

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация
«Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»**

**Финансовая отчетность в соответствии со
стандартами бухгалтерского учета МСФО
и Аудиторский отчет независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

Содержание

Отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение	5
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	5
3 Основа подготовки финансовой отчетности	6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	10
6 Новые учетные положения	11
7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	11
8 Кредиты и авансы клиентам	12
9 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	22
10 Основные средства	25
11 Прочие финансовые активы	26
12 Прочие активы	27
13 Кредиты и займы	28
14 Выпущенные долговые ценные бумаги	29
15 Прочие финансовые обязательства	29
16 Прочие обязательства	29
17 Уставный капитал	30
18 Процентные доходы и расходы	30
19 Комиссионные доходы и расходы	31
20 Доход от операционной аренды	31
21 Административные и прочие операционные расходы	32
22 Корпоративный подоходный налог	32
23 Сегментный анализ	33
24 Управление финансовыми рисками	37
25 Управление капиталом	46
26 Условные обязательства	47
27 Раскрытие информации о справедливой стоимости	47
28 Операции со связанными сторонами	48
29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	50
30 События после отчетной даты	50
31 Сокращения	51



Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику и Наблюдательному Совету Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим

Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 652,400 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 5 % от прибыли до налогообложения.
Ключевые вопросы аудита	<ul style="list-style-type: none">• Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам и авансам клиентам.

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

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

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности Компании в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также

характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом

652,400 тысяч казахстанских тенге

Как мы ее определили

Приблизительно 5% от прибыли до налогообложения за 2025 год

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

Ключевые вопросы аудита

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

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

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью кредитов и авансов клиентам, а также из-за того, что при определении резерва под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») требуется существенная доля суждений.

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

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

- Распределение кредитов и авансов клиентам по этапам в соответствии с МСФО 9 *«Финансовые инструменты»* («МСФО 9»);
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и макроэкономических параметров.

См. Примечания 4, 8 и 24 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о существенных учетных политиках, важных учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с резервами под ОКУ, а также раскрытия информации о кредитах и авансах клиентам.

При оценке резерва под ОКУ мы выполнили следующие аудиторские процедуры:

Мы изучили методологии и модели для расчета резерва под ОКУ, разработанные Компанией, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении кредитов по этапам и оценке ключевых параметров риска.

Мы проверили, что оценка резервов под ОКУ была проведена в соответствии с методологиями и моделями Компании. Мы также проверили ключевые суждения и входные данные, использованные в этих моделях ОКУ.

Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверив их с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как:

- сумма задолженности по кредитам и авансам клиентам на отчетную дату: проверено с помощью писем-подтверждений, анализа кредитных договоров и графиков платежей;
- платежная дисциплина: проверено через сравнение графиков платежей и фактических оплат, полученных от клиентов;
- стоимость залогового обеспечения: проверено путем анализа договоров залогов и сравнением с рыночными данными;
- макроэкономические параметры: проверено путем сравнения исходных данных, используемых в расчетах, с данными, предоставленными исследовательскими агентствами, публикующими макроэкономические показатели.

Мы провели оценку суждений, используемых руководством в следующих отношениях:

- критериев оценки значительного увеличения кредитного риска;
- определение дефолта, применяемое Компанией;
- оценка убытка в случае дефолта, включая суждения, принятые при оценке обеспечения;
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивания по вероятности.

На выборочной основе мы пересчитали уровень ОКУ и провели анализ обоснованности уровня резерва под ОКУ.

Мы проверили и оценили раскрытия информации в финансовой отчетности в отношении важных оценочных значений и суждениях, а также другие раскрытия, связанные с оценкой резерва под ОКУ.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной

отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут

быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и

сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Сухраб Азимов.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP



Утверждено:

Азамат Конратбаев

Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов
Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Светлана Белокурова

Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора

№0000357 от 21 февраля 1998 года)

11 Марта 2026

Алматы, Казахстан

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»
Отчет о финансовом положении**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7	42,605,219	41,776,395
Кредиты и авансы клиентам	8	265,955,721	206,914,704
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	4,600,784	454,791
Предоплата по текущему корпоративному подоходному налогу		-	976,125
Прочие финансовые активы	11	1,605,774	1,135,696
Прочие активы	12	1,247,353	926,693
Отложенный актив по налогу на прибыль	22	288,243	191,774
Нематериальные активы		333,135	133,135
Основные средства	10	4,233,538	3,770,084
ИТОГО АКТИВЫ		320,869,767	256,279,397
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	27,214,510	15,713,284
Кредиты и займы	13	252,213,111	202,370,046
Прочие финансовые обязательства	15	2,679,426	2,122,547
Обязательство по текущему корпоративному подоходному налогу		11,812	-
Прочие обязательства	16	1,317,681	747,002
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		283,436,540	220,952,879
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	4,550,000	4,550,000
Нераспределенная прибыль		32,883,227	30,776,518
ИТОГО КАПИТАЛ		37,433,227	35,326,518
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		320,869,767	256,279,397

Утверждено к выпуску и подписано 11 марта 2026 года.

