



swisscapital
microfinance

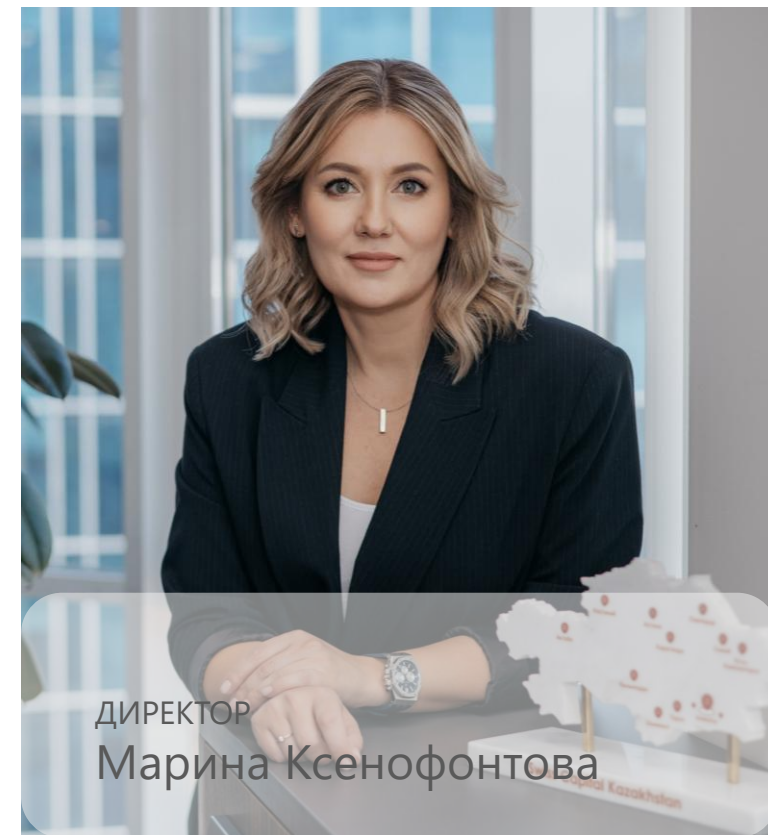
СТРАТЕГИЯ
РАЗВИТИЯ
КОМПАНИИ

1. ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

2025 год стал для ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» годом последовательной трансформации и укрепления фундамента для дальнейшего роста. Компания продолжила реализацию стратегии, направленной на развитие финансирования МСБ сегмента, совершенствование бизнес-процессов, повышение эффективности операционной деятельности и качества управления рисками.

В течение года Компания работала в условиях сохраняющейся макроэкономической неопределенности и изменений регуляторной среды. В этих условиях ключевыми приоритетами стали сохранение финансовой устойчивости, обеспечение высокого качества кредитного портфеля, повышение эффективности внутренних процессов и внедрение современных технологических решений. Реализованные в 2025 году изменения создали прочную основу для дальнейшего масштабирования бизнеса и повышения его эффективности.

Swiss Capital последовательно придерживается принципов ответственного финансирования, прозрачности, надежности и долгосрочного партнерства с клиентами, инвесторами и другими заинтересованными сторонами. В 2026 году компания нацелена на сбалансированный рост ссудного портфеля на 17% при сохранении высокого качества ссудного портфеля. В рамках адаптации к новым регуляторным требованиям АРРФР приоритетом станет внедрение полнофункциональной системы управления рисками. Планируется качественное совершенствование корпоративного управления: усиление роли Наблюдательного совета и внедрение лучших мировых практик прозрачности для защиты интересов инвесторов и партнеров.



2. ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

Полное наименование – Товарищество с ограниченной ответственностью

«Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)»

Юридический статус и регистрация – зарегистрирован 01.11.2016г.

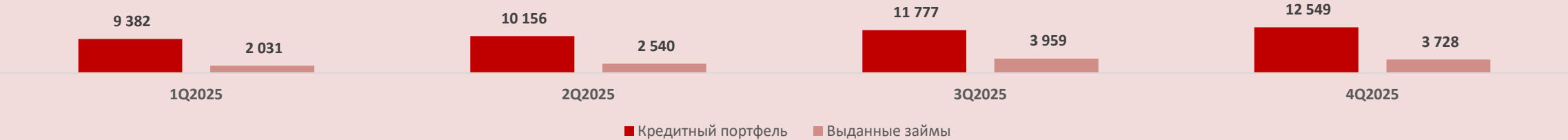
Лицензия на микрофинансовую деятельность - №02.21.0048.М. от
25.03.2021г.

Юридический адрес - Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский
район, проспект Достык, дом 188, 6 этаж, почтовый индекс 050000

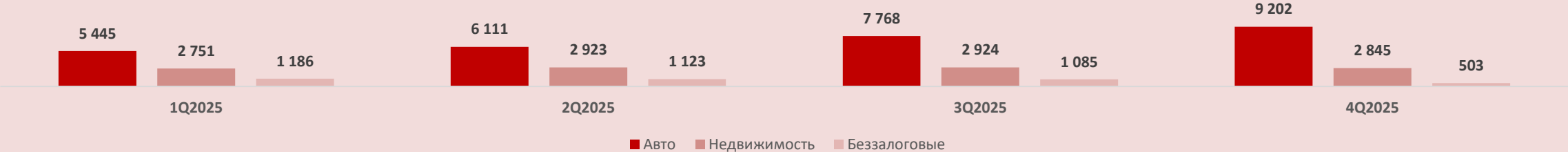


3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (за 2025 год)

Динамика кредитного портфеля и выданных займов в млн.тг. (2025г.)



