	Baa3 / «Стабильный»	14,373	9,394
		<b>798,256</b>	<b>919,916</b>

## 26. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении каких-либо убытков, вызванных остановками деятельности, или возникших обязательств перед третьими сторонами. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

### Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Компания может быть предметом судебных исков или разбирательств. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

### Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 3 (трех) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 г. Руководство считает, что на 31 декабря 2025 г. его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена, за исключением начисленного в данной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тысячах казахстанских тенге)**

**27. ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА**

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» от 26 ноября 2012 г., а также Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее - НБ РК) от 14 ноября 2019 г. № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов» минимальный размер уставного капитала компании должен составлять не менее 100 миллионов тенге.

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБ РК при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания полностью соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

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

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. НБ РК требует от микрофинансовых организаций поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере не менее 10% от активов, общий коэффициент максимального размера риска на одного заёмщика в размере не более 25% от собственного капитала, рассчитанного в соответствии с требованиями НБРК, и общий коэффициент максимального лимита совокупных обязательств в размере не более 10-кратной суммы собственного капитала. На 31 декабря 2025 г. коэффициент достаточности капитала Компании по методологии НБРК превышал установленный минимум.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с требованиями НБ РК, представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Капитал 1 уровня	2,170,671	2,014,988
Итого активов	10,608,753	10,608,144
<b>Коэффициент достаточности собственного капитала к1</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Капитал 1 уровня	2,170,671	2,014,988
Совокупная задолженность одного заёмщика	64,947	65,045
<b>Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика к2</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Капитал 1 уровня	2,170,671	2,014,988
Совокупные обязательства микрофинансовой организации	12,002,762	8,854,502
<b>Коэффициент левериджа к3</b>	<b>5,53</b>	<b>4.39</b>

**28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

На дату утверждения и выпуска настоящей финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2025 г. сведения о событиях после отчетной даты отсутствуют.

**29. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была одобрена руководством Компании и утверждена для выпуска 22 апреля 2026 г.