Женисбек Досымханов
Президент Компании



Жанар Оспанова
Главный бухгалтер

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Тойота Финаншл Сервисез Казахстан»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	59,776,790	47,770,172
Прочий аналогичный доход	18	633,610	26,498
Процентные и аналогичные расходы	18	(40,540,204)	(30,579,982)
Чистые процентная маржа		19,870,196	17,216,688
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	8,9,11	(3,327,846)	(4,256,071)
Чистые процентная маржа после создания оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки		16,542,350	12,960,617
Комиссионные доходы	19	349,983	312,379
Комиссионные расходы	19	(11,118)	(16,431)
Доход от операционной аренды	20	1,139,522	713,004
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		2,349	(28,892)
Прочие операционные доходы		148,664	103,363
Доход от продажи автомобилей для лизинга	10	2,211,962	3,951,022
Себестоимость реализации автомобилей для лизинга	10	(1,910,997)	(3,343,319)
Административные и прочие операционные расходы	21	(5,423,957)	(4,209,318)
Прибыль до налогообложения		13,048,758	10,442,425
Расходы по налогу на прибыль	22	(2,724,631)	(2,225,007)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		10,324,127	8,217,418
Прочий совокупный доход за год		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		10,324,127	8,217,418

Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Тойота Финаншл Сервисез Казахстан»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Баланс на 1 января 2024 г.	4,550,000	24,143,201	28,693,201
Прибыль за год	-	8,217,418	8,217,418
Итого совокупный доход за год	-	8,217,418	8,217,418
Объявленные дивиденды	-	(1,584,101)	(1,584,101)
Баланс на 31 декабря 2024 г.	4,550,000	30,776,518	35,326,518
Прибыль за год	-	10,324,127	10,324,127
Итого совокупный доход за год	-	10,324,127	10,324,127
Объявленные дивиденды	-	(8,217,418)	(8,217,418)
Баланс на 31 декабря 2025 г.	4,550,000	32,883,227	37,433,227

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Тойота Файнэншл Сервисез Казахстан»
Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		59,839,191	48,899,957
Прочие аналогичные проценты полученные		605,672	23,231
Проценты уплаченные	13	(39,921,207)	(30,175,234)
Комиссии полученные		349,983	312,379
Комиссии уплаченные		(11,118)	(16,431)
Полученные доходы от операционной аренды		1,139,522	713,004
Полученные прочие операционные доходы		148,664	103,363
Доходы, полученные от продажи автомобилей, для передачи в лизинг	10	2,211,962	3,951,022
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(3,409,052)	(2,770,094)
Уплаченные расходы на содержание персонала		(1,251,898)	(918,350)
Уплаченный налог на прибыль		(1,833,163)	(1,334,318)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		17,868,556	18,788,529
<i>Чистый снижение/(прирост) по:</i>			
- кредитам и авансам клиентам	8	(62,431,263)	(49,099,890)
- дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	(4,118,055)	(454,791)
- прочим финансовым активам	11	(470,078)	162,151
- прочим активам и основным средствам, сданным в операционную аренду	12, 10	(2,804,985)	(3,234,787)
<i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам	15	566,165	149,210
- прочим обязательствам	16	501,522	(89,105)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(50,888,138)	(33,778,683)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	10	(427,624)	(133,271)
Приобретение нематериальных активов		(353,404)	(66,009)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(781,028)	(199,280)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления от займов	13	147,781,900	159,600,000
Погашение основного долга по займам	13	(98,056,606)	(101,776,564)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	13	11,000,000	10,000,000
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	13	-	(5,000,000)
Выплата дивидендов	17	(8,217,418)	(1,584,101)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		52,507,876	61,239,335
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(9,886)	28,356
Чистый прирост денежных средств и эквиваленты денежных средств		828,824	27,289,728
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		41,776,395	14,486,667
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		42,605,219	41,776,395

Примечания на страницах с 5 по 51 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в отношении Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» (далее - «Компания»).

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована 2 апреля 2013 года. На 31 декабря 2025 и 2024 годы непосредственной материнской компанией Компании являлась Toyota Financial Services (UK) PLC, контролирующей компанией следующего уровня являлась Toyota Financial Services Corporation (Япония), а стороной, обладающей конечным контролем являлась Toyota Motor Corporation (Япония). Руководство утвердило финансовую отчетность 11 марта 2026 года.

Основная деятельность

Основным видом деятельности Компании является предоставление микрофинансовых займов физическим и юридическим лицам (автокредитование) и осуществление авто лизинговой деятельности. Компания действует согласно лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0042.М от 19 марта 2021 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков (далее - «Агентство»). 31 декабря 2025 года в Компании было 51 сотрудник (2024 год: 46 сотрудников).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Компания зарегистрирована по следующему адресу: пр. Достык, дом 232, 3 этаж, г. Алматы, Республика Казахстан.

Валюта представления отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее - «Тенге»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Война между Россией и Украиной

Долгосрочные последствия текущей политической ситуации и её влияние на экономическую ситуацию трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Операционная среда

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

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

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

На дату составления настоящей финансовой отчетности официальный обменный курс Национального банка Республики Казахстан составлял 491.59 тенге за 1 доллар США по сравнению с 505.53 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

Инфляция в течение 2025 года оставалась относительно стабильной и увеличилась до 12.3% в декабре 2025 года по сравнению с 8.6% в декабре 2024 года. Рост экономики увеличился до 6.4% в 2025 году по сравнению с 3.8% в 2024 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП в 2026 году сохранится на уровне 5.5%.

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

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

3 Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО».

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Данная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются инвесторы, которые кредитуют или предоставляют собственный капитал Компании. В данной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию. Иногда даже знающие и внимательные пользователи могут нуждаться в помощи консультанта для понимания информации о сложных экономических явлениях, отражаемых в данной финансовой отчетности.

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшить понятность данной финансовой отчетности путем сокрытия существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях с раскрытиями

3 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 24. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 24.