Динамика структуры кредитного портфеля в млн.тг. (2025 год)



Динамика структуры выданных займов в млн.тг. (2025 год)



Структура кредитного портфеля (в среднем) :

- Авто - 63%
- Недвижимость – 27%
- Беззалоговые – 10%

Структура выданных займов (в среднем) :

- Авто - 83%
- Недвижимость – 14%
- Беззалоговые – 2%

4. КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ГОДА

25 апреля 2025 На KASE открыты торги долларовыми облигациями MFSCb5 (KZ2P00011638) объемом 10 млн долларов США со сроком обращения 2 года. Купонная ставка определена по итогам размещения и составила 10,5 % годовых.

5 августа 2025 Компания полностью исполнила обязательства по выпуску облигаций MFSCb3 (KZ2P00009947), осуществив погашение номинальной стоимости облигаций и выплату последнего (24-го) купонного вознаграждения. Общая сумма выплат составила 6,55 млн долларов США, включая основной долг 6,49 млн долларов США и купонный доход 56,8 тыс. долларов США.

30 октября 2025 года четыре выпуска облигаций Компании были включены в официальный список KASE по категории «Облигации» альтернативной площадки, что стало очередным этапом развития Компании как публичного эмитента на рынке долгового капитала.

25 ноября 2025 На KASE открыты торги двумя новыми выпусками облигаций — MFSCb8 и MFSCb9, общим объемом 6 млрд тенге. Выпуски предусматривают сроки обращения 1,5 года и 2 года соответственно и купонную ставку 21,5 % годовых.

26 ноября 2025 На KASE открыты торги долларовыми облигациями MFSCb6 (5 млн долларов США, 2 года) и MFSCb7 (5 млн долларов США, 1,5 года) с купонной ставкой 10,5 % годовых.

5. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

История регистрации и переименования компании:

Товарищество с ограниченной ответственностью «ZIP Credit» было зарегистрировано 1 ноября 2016 года под регистрационным номером 161140000592. В апреле 2017 года, по решению единственного участника, компания сменила наименование на ТОО «Swiss Capital».

4 января 2018 года компания получила официальную регистрацию в качестве ломбарда. На основании решения единственного участника Компании от 31 марта 2020 года, Компания была переименована в ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)».

Учетная регистрации и получение лицензии:

12 мая 2020 года Компания прошла учетную регистрацию в Национальном банке Республики Казахстан в качестве микрофинансовой организации. 25 марта 2021 года Компания получила лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0048.М, выданную Управлением региональных представителей в городе Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

Основные виды деятельности Компании:

- Предоставление кредитов физическим лицам под залог автотранспортных средств
- Предоставление кредитов физическим лицам под залог недвижимого имущества
- Предоставление кредитов физическим лицам без залога



6. БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

1. Сегменты клиентов.

- ✓ Физические лица.
- ✓ Юридические лица.
- ✓ Индивидуальные предприниматели.

2. Основные кредитные продукты:

- ✓ Займы под залог автомобиля.
- ✓ Займы под залог недвижимости.

3. Каналы привлечения:

- ✓ Цифровые (Online): SEO, контекстная реклама Google ads и Yandex, таргетированная реклама Facebook и instagram, агрегаторы.
- ✓ Физические (Offline): сеть собственных офисов, агентская сеть.

4. Ключевые процессы:

Прием заявки: Offline через отдел продаж, AML/KYC-проверки.

Принятие решений: верификация клиента и андеррайтинг, проверка кредитной истории (ПКБ/ГКБ), анализ платежеспособности, анализ поведенческих факторов и цифрового следа, проверка по внутренним и внешним информационным источникам (А-Data, Антифрод-центр, статус СУСН, реестр лудоманов и др.), оценка предоставленного обеспечения.

Выдача: перечисление на счет клиента.

Взыскание (Collection): Soft (1-20 дн.), Hard (21+ дн.), Legal — судебные иски, продажа коллекторам.

5. Источники доходов и структура расходов:

Доходы: основной заработок — процентная ставка, штрафы/пени.

Расходы: затраты на привлечение клиента, стоимость фондирования, расходы на верификацию, фонд оплаты труда, аренда, убытки по невозвратным кредитам.

7. ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

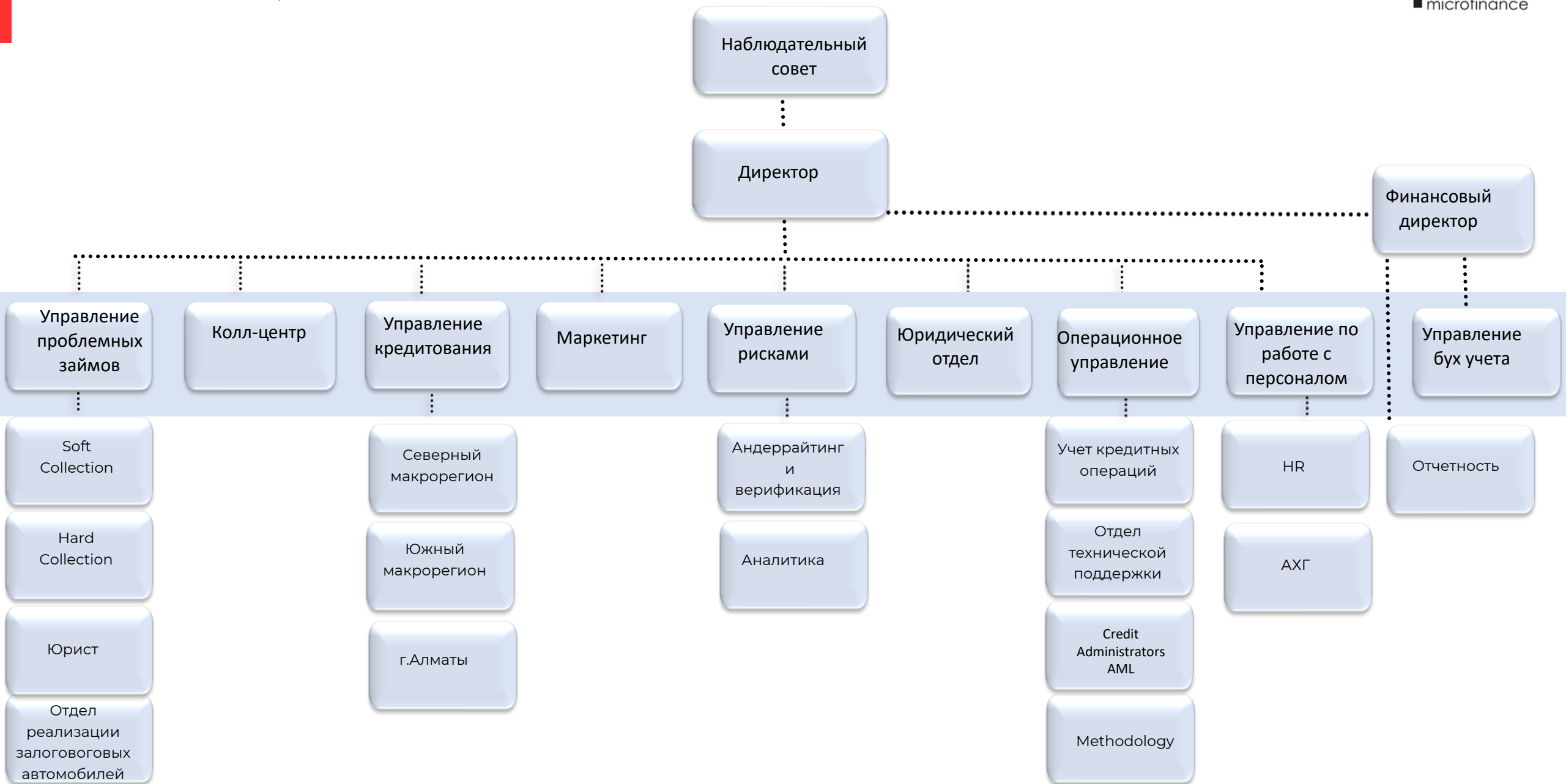
Региональные филиалы работают в 10 городах Казахстана и насчитывают 21 отделение.



География представленности:

- ✓ Астана
- ✓ Алматы
- ✓ Шымкент
- ✓ Караганда
- ✓ Кызылорда
- ✓ Тараз
- ✓ Актобе
- ✓ Костанай
- ✓ Каскелен
- ✓ пос.Жосалы
- ✓ Талгар
- ✓ Сарыагаш
- ✓ Отеген батыр

8. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА



9. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Миссия:

Поддерживать устойчивое развитие микро- и малого бизнеса в Центральной Азии, обеспечивая доступное микрофинансирование и способствуя улучшению благосостояния общества.

Ценности:

- ✓ **Честность:** Компания придерживается и содействует соблюдению высоких стандартов морали, открытости и правдивости во всех деловых отношениях, действует с честностью и искренностью, не скрывая важной информации или искажая факты, поступает справедливо как по отношению к своим работникам, партнерам, и клиентам, так и к обществу в целом.
- ✓ **Справедливость:** Компания в своей деятельности обеспечивает равноправного и беспристрастного отношения к правам всех участников, включая инвесторов, учредителя, работников, клиентов и партнеров, а также противодействие любым формам дискриминации.
- ✓ **Противодействие коррупции:** Компания придерживается принципа полной нетерпимости к любому виду проявления коррупционных правонарушений. Компания не терпит взяточничества, коррупции или предоставления каких-либо льгот, независимо от того, связаны ли они с работниками Компании или должностными лицами, государственными должностными лицами или любыми другими частными лицам.
- ✓ **Устойчивое развитие:** Компания стремится к созданию и поддержанию такой деятельности, которая удовлетворяет текущие потребности, не ущемляя возможности будущих поколений удовлетворять свои потребности. Этот принцип ориентирован на баланс между экономическим ростом, социальным развитием и охраной окружающей среды.

Видение:

Стать ведущим драйвером экономического роста МСБ в регионе, обеспечивая доступ к финансовым ресурсам для предпринимателей.

Стратегические цели на 2026–2027 гг.