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Активы						
Предоплата текущих налоговых обязательств	-	-	-	976,125	-	976,125
Отложенный налоговый актив	-	288,243	288,243	-	191,774	191,774
Нематериальные активы	-	333,135	333,135	-	133,135	133,135
Основные средства	-	4,233,538	4,233,538	-	3,770,084	3,770,084
Прочие активы	1,247,353	-	1,247,353	926,693	-	926,693
Обязательства						
Обязательство по текущему корпоративному подоходному налогу	11,812	-	11,812	-	-	-
Прочие обязательства	(1,317,681)	-	(1,317,681)	(747,002)	-	(747,002)

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки. Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 24. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки:

- определение уровня оценки ожидаемых кредитных убытков: на основе отдельных инструментов или на коллективной основе;
- определение дефолта, применяемое Компанией;
- разработка и применение внутренних моделей кредитного рейтинга, которые присваивают вероятность дефолта индивидуальным уровням кредитного риска;
- разработка и применение внутренних моделей, используемых для оценки задолженности на момент дефолта для финансовых инструментов;
- оценка убытка в случае дефолта, включая суждения, принятые при оценке обеспечения;
- критерии оценки значительного увеличения кредитного риска;
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивания по вероятности.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Компания использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели. Исходными данными для учета прогнозной информации является статистика и прогнозы, публикуемые на сайтах Национального Банка Республики Казахстан, и Министерства Национальной Экономики Республики Казахстан, а также прогнозы международных и региональных финансовых институтов (ЕАБР, Всемирный банк и др.). Учет прогнозной информации в оценке резерва осуществляется на основе оценки:

- Текущего положения экономики относительно фазы экономического цикла - переменная «Экономический цикл» (далее – ЭЦ)
- Прогнозов изменения макропоказателей - переменная «Макроэкономический Прогноз» (далее – МП).

Каждой переменной соответствует балл от 1 до 3, балл может быть нецелочисленным. Для оценки ЭЦ и МП рассматривается набор макроэкономических показателей, каждому из которых соответствует некоторый вес. На следующем этапе при расчете ожидаемых кредитных убытков Компания использует базовый, пессимистичный и оптимистичный сценарии, где вес базового сценария составляет 70%, а веса пессимистического и оптимистичного сценариев - 20% и 10%, соответственно.

В следующей таблице представлены самые значительные прогнозные допущения, соответствующие уровню ожидаемых кредитных убытков, и их весовые коэффициенты по состоянию на 31 декабря 2025 года, на основе которого определяется базовый сценарий.

Макропоказатель:	Вес показателя	Допущение:		
		2026	2027	2028
Темпы роста ВВП, %	20%	5.5%	5.4%	5.0%
Объем добычи нефти и газового конденсата в Казахстане, млн. тонн	10%	106.5	106.5	104.5
Цена на нефть марки Brent, долл. США/барр.	10%	66	60	60
Ставка рефинансирования НБРК, %	20%	16	13	10
Среднегодовой курс долл. США/тенге	20%	535	540	540
Инфляция на конец года, %	20%	9.7	5.5	5

В следующей таблице представлены наиболее значимые предположения об ожидаемых кредитных убытках и их веса по состоянию на 31 декабря 2024 года, на которых основан базовый сценарий.

Макропоказатель:	Вес показателя	Допущение:			
		2025	2026	2027	2028
Темпы роста ВВП, %	20%	5.6%	5.4%	5.5%	5.1%
Объем добычи нефти и газового конденсата в Казахстане, млн. тонн	10%	97.2	101.5	105.5	103.9
Цена на нефть марки Brent, долл. США/барр.	10%	75	74	75	75
Ставка рефинансирования НБРК, %	20%	12.5	10.3	10	10
Среднегодовой курс долл. США/тенге	20%	470	470	470	470
Инфляция на конец года, %	20%	7.5	6	5	5

Компания для получения допущений по базовому сценарию, высчитывает влияние макроэкономических факторов с использованием макропоказателей, представленных в таблице выше. Затем полученный показатель корректируется в целях определения допущений для пессимистичного и оптимистичного сценариев, путем увеличения значения базового сценария на 20% и уменьшения базового сценария на 10% соответственно.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Анализ чувствительности

Увеличение значения МП на 10% приведет к увеличению общей суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 219,719 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: увеличение на 186,332 тысяч тенге), а уменьшение значения МП на 10% приведет к уменьшению суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 219,760 тысяч тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: уменьшение на 182,304 тысяч тенге).

Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки соответственно на 338,092 тысячи тенге и 338,070 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: увеличение или снижение на 331,721 тысяч тенге). Увеличение или уменьшение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению или уменьшению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 809,211 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: увеличение на 733,774 тысячи тенге и снижение на 733,777 тысячи тенге соответственно).

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Компания сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Компания учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Компания определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля.

Раскрытие кредитного качества непросроченных займов и авансов, выданных в первой стадии.

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Оценка кредитного риска по кредитам и авансам клиентов основывается на количестве просроченных дней и иных факторов, которые доступны на отчетную дату. Для кредитов и авансов клиентам на Этапе 1 существует 2 внутренние кредитные рейтинговые категории: категория «без просрочки» и категория «с просрочкой», в зависимости от статуса просрочки по кредитам и авансам, которые далее подразделяются по коэффициенту залога к сумме кредита (LTV). Соответствующее раскрытие информации вместе со средней вероятностью дефолта для каждого уровня кредитного рейтинга представлено в Примечании 8. Руководство раскрыло кредитное качество данных активов по уровням рейтинга кредитного риска в соответствии с внутренней отчетностью, и является единственной достоверной и доступной информацией позволяющей подготовить финансовую информацию без чрезмерных затрат и усилий по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Договоры финансирования с дилерами

Компания заключает соглашения с дилерами, по которым Компания приобретает у дилеров транспортные средства и немедленно сдает их обратно в аренду тем же дилерам. Компания также имеет возможность продать эти автомобили обратно тем же дилерам в конце срока аренды по цене, равной первоначальной цене покупки. Учет соглашения с пут-опционом зависит от суммы, которую дилер должен заплатить, когда Компания реализует свое право на продажу, а также от того, есть ли у Компании значительный экономический стимул для реализации этого права. Поскольку цена исполнения пут-опциона равна или превышает первоначальную цену продажи и оценивается как превышающая ожидаемую рыночную стоимость актива, контракт считается финансовым соглашением, и в этом случае Компания предоставляет финансирование дилеров. Эти операции по своей юридической форме представляют собой договоры аренды, однако по существу являются соглашением финансирования и признаются как кредиты и авансы клиентам, а арендные платежи, полученные от сдачи в аренду этих автомобилей, признаются процентными доходами по эффективной ставке в соответствии с МСФО 9. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма кредитов и авансов клиентам, относящихся к данным операциям, составляет 1,480,880 тысяч тенге, а процентный доход составляет 411,928 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 2,378,229 тысячи тенге и процентный доход 556,538 тысяч тенге).

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Классификация аренды

Когда Компания выступает в качестве арендодателя, она классифицирует каждую аренду как операционную или финансовую аренду. Аренда классифицируется как финансовая, если по ней передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная, если она не приводит к передаче практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Поскольку Компания в основном сдает в аренду транспортные средства, применяются следующие суждения:

Факторы для классификации в качестве финансовой аренды:

- Транспортное средство передано или продано арендатору до окончания срока аренды или у арендатора есть опцион на приобретение транспортного средства по цене ниже его справедливой стоимости;
- Транспортное средство сдается в аренду на большую часть срока его полезного использования. Если остаточная стоимость транспортного средства к концу срока аренды составляет менее 50% от его первоначальной покупной цены, то такая аренда будет считаться финансовой арендой;
- Приведенная стоимость арендных платежей составляет как минимум практически всю справедливую стоимость базового актива;
- Если по ней передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом;
- Прибыли или убытки от колебаний остаточной справедливой стоимости ложатся на арендатора.

Если транспортные средства, сдаваемые в аренду Компанией, удовлетворяют вышесказанным критериям, такие договоры аренды учитываются как финансовая аренда. Если договоры аренды не удовлетворяют вышеуказанным критериям, то они учитываются как операционная аренда или как договоры финансирования с дилерами.

Представление в финансовой отчетности авансов, полученных Компанией от своих заемщиков до наступления установленной даты погашения кредита.

Договорные права и обязанности сторон в отношении авансов, полученных от клиентов, регулируются теми же кредитными соглашениями, что и кредиты, предоставленные клиентам. Если авансы и кредиты регулируются одним и тем же кредитным соглашением, для целей объективного и справедливого представления крайне важно различать, являются ли они одной учетной единицей или двумя разными учетными единицами. Компания применяет суждение, чтобы определить, следует ли классифицировать выданные кредиты и полученные авансы как одну и ту же единицу или разные единицы учета. С одной стороны, все они возникают из одного и того же договора между одними и теми же контрагентами, и авансы обычно выплачиваются в связи с погашением кредитов, что может означать, что они представляют собой единую расчетную единицу. Однако в соответствии с требованиями законодательства и условиями кредитных договоров авансы учитываются отдельно от кредитов, поскольку для зачета полученного кредита и авансов требуется письменное согласие обеих сторон, и Компания не имеет права зачитывать суммы без разрешения клиента. Помимо этого, клиенты имеют право потребовать возврата аванса в любое время до даты следующего платежа в соответствии с подписанным графиком погашения. В результате всего вышеизложенного Компания отражает авансы, полученные от клиентов, как прочие финансовые обязательства (Примечание 15).

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2025 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Применение вышеуказанных поправок существенно не повлияло на финансовую отчетность Компании.

6 Новые учетные положения

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

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).
- Контракты, ссылающиеся на зависимую от природы электроэнергию - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (опубликованы 21 августа 2025 года и вступают в силу с 1 января 2027 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании за исключением МСФО (IFRS) 18, где в настоящее время Компания оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность.

7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	31,848,512	29,277,555
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках	10,756,707	12,498,840
Итого денежные средства и их эквиваленты	42,605,219	41,776,395

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Депозиты в банках	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
С кредитным рейтингом от А- до А+	-	273	273
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	16,108,639	10,743,608	26,852,247
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	15,163,671	8,733	15,172,404
С кредитным рейтингом от В- до В+	576,202	1,779	577,981
Не имеющие рейтинга	-	2,314	2,314
Итого денежные средства и их эквиваленты	31,848,512	10,756,707	42,605,219

Компания оценивает кредитное качество денежных средств и их эквивалентов на основании внешних рейтингов, присвоенных банкам независимым международным рейтинговым агентствам S&P.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в Стадию 1. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по этим остаткам составляют незначительную сумму, следовательно, Компания не создает оценочного резерва под кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 24.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Депозиты в банках	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
С кредитным рейтингом от А- до А+	-	107	107
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	15,482,262	12,478,971	27,961,233
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	13,291,455	18,261	13,309,716
С кредитным рейтингом от В- до В+	503,838	1,053	504,891
Не имеющие рейтинга	-	448	448
Итого денежные средства и их эквиваленты	29,277,555	12,498,840	41,776,395

Смотрите Примечание 27 в отношении оценки справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок по денежным средствам и их эквивалентам представлен в Примечании 24.

8 Кредиты и авансы клиентам

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Валовая балансовая стоимость кредитов физическим лицам	241,299,384	200,083,243
Валовая балансовая стоимость кредитов юридическим лицам	32,466,880	14,228,292
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7,810,543)	(7,396,831)
Итого кредиты и авансы клиентам	265,955,721	206,914,704

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Компания относит кредиты и авансы клиентам к категории оценки по амортизированной стоимости: кредиты, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов.

В таблице ниже раскрыта валовая балансовая стоимость и сумма оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, по классам на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ОКУ	Балансовая стоимость
Кредиты физическим лицам	241,299,384	(7,166,432)	234,132,952	200,083,243	(7,208,906)	192,874,337
Кредиты юридическим лицам	32,466,880	(644,111)	31,822,769	14,228,292	(187,925)	14,040,367
Итого кредиты и авансы клиентам	273,766,264	(7,810,543)	265,955,721	214,311,535	(7,396,831)	206,914,704

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов физическим лицам и юридическим лицам, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов.