- **Развитие бизнеса** - Укрепление рыночных позиций за счет развития каналов продаж, цифровых сервисов и расширения клиентской базы.
- **Финансовая устойчивость** - Поддержание высокого качества кредитного портфеля, эффективное управление рисками, диверсификация фондирования и своевременное исполнение обязательств.
- **Развитие человеческого капитала** - Совершенствование корпоративного управления, развитие профессиональных компетенций работников и укрепление корпоративной культуры.

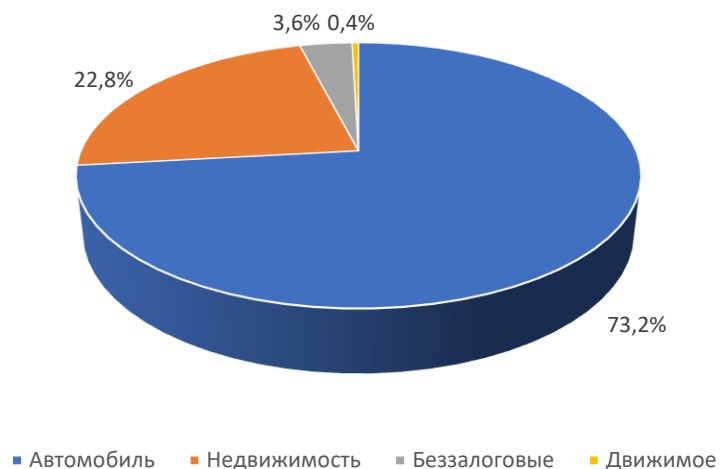
10. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

МФО «Swiss Capital» сохраняет устойчивые позиции на рынке микрофинансирования благодаря специализации в сегменте обеспеченного кредитования, взвешенному подходу к управлению рисками и диверсифицированной структуре фондирования.

Ключевые конкурентные позиции:

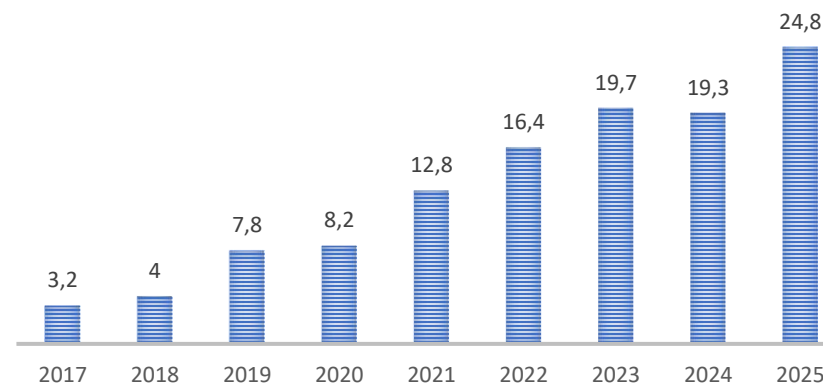
- Экспертиза в обеспеченном кредитовании – многолетний опыт работы с кредитами под залог автотранспортных средств и эффективная система управления заложенным портфелем.
- Финансовая устойчивость – сбалансированная структура фондирования, доступ к рынку капитала и своевременное исполнение обязательств перед инвесторами.
- Эффективное управление рисками – консервативная кредитная политика, постоянный мониторинг качества портфеля и соблюдение пруденциальных требований.
- Регуляторная адаптивность – своевременное внедрение изменений, связанных с развитием регулирования рынка микрофинансирования, и соответствие требованиям уполномоченных органов.

Динамика кредитования



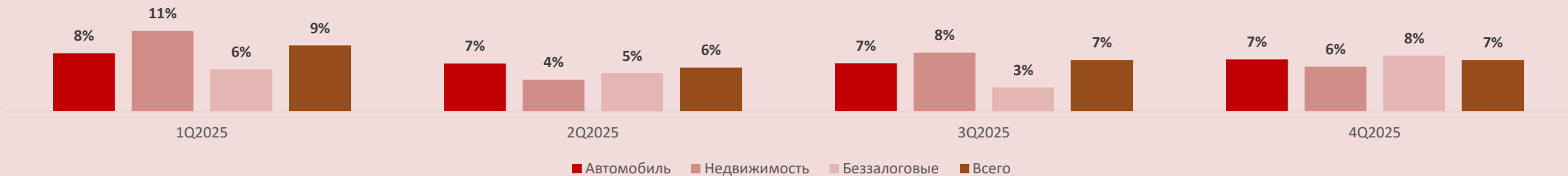
Основные клиенты: представители малого и среднего бизнеса, а также самозанятые.