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Кредиты и авансы физическим лицам На 1 января 2025 г.	(1,579,480)	(1,549,509)	(4,079,917)	(7,208,906)	180,731,630	10,884,470	8,467,143	200,083,243
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	(998,497)	998,497	-	-	5,435,381	(5,435,381)	-	-
- Переводы на Стадию 2	136,164	(3,913,148)	3,776,984	-	(14,470,659)	26,583,021	(12,112,362)	-
- Переводы на Стадию 3	31,980	2,771,145	(2,803,125)	-	(5,117,371)	(17,096,081)	22,213,452	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	954,015	(302,962)	(5,856,200)	(5,205,147)	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,504,031)	-	(28,792)	(1,532,823)	187,469,698	-	66,091	187,535,789
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	1,192,018	743,334	(249,223)	1,686,129	(130,063,618)	(4,885,264)	(3,162,089)	(138,110,971)
Прочие изменения	26,923	47,387	223,849	298,159	(2,713,099)	(273,098)	(426,324)	(3,412,521)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(161,428)	344,253	(4,936,507)	(4,753,682)	40,540,332	(1,106,803)	6,578,768	46,012,297
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списания	-	21,009	4,775,147	4,796,156	-	(21,009)	(4,775,147)	(4,796,156)
На 31 декабря 2025 г.	(1,740,908)	(1,184,247)	(4,241,277)	(7,166,432)	221,271,962	9,756,658	10,270,764	241,299,384

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого
Кредиты и авансы юридическим лицам На 1 января 2025 г.	(89,527)	(22,582)	(75,816)	(187,925)	13,900,982	204,131	123,179	14,228,292
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	(50,217)	50,217	-	-	397,377	(397,377)	-	-
- Переводы на Стадию 2	8,913	(67,762)	58,849	-	(1,335,554)	1,547,455	(211,901)	-
- Переводы на Стадию 3	5,939	124,979	(130,918)	-	(616,527)	(946,890)	1,563,417	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	46,468	(107,910)	(379,650)	(441,092)				
Вновь созданные или приобретенные	(374,223)	-	-	(374,223)	37,317,480	-	-	37,317,480
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	197,590	1,168	58,706	257,464	(18,975,616)	(120,845)	(215,235)	(19,311,696)
Прочие изменения	(26,491)	(17,460)	(7,167)	(51,118)	415,821	74,270	(104,504)	385,587
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(192,021)	(16,768)	(400,180)	(608,969)	17,202,981	156,613	1,031,777	18,391,371
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списания	-	-	152,783	152,783	-	-	(152,783)	(152,783)
На 31 декабря 2025 г.	(281,548)	(39,350)	(323,213)	(644,111)	31,103,963	360,744	1,002,173	32,466,880

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов физическим лицам и юридическим лицам, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов.

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Кредиты и авансы физическим лицам								
На 1 января 2024 г.	(1,494,357)	(896,524)	(5,504,535)	(7,895,416)	143,767,101	7,066,883	11,747,354	162,581,338
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	(207,444)	207,444	-	-	1,323,522	(1,323,522)	-	-
- Переводы на Стадию 2	92,163	(5,191,793)	5,099,630	-	(6,982,987)	21,391,880	(14,408,893)	-
- Переводы на Стадию 3	162,551	1,754,145	(1,916,696)	-	(12,892,304)	(10,553,050)	23,445,354	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	175,674	2,165,857	(7,723,496)	(5,381,965)				
Вновь созданные или приобретенные	(1,674,358)	-	-	(1,674,358)	156,055,961	-	-	156,055,961
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	1,342,781	307,740	1,488,425	3,138,946	(100,516,153)	(5,578,120)	(7,839,918)	(113,934,191)
Прочие изменения	-	-	-	-	-	(15,979)	-	(15,979)
Восстановления	-	-	(692,542)	(692,542)	-	-	692,542	692,542
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(108,633)	(756,607)	(3,744,679)	(4,609,919)	36,988,039	3,921,209	1,889,085	42,798,333
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списания	23,510	103,622	5,169,297	5,296,429	(23,510)	(103,622)	(5,169,297)	(5,296,429)
На 31 декабря 2024 г.	(1,579,480)	(1,549,509)	(4,079,917)	(7,208,906)	180,731,630	10,884,470	8,467,143	200,083,243

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого
Кредиты и авансы юридическим лицам На 1 января 2024 г.	(73,560)	(10,234)	(11,405)	(95,199)	8,458,125	102,164	46,391	8,606,680
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	(8,858)	8,858	-	-	95,287	(95,287)	-	-
- Переводы на Стадию 2	3,013	(26,757)	23,744	-	(327,232)	390,009	(62,777)	-
- Переводы на Стадию 3	1,121	15,823	(16,944)	-	(113,164)	(140,152)	253,316	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	8,411	(15,172)	(138,367)	(145,128)	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(156,833)	-	-	(156,833)	14,705,509	-	-	14,705,509
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	137,179	2,515	-	139,694	(8,917,543)	(66,197)	(46,595)	(9,030,335)
Прочие изменения	-	-	-	-	-	15,979	-	15,979
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(15,967)	(14,733)	(131,567)	(162,267)	5,442,857	104,352	143,944	5,691,153
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Списания	-	2,385	67,156	69,541	-	(2,385)	(67,156)	(69,541)
На 31 декабря 2024 г.	(89,527)	(22,582)	(75,816)	(187,925)	13,900,982	204,131	123,179	14,228,292

Политика списания

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания исчерпала все практические усилия по их восстановлению и пришла к выводу, что нет разумных ожиданий их восстановления. Определение денежных потоков, для которых нет разумных ожиданий их восстановления, требует суждения, которые основаны на просрочке, статусе заёмщика, залоге и иных специфических критериях, существующих на момент списания.

На оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки от кредитов и авансов клиентам, признанный в течение периода, оказывают влияние разные факторы, информация об оценке ожидаемых кредитных убытков представлена в Примечании 24. В таблице ниже представлены основные изменения:

- перевод между Стадиями 1 и 2 и Стадией 3 по причине того, что в течение периода по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение, с последующим повышением (или понижением) уровня расчета ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- начисление дополнительных оценочных резервов по новым финансовым инструментам, признанным в течение периода, а также уменьшение резерва в результате прекращения признания финансовых инструментов в течение периода;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков по причине изменения допущений в модели, включая изменения вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающие в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости; и
- списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

На 31 декабря 2025 года у Компании было 22,405 заемщиков (2024 год: 17,999 заемщиков).

Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Среднее значение PD для уровня	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значи- тельном увеличении кредитного риска)	Среднее значение PD уровня	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Среднее значение PD уровня	Итого
Кредиты и авансы физическим лицам							
Уровень «Непросроченные»							
- LTV ниже 25%	6,852,257		411,194		152,002		7,415,453
- LTV между 26%-50%	40,239,523		2,513,299		690,719		43,443,541
- LTV между 51%-75%	89,126,065		3,482,463		487,550		93,096,078
- LTV между 76%-100%	79,197,373		1,027,738		298,689		80,523,800
- LTV свыше 100%	327,421		36,033		-		363,454
Итого непросроченные и среднее значение PD	215,742,639	2.80%	7,470,727	50.09%	1,628,960	неприменимо	224,842,326
Уровень «Просроченные»:							
- с задержкой платежа менее 31 дней	5,529,322		314,914		1,141,166		6,985,402
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-		1,971,018		747,602		2,718,620
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-		-		2,459,197		2,459,197
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-		-		3,330,811		3,330,811
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-		-		963,028		963,028
Итого просроченные и среднее значение PD	5,529,322	2.80%	2,285,932	50.76%	8,641,804	100%	16,457,058
Валовая балансовая стоимость	221,271,962		9,756,658		10,270,764		241,299,384
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,740,908)		(1,184,247)		(4,241,277)		(7,166,432)
Балансовая стоимость	219,531,054		8,572,411		6,029,487		234,132,952

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Среднее значение PD для уровня	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Среднее значение PD уровня	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Среднее значение PD уровня	Итого
Кредиты и авансы юридическим лицам							
Уровень «Непросроченные»							
- LTV ниже 25%	561,186		2,265		-		563,451
- LTV между 26%-50%	3,924,106		70,756		69,784		4,064,646
- LTV между 51%-75%	11,789,083		49,722		155,529		11,994,334
- LTV между 76%-100%	10,455,047		11,998		127,808		10,594,853
- LTV свыше 100%	3,552,844		-		-		3,552,844
Итого непросроченные и среднее значение PD	30,282,266	2.80%	134,741	44.68%	353,121	неприменимо	30,770,128
Уровень «Просроченные»:							
- с задержкой платежа менее 31 дней	821,697		15,610		3,998		841,305
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-		210,394		45,131		255,525
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-		-		268,430		268,430
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-		-		328,165		328,165
- с задержкой платежа более 360 дней	-		-		3,328		3,328
Итого просроченные и среднее значение PD	821,697	2.80%	226,004	43.63%	649,052	100%	1,696,753
Валовая балансовая стоимость	31,103,963		360,745		1,002,173		32,466,881
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(281,548)		(39,349)		(323,214)		(644,111)
Балансовая стоимость	30,822,415		321,396		678,959		31,822,770

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Среднее значение PD для уровня	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Среднее значение PD уровня	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Среднее значение PD уровня	Итого
Кредиты и авансы физическим лицам							
Уровень «Непросроченные»							
- LTV ниже 25%	6,753,529		504,329		85,839		7,343,697
- LTV между 26%-50%	28,058,679		2,669,067		264,787		30,992,533
- LTV между 51%-75%	65,763,955		2,799,847		444,998		69,008,800
- LTV между 76%-100%	71,534,167		2,393,982		404,873		74,333,022
- LTV свыше 100%	562,645		56,130		13,537		632,312
Итого непросроченные и среднее значение PD	172,672,975	2.12%	8,423,355	41.69%	1,214,034	неприменимо	182,310,364
Уровень «Просроченные»:							
- с задержкой платежа менее 31 дней	8,058,655		280,712		1,438,943		9,778,310
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-		2,180,403		905,162		3,085,565
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-		-		2,240,303		2,240,303
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-		-		2,640,905		2,640,905
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-		-		27,796		27,796
Итого просроченные и среднее значение PD	8,058,655	2.31%	2,461,115	40.51%	7,253,109	100%	17,772,879
Валовая балансовая стоимость	180,731,630		10,884,470		8,467,143		200,083,243
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,579,480)		(1,549,509)		(4,079,917)		(7,208,906)
Балансовая стоимость	179,152,150		9,334,961		4,387,226		192,874,337

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов юридическим лицам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Среднее значение PD для уровня	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Среднее значение PD уровня	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Среднее значение PD уровня	Итого
Кредиты и авансы юридическим лицам							
Уровень «Непросроченные»							
- LTV ниже 25%	418,955		5,716		-		424,671
- LTV между 26%-50%	2,581,320		29,179		-		2,610,499
- LTV между 51%-75%	4,323,323		9,142		-		4,332,465
- LTV между 76%-100%	6,012,197		-		-		6,012,197
Итого непросроченные и среднее значение PD	13,335,795	1.48%	44,037	33.48%	- неприменимо		13,379,832
Уровень «Просроченные»:							
- с задержкой платежа менее 31 дней	565,187		-		-		565,187
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-		160,094		-		160,094
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-		-		53,626		53,626
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-		-		33,174		33,174
- с задержкой платежа более 360 дней	-		-		36,379		36,379
Итого просроченные и среднее значение PD	565,187	2.31%	160,094	35.10%	123,179	100%	848,460
Валовая балансовая стоимость	13,900,982		204,131		123,179		14,228,292
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(89,527)		(22,582)		(75,816)		(187,925)
Балансовая стоимость	13,811,455		181,549		47,363		14,040,367

В Примечании 24 отражено описание подхода к оценке рисков на основе LTV и других факторов.