ПОРТФЕЛЬ, \$ МЛН

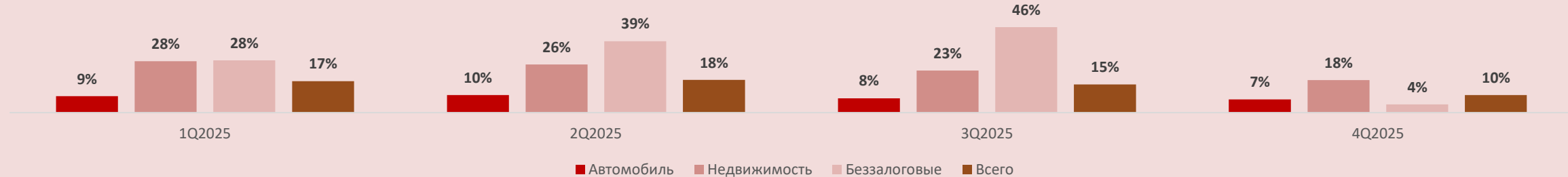


10. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Займы с просрочкой до 30 дней



Займы с просрочкой более 90 дней



На фоне непростой макроэкономической конъюнктуры Компания смогла обеспечить улучшение качества портфеля, благодаря системной работе управления рисками, с проблемной задолженностью и эффективным мерам реструктуризации. В результате, на конец 2025 года наблюдается снижение глубокой просроченной задолженности, что создает уверенную основу для устойчивого снижения в следующем периоде.

11. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Цель системы

- Обеспечение устойчивого развития Компании.
- Идентификация, оценка и мониторинг рисков.
- Контроль риск-аппетита и лимитов.
- Соответствие требованиям АРРФР и IFRS9

Основные принципы

- Независимая функция управления рисками
- Регулярный мониторинг рисков
- Контроль лимитов
- Стресс-тестирование
- Внутренний контроль

Подход

- Скоринговые модели
- Проверка кредитной истории
- Анализ платежеспособности
- Контроль залогов
- Мониторинг качества портфеля

IFRS 9

Расчет ECL осуществляется на основе:
PD — вероятность дефолта
LGD — потери при дефолте
EAD — задолженность на дату дефолта
Распределение по стадиям обесценения.

Основные категории рисков

Кредитный риск

- Скоринг и андеррайтинг
- Контроль LTV
- ECL (PD, LGD, EAD)

Риск ликвидности

- Cash Flow
- Контроль нормативов

Рыночный риск

- Валютный
- Процентный

Операционный риск

- Внутренний контроль
- Управление инцидентами

ECL и мониторинг рисков

На конец 2025 года провизии составили:

Категория	Задолженность	Провизии
Под залог авто	9,2 млрд ₴	278 млн ₴
Под недвижимость	2,8 млрд ₴	271 млн ₴
Беззалоговые	0,5 млрд ₴	230 млн ₴
ИТОГО	12,5 млрд ₴	779 млн ₴

12. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



Единственный участник Компании –
ООО «Swiss Capital Latvia»
Регистрационный номер 40203106333
Изменений в составе не было



Распределение прибыли – Прибыль распределяется по решению единственного участника Компании. Выплаты в 2025 году не осуществлялись.



Высший орган управления
– Единственный участник



Кодекс корпоративного управления - отсутствует

13. ENVIRONMENTAL (E) Охрана окружающей среды

Swiss Capital не осуществляет производственную деятельность и не оказывает прямого воздействия на окружающую среду. Однако, как ответственный участник финансового сектора, мы признаем важность внедрения принципов устойчивого развития и управления экологическими рисками в рамках нашей деятельности.

Для минимизации экологического воздействия в Компании уже внедрены принципы „Зеленого офиса“: осуществлен переход на энергосберегающее LED-освещение, запущена автоматическая система отключения кондиционирования после окончания рабочего дня, а также внедрен электронный документооборот (ЭДО), существенно снизивший потребление бумаги. Данные результаты станут базовой точкой (Baseline) для дальнейшего повышения энергоэффективности бизнеса

Сокращение использования ресурсов.

Компания в 2026 году внедрила электронный документооборот для всех внутренних процессов, что привело к сокращению потребления бумаги **на 60%** (снизили использование до 40 пачек в месяц).

Энергосбережение и водопотребление.

Компания ведет работу по последовательному снижению водо- и энергопотреблению и количественному учету потребления.

Мы продолжаем использовать энергосберегающее оборудование и системы освещения. По итогам отчетного периода годовое потребление электроэнергии произведено на уровне **110,4 тыс. кВт/ч**

Установлены фильтры для воды, с целью отказа от использования пластиковых бутылок. Водопотребление составило - **2,4 тыс.м³**.

КЛИМАТИЧЕСКИЕ ИЗМЕНЕНИЯ Несмотря на то, что Swiss Capital не ведёт специализированной отчетности по ESG, мы признаём важность учёта климатических, социальных и управленческих факторов при формировании долгосрочной стратегии компании.

Транспорт автопарк Swiss Capital включает два транспортных средства, соответствующих экологическому стандарту Euro-5, что позволяет снижать негативное воздействие на окружающую среду и соответствует современным экологическим требованиям.

Компания реализует принципы ответственного обращения с отходами. За счет развития ЭДО минимизировано образование бумажного мусора, а в офисах организован отдельный сбор макулатуры и пластика. Особое внимание уделяется электронным отходам (E-waste): вся выведенная из эксплуатации оргтехника и расходные материалы передаются на утилизацию специализированным подрядчикам, что исключает их попадание на городские полигоны.

14. SOCIAL (S) СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В Swiss Capital мы убеждены, что устойчивый рост компании невозможен без развития общества и создания достойных условий для наших сотрудников. Наша стратегия социальной ответственности выходит за рамки классического микрофинансирования — мы стремимся содействовать финансовой грамотности населения, поддерживать равные возможности и создавать безопасные условия труда.

Занятость и равные возможности. На конец 2025 года численность сотрудников компании составила 123 человек, из которых 54% — женщины. Мы активно привлекаем молодых специалистов: доля сотрудников до 30 лет составила более 30%, а 30–50 лет — 52%. Мы поддерживаем гендерное равенство: женщины занимают 59% руководящих должностей, и мы планомерно развиваем лидерский потенциал женской части коллектива.

Социальный пакет и забота о сотрудниках. Все сотрудники Swiss Capital имеют доступ к социальным льготам, включая Добровольное медицинское страхование, оплачиваемый отпуск и гибкие условия работы. Мы предоставляем возможность временной занятости и дистанционной работы, сохраняя при этом полный социальный пакет.

Обучение и развитие. Мы зарегистрировались на RSBP - Региональная программа малого бизнеса ЕБРР в Центральной Азии. Наши сотрудники управления кредитования проходили обучение по финансовым дисциплинам. 49 сотрудников прошли обучение и получили 259 сертификатов. Мы развиваем онлайн-обучение, программы наставничества и курсы повышения финансовой грамотности.

Охрана труда и безопасность. Безопасность сотрудников — приоритет для компании. В отчетном году не зафиксировано несчастных случаев со смертельным исходом. Все работники проходят регулярные инструктажи и тренинги по технике безопасности, включая пожарные учения.

Корпоративная культура и трудовые отношения. В 2025 году была проведена активная работа: все жалобы рассматривались в прозрачной и справедливой процедуре, что позволило укрепить доверие внутри коллектива. Жалоб поданных на компанию в 2025 году за нарушение практики трудовых отношений не было.

Спонсорство и благотворительность.

Swiss Capital поддерживает социальные инициативы и проекты, направленные на улучшение качества жизни в регионах. В рамках социальной ответственности и в соответствии с законодательством РК, Swiss Capital предоставляет льготы для клиентов, относящихся к категории СУСН.

15. GOVERNANCE (G) КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление в ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)» осуществляется в соответствии с Законом Республики Казахстан от 22.04.1998г. "О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью" и Уставом Товарищества.

Система корпоративного управления Swiss Capital основана на принципах прозрачности, подотчетности, разграничения полномочий и ответственности. Высшим органом управления является Единственный участник, контрольно-наблюдательные функции осуществляет Наблюдательный совет, текущее руководство деятельностью Компании — Директор.

Риск-менеджмент и внутренний контроль В Компании действует независимая функция управления рисками, предусматривающая идентификацию, оценку и мониторинг кредитного, рыночного, операционного риска и риска ликвидности, контроль лимитов, стресс-тестирование и внутренний контроль.

Конфликт интересов Компания применяет принципы предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов и конфликтов интересов. Соответствующие вопросы рассматриваются в рамках действующей системы корпоративного управления и внутренних процедур Компании.

Противодействие коррупции Swiss Capital придерживается принципа нулевой терпимости к коррупции, взяточничеству и предоставлению неправомерных преимуществ. Требования распространяются на работников, руководство, партнеров и взаимодействие с государственными и частными лицами.

На отчетную дату отдельный ESG-комитет и специализированная ESG-отчетность отсутствуют. Вопросы устойчивого развития рассматриваются в рамках корпоративного управления, управления рисками и стратегического планирования. Компания поэтапно формирует подходы к учету экологических, социальных и управленческих факторов.

Планы по IFRS S1 и IFRS S2 Компания провела предварительную оценку изменений, необходимых для внедрения IFRS S1 и IFRS S2. Дальнейшая подготовка будет осуществляться поэтапно с учетом развития нормативной и методологической базы Республики Казахстан. Компания планирует обеспечить готовность к применению стандартов в сроки, предусмотренные для обязательного внедрения с 2029 года.

15. GOVERNANCE (G) КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Структура корпоративного управления листинговой компании.

Высший орган управления – Единственный участник, владеющий 100% в уставном капитале Товарищества.

Контрольно-наблюдательный орган – Наблюдательный совет

Единоличный исполнительный орган – Директор, в 2025 году Максимова Анна

Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента:

Наблюдательный совет осуществляет контроль за деятельностью исполнительного органа и рассматривает ключевые вопросы стратегии, финансовой устойчивости, управления рисками и соблюдения интересов Компании и ее участника.

Состав действующего Наблюдательного совета Товарищества на отчетный период:

№ п/п	ФИО	Должность	Гражданство
1.	Кереселидзе Гиви	Председатель Наблюдательного совета	Грузия
2.	Бечор Ронен	Член Наблюдательного совета	Израиль
3.	Каганович Михаил	Член Наблюдательного совета	Израиль
4.	Элбоим Эял	Член Наблюдательного совета	Грузия
5.	Леван Панчулидзе	Член Наблюдательного совета	Грузия

Swiss Capital придерживается принципа справедливой и прозрачной системы вознаграждений

Суммарный размер заработных плат исполнительному органу за 2025 год составил 53,4 млн тенге, суммарный размер денежных поощрений 4,7 млн тенге.

Вознаграждение членов Наблюдательного совета: В отчетном периоде Компания не выплачивала вознаграждение членам Наблюдательного совета. Отдельная система вознаграждения членов Наблюдательного совета в 2025 году не предусмотрена. Решение обусловлено структурой корпоративного управления Компании, при которой члены Наблюдательного совета представляют интересы Единственного участника и осуществляют свои функции без дополнительного вознаграждения со стороны Компании.

15. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Организационная структура ТОО «Микрофинансовая организация Swiss Capital (Свисс Капитал)» построена по принципу сочетания централизованного стратегического управления и децентрализованного операционного присутствия в регионах Республики Казахстан. Головной офис компании расположен в городе Алматы и обеспечивает стратегическое руководство, координацию деятельности филиалов, финансовый контроль, управление рисками, разработку продуктов, кадровую политику и внедрение цифровых решений

Для обеспечения доступности услуг и охвата различных регионов страны в структуре компании действуют филиалы и отделения в ключевых областных и городских центрах:

1. Филиал в г. Астана
2. Филиал в г. Алматы
3. Филиал в г. Шымкент
4. Филиал в г. Караганда
5. Филиал в г. Тараз
6. Филиал в г. Актобе
7. Филиал в г. Костанай
8. Филиал в г. Кызылорда
9. Филиал в г. Каскелен
10. Филиал в п. Жосалы
11. Отделение в г. Талгар
12. Отделение в г. Сарыагаш
13. Отделение в п. Отеген батыр

Филиалы обеспечивают операционную деятельность, работу с клиентами, выдачу и сопровождение микрокредитов, а также консультационную поддержку. Руководители филиалов подчиняются исполнительному органу компании и работают в рамках единой корпоративной политики.

Таким образом, организационная структура Swiss Capital сочетает централизованное управление с широким региональным присутствием, что позволяет эффективно обслуживать клиентов по всей территории Республики Казахстан

16. ЦЕЛИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



Финансирование предпринимательской деятельности способствует повышению качества жизни в регионах. Отсутствие стабильной занятости нередко побуждает население развивать подсобные хозяйства и малый бизнес. Swiss Capital предоставляет финансирование на рыночных условиях, анализируя управленческую отчетность и банковские выписки клиентов, не требуя официального подтверждения доходов, тем самым расширяя финансовую доступность для населения.



Забота о здоровье персонала через корпоративные программы ДМС. Инвестиции в здоровье сотрудников в рамках социальной ответственности.



Проведение внутренних и внешних тренингов для повышения квалификации сотрудников. 49 сотрудников прошли обучение Региональная программа малого бизнеса ЕБРР в Центральной Азии



Поддержка гендерного равенства является для Swiss Capital одним из ключевых приоритетов. На сегодняшний день женщины занимают 59% руководящих должностей, что отражает нашу политику по формированию инклюзивной корпоративной среды. Мы продолжаем развивать программы, направленные на раскрытие лидерского потенциала сотрудниц.



В 2025 году компания предоставила финансирование более чем 1 750 предпринимателям на сумму около 12 млрд. тенге. Компания предоставляет рабочие места более чем 120 сотрудникам с достойным уровнем вознаграждения.



В рамках поддержки ЦУР 10 «Сокращение неравенства» компания стремится обеспечивать равные возможности для сотрудников и клиентов. Внутри коллектива внедрены принципы недопущения дискриминации и равной оплаты труда, а также создаются условия для профессионального развития вне зависимости от возраста и социального статуса. В рамках реализации мер государственной поддержки и в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Swiss Capital осуществляет списание задолженности клиентов, относящихся к категории СУСН.



Наш вклад в ежедневной системной поддержке тысяч казахстанских предпринимателей, которые с нашей помощью растят бизнес, создают рабочие места, внедряют устойчивые технологии и укрепляют свои сообщества.

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»

Выполненные аудиторские процедуры в данной области включали:

- 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;
- Оценку методологии учета резервов, разработанную для расчета ожидаемых кредитных убытков от обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- Оценку обоснованности допущений руководства и исходных данных, использованных в модели, в том числе, в отношении вероятности дефолта по кредитам, предоставленным клиентам, определения суммы восстановления, ожидаемой по дефолтным кредитам, предоставленным клиентам, и прогнозирования 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;
- 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».

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 за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обосновано 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.

18. ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025г.

(в тыс.тенге)

	<u>Примечания</u>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
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
ИТОГО АКТИВЫ		14,140,714	10,608,144
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
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
Итого обязательства		11,982,464	8,854,502
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	16	2,026,113	2,026,113
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		132,137	(272,471)
Итого капитал		2,158,250	1,753,642
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		14,140,714	10,608,144

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.

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»

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

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

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.

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»

18. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025г. (в тыс.тг.)

	<u>Примечания</u>	2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность:			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		366,173	(753,198)
Корректировки:			
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>
Увеличение в кредитах клиентам		(3,817,872)	(814,868)
Увеличение в изъятых активах		174,029	(249,280)
(Увеличение)/Уменьшение в прочих активах		(199,809)	(84,989)
Увеличение в предоплате по корпоративному подоходному налогу		106,336	(22,386)
Увеличение в кредиторской задолженности		9,035	21,430
Увеличение/ (Уменьшение) в налоговых обязательствах		(72,828)	95,354
Увеличение в обязательствах по аренде		9,504	(12,485)
Увеличение в облигациях выпущенных		5,665,092	1,507
Уменьшение в прочих обязательствах		(148,659)	19,806
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до уплаты налогов		<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)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности		<u>3,608,150</u>	<u>(539,276)</u>
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств	8	(15,576)	(35,827)
Продажа основных средств		-	940
Приобретение нематериальных активов		(77,197)	(167)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		<u>(92,773)</u>	<u>(35,054)</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.