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении на 31 декабря 2025 и 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты обеспеченные:		
- транспортными средствами	265,955,721	206,914,704
Итого кредиты и авансы клиентам	265,955,721	206,914,704

Кредиты обеспечены транспортными средствами, а также страховым полисом от повреждения или потери транспортного средства (сумма займа и проценты к получению на дату повреждения/потери).

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2025 года, где стоимость обеспечения указана согласно стоимости в договоре залога и представляет собой справедливую стоимость транспортного средства на момент заключения кредитного соглашения:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Обесцененные активы:				
Кредиты и авансы физическим лицам	10,270,764	15,937,642	-	-
Кредиты и авансы юридическим лицам	1,002,173	1,615,343	-	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма кредитов и авансов, отнесенных к этапу 3 с нулевым оценочным резервом под ожидаемые кредитные убытки, составляет 1,354,748 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 538,741 тысяч тенге).

В таблице ниже показано влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2024 года, где стоимость обеспечения указана в соответствии со стоимостью в договоре залога (без дисконта, применяемого при расчете ОКУ) и представляет собой справедливую стоимость транспортного средства на момент заключения кредитного договора:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Обесцененные активы:				
Кредиты и авансы физическим лицам	8,467,144	12,213,406	-	-
Кредиты и авансы юридическим лицам	123,179	169,534	-	-

Смотрите Примечание 27 в отношении оценочной справедливой стоимости кредитов и авансов клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам раскрыт в Примечании 24.

Большинство кредитов клиентам имеют избыточное обеспечение, поскольку выдаются только на часть стоимости транспортного средства (обеспечение). Соглашение о залоге подписывается на полную стоимость транспортного средства, а кредит выдается на меньшую сумму, так как условия программного продукта требуют внесения первоначального взноса в размере 20% - 80% от общей стоимости транспортного средства. Право на автомобиль под залог остается за Компанией до полного погашения кредита и связанных с ним процентов. Кроме того, кредиты клиентам обеспечены страховкой от повреждений и полного разрушения транспортного средства. При расчете оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки к стоимости обеспечения применяется коэффициент ликвидности согласно методике резервирования, в этой связи существуют резервы в стадии 3.

При расчёте коэффициента убытков при дефолте (LGD) Компания традиционно применяла нормативное снижение стоимости залога на транспортные средства в соответствии с действующим постановлением. Данное постановление разрешает микрофинансовым организациям использовать внутренне рассчитанные исторические коэффициенты снижения стоимости залога при наличии достаточного объёма данных. По состоянию на 2025 год Компания накопила адекватный набор данных для поддержки моделирования и повторной калибровки коэффициента снижения. На основании данного анализа Компания приняла пересмотренный исторический коэффициент снижения стоимости в размере 42%, что отражает улучшение фактических показателей взыскания по сравнению с ранее применяемым нормативным значением.

Политика Компании в отношении получения обеспечения не претерпела существенных изменений в течение отчетного периода, и не произошло значительных изменений в общем качестве обеспечения, находящегося в распоряжении Компании, по сравнению с предыдущим периодом.

9 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4,663,989	459,900
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(63,205)	(5,109)
Итого прочие финансовые активы	4,600,784	454,791

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Если Компания является арендодателем в аренде, которая передает арендатору практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, активы, сданные в аренду, представляются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально (когда начинается срок аренды) признается с использованием ставки дисконтирования, определенной в начале (наиболее ранняя из даты договора аренды и даты принятия сторонами обязательств по основным положениям аренды).

Разница между валовой дебиторской задолженностью и текущей стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Этот доход признается в течение срока аренды путем применения ставки, подразумеваемой в аренде, к (i) валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по аренде на стадии 1 и 2 и (ii) чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности по аренде на стадии 3 модели ОКУ. Дополнительные затраты, напрямую связанные с организацией аренды, включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признанного в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе прочего аналогичного дохода в составе прибыли или убытка.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в соответствии с общей моделью ОКУ. ОКУ определяется так же, как и для кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признается через счет резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, подразумеваемым в финансовой аренде. Оценочные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи активов, являющихся предметом аренды.

Анализ сроков погашения дебиторской задолженности по финансовой аренде представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
1 год	2,427,976	233,789
2 года	2,119,348	201,716
3 года	1,298,499	155,186
4 года	258,354	14,675
5 лет	110,652	8,897
Общая недисконтированная дебиторская задолженность по финансовой аренде	6,214,829	614,263
Незаработанный финансовый доход	(1,550,840)	(154,363)
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	(63,205)	(5,109)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	4,600,784	454,791

В сентябре 2024 года Компания внедрила новый продукт — финансовую аренду для юридических лиц, что привело к увеличению остатка дебиторской задолженности по финансовой аренде с этой даты.

9 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов.

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде								
На 1 января 2025 г.	(5,109)	-	-	(5,109)	459,900	-	-	459,900
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	(10,371)	10,371	-	-	42,866	(42,866)	-	-
- Переводы на Стадию 2	950	(18,646)	17,696	-	(94,051)	140,572	(46,521)	-
- Переводы на Стадию 3	-	13,492	(13,492)	-	-	(86,693)	86,693	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	9,929	(6,442)	(18,562)	(15,075)	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(53,214)	-	-	(53,214)	4,950,643	-	-	4,950,643
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	11,824	(347)	(1,284)	10,193	(747,124)	(3,725)	4,295	(746,554)
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(40,882)	(1,572)	(15,642)	(58,096)	4,152,334	7,288	44,467	4,204,089
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Восстановления	-	-	-	-	-	-	-	-
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2025 г.	(45,991)	(1,572)	(15,642)	(63,205)	4,612,234	7,288	44,467	4,663,989

9 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки и валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов.