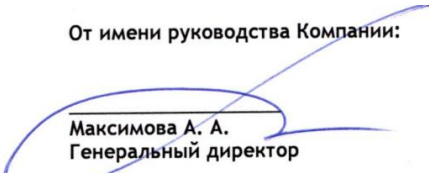
Ахметова Б. К.
Квалификационное свидетельство аудитора №0000714,
выданное Квалификационной комиссией
по аттестации аудиторов РК от 10 января 2019 г.

Омаров Т.А.
Директор ТОО «BDO Qazaqstan»

18. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025г. (в тыс.тг.)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Финансовая деятельность:			
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)
Чистые денежные потоки, (использованные в) полученные/полученные от финансовой деятельности		(3,626,776)	1,199,583
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
		(9,184)	18,860
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(120,583)	644,113
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		918,330	274,217
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	5	797,747	918,330

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.

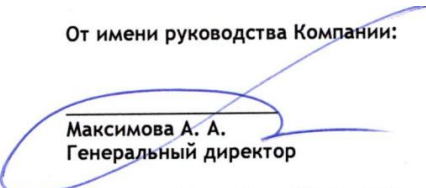

Ахметова Б. К.
Квалификационное свидетельство аудитора №0000714,
выданное Квалификационной комиссией
по аттестации аудиторов РК от 10 января 2019 г.

Омаров Т. А.
Директор ТОО «BDO Qazaqstan»

18. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2025г. (в тыс.тг.)

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

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.


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»

19. ГЛОССАРИЙ

Регуляторные органы и стандарты

- АРРФР - Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, государственный орган, осуществляющий регулирование и надзор за микрофинансовой деятельностью.
- KASE - Казахстанская фондовая биржа, ведущая биржевая площадка в Центрально-Азиатском регионе.
- МСФО (IFRS) - Международные стандарты финансовой отчетности, набор единых правил для составления сопоставимой и прозрачной финансовой отчетности во всем мире.
- СУР - Система управления рисками, комплекс взаимосвязанных мер по идентификации, оценке, мониторингу и минимизации рисков компании.
- ESG (Environmental, Social, Governance) - Принципы устойчивого развития компании, основанные на ответственном отношении к окружающей среде, социальной сфере и качеству управления.
- ЦУР - Цели в области устойчивого развития, принятые Организацией Объединенных Наций для защиты планеты и повышения качества жизни.
- СУСН - Социально уязвимые слои населения, категории граждан Республики Казахстан, имеющие право на государственную поддержку и специальные условия по займам.

Финансовые и риск-метрики (IFRS 9)

- Ссудный (кредитный) портфель - Общий объем задолженности клиентов перед микрофинансовой организацией по предоставленным займам.
- Провизии (резервы) - Средства, резервируемые на балансе МФО для покрытия Ожидаемых кредитных убытков.
- ECL (Expected Credit Losses) - Ожидаемые кредитные убытки, рассчитываемые в рамках стандарта МСФО 9.
- PD (Probability of Default) - Вероятность дефолта, финансовая метрика, отражающая вероятность того, что заемщик не сможет исполнить свои обязательства.
- LGD (Loss Given Default) - Убыток в случае дефолта, доля от суммы задолженности, которая будет безвозвратно потеряна при наступлении дефолта.
- EAD (Exposure at Default) - Задолженность на момент дефолта, общая сумма, находящаяся под риском в момент неисполнения обязательств заемщиком.

19. ГЛОССАРИЙ

Финансовые и риск-метрики (IFRS 9)

- LTV (Loan-to-Value) - Отношение суммы микрокредита к рыночной стоимости предоставляемого залогового обеспечения.
- NPL (Non-Performing Loans) / Глубокая просрочка - Доля неработающих микрокредитов, задолженность по которым имеет просрочку платежа свыше установленного срока (как правило, более 90 дней).

Бизнес-процессы и комплаенс

- МСБ - Малый и средний бизнес, ключевой целевой сегмент клиентов Компании.
- Андеррайтинг - Процесс оценки Компанией вероятности погашения запрашиваемого микрокредита и анализа платежеспособности заемщика.
- Скоринг (скоринговые модели) - Система оценки надежности клиентов на основе статистических методов и анализа больших данных.
- AML (Anti-Money Laundering) - Комплекс мер и процедур внутреннего контроля, направленный на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.
- KYC (Know Your Customer) - Обязательная процедура идентификации личности клиента и верификации его данных перед проведением финансовых операций.
- Collection (Взыскание) - Процесс возврата просроченной задолженности, разделенный на стадии Soft (дистанционная работа, 1-20 дней), Hard (непосредственный контакт, 21+ дней) и Legal (судебное взыскание).
- Фондирование - Привлечение денежных средств (через кредиты, займы или выпуск облигаций на KASE) для финансирования выдачи микрокредитов.

Контакты



Адрес нашего офиса: Казахстан, Алматы, пр-т Достык, 188, 6 этаж, Бизнес-центр «Kulan»



Телефон: 3000 (звонок бесплатный), +7 700 957 5837



E-mail: info@swiss-capital.kz



Веб сайт: swisscapital.kz