В тысячах казахстанских тенге	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значитель- ном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде На 1 января 2024 г.	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- Переводы на Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
- Переводы на Стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Переводы на Стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов с одной Стадии на другую в течение периода	-	-	-	-	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(5,109)	-	-	(5,109)	459,900	-	-	459,900
Прекращение признания в течение периода (исключая списание)	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период	(5,109)	-	-	(5,109)	459,900	-	-	459,900
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за период:</i>								
Восстановления	-	-	-	-	-	-	-	-
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2024 г.	(5,109)	-	-	(5,109)	459,900	-	-	459,900

Оценочную справедливую стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде см. в примечании 27. Анализ процентных ставок по кредитам и авансам клиентам раскрыт в примечании 24.

10 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Транспорт в операционной аренде	Итого основных средств
Стоимость на 1 января 2024 г.		364,970	448,131	4,102,059	4,915,160
Накопленный износ/амортизация		(165,524)	(113,497)	(235,840)	(514,861)
Балансовая стоимость 1 январ 2024 г.		199,446	334,634	3,866,219	4,400,299
Поступления		52,335	80,936	3,134,553	3,267,824
Выбытия		(7,103)	(137,429)	-	(144,532)
Переводы в другие активы (транспортные средства на складе)		-	-	(3,622,198)	(3,622,198)
Амортизационные отчисления	21	(86,458)	(99,036)	(169,749)	(355,243)
Начисление амортизации		6,987	86,323	130,624	223,934
Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г.		165,207	265,428	3,339,449	3,770,084
Стоимость на 31 декабря 2024 г.		410,202	391,638	3,614,414	4,416,254
Накопленный износ/амортизация		(244,995)	(126,210)	(274,965)	(646,170)
Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г.		165,207	265,428	3,339,449	3,770,084
Поступления		122,967	304,657	2,433,352	2,860,976
Выбытия		(25,336)	(127,271)	-	(152,607)
Переводы в другие активы (транспортные средства на складе)		-	-	(1,910,997)	(1,910,997)
Амортизационные отчисления	21	(98,142)	(105,399)	(336,906)	(540,447)
Начисление амортизации		25,318	79,970	101,241	206,529
Балансовая стоимость 31 декабря 2025 г.		190,014	417,385	3,626,139	4,233,538
Стоимость на 31 декабря 2025 г.		507,833	569,023	4,136,769	5,213,625
Накопленный износ/амортизация		(317,819)	(151,638)	(510,630)	(980,087)
Балансовая стоимость 31 декабря 2025 г.		190,014	417,385	3,626,139	4,233,538

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной или переоцененной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Срок полезной службы (лет)
Офисное и компьютерное оборудование	4-10
Транспорт	3-6
Транспорт в аренде	срок аренды

Компания арендует офисное помещение. Компания не учитывает данное соглашение как право пользования и рассматривает его как затраты периода из-за незначительной суммы.

В течение 2025 года Компания осуществила продажу автомобилей для лизинга на сумму 2,211,962 тысячи тенге (в 2024 году на 3,951,022 тысяч тенге), балансовая стоимость данных машин на дату продажи составляла 1,910,997 тысяч тенге (в 2024 году на 3,343,319 тысяч тенге). Минимальные суммы будущих арендных платежей, полученные по операционной аренде транспорта, когда Компания выступает в качестве арендодателя предоставлены в Примечании 20. Доход возникает по договорам с клиентами, обязательства по которым выполняются в определенный момент времени.

11 Прочие финансовые активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность дилеров	966,662	423,642
Дебиторская задолженность по медиативным соглашениям	359,938	324,212
Дебиторская задолженность банков	322,287	279,049
Задолженность от страховой компании	164,674	186,009
Прочие	10,572	94,992
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(218,359)	(172,208)
Итого прочие финансовые активы	1,605,774	1,135,696

Дебиторская задолженность представлена дебиторской задолженностью от дилеров по соглашениям о субсидировании, в соответствии с которыми Компания выдает кредиты ряду физических лиц под более низкую процентную ставку, а дилер компенсирует Компании разницу. Данная компенсация включена в эффективную процентную ставку, тогда как дебиторская задолженность от дилеров по соглашениям о субсидировании включена в состав прочих финансовых активов.

Прочие финансовые активы не являются ни обесцененными, ни просроченными по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, за исключением дебиторской задолженности по медиативным соглашениям.

Кредитное качество прочих финансовых активов на 31 декабря 2025 года выглядит следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Деби- торская задолжен- ность дилеров	Деби- торская задолжен- ность банков	Задолжен- ность от страховой компании	Дебиторская задол- женность по медиативным соглашениям	Прочие	Итого
<i>Ни просроченные, ни обесцененные</i>						
- BBB-	-	318,132	8,341	-	-	326,473
- BB-	-	-	156,333	-	-	156,333
- Не имеющие рейтинга	966,662	4,155	-	186,148	10,572	1,167,537
Итого ни просроченные, ни обесцененные	966,662	322,287	164,674	186,148	10,572	1,650,343
Просроченные:						
- с задержкой платежа менее 31 дней	-	-	-	20,475	-	20,475
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	-	-	76,226	-	76,226
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	-	55,363	-	55,363
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	-	17,947	-	17,947
- с задержкой платежа более 360 дней	-	-	-	3,779	-	3,779
Итого просроченные	-	-	-	173,790	-	173,790
Валовая балансовая стоимость	966,662	322,287	164,674	359,938	10,572	1,824,133
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	(218,359)	-	(218,359)
Итого прочие финансовые активы	966,662	322,287	164,674	141,579	10,572	1,605,774

Кредитное качество страховых компаний определяется на основе внешних кредитных рейтингов, присвоенных AM Best Company, международным рейтинговым агентством, которое специализируется на присвоении кредитных рейтингов страховым компаниям.

11 Прочие финансовые активы (продолжение)

Кредитное качество прочих финансовых активов на 31 декабря 2024 года выглядит следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дебиторская задолженность дилеров	Дебиторская задолженность банков	Задолженность от страховой компания	Дебиторская задолженность по медиативным соглашениям	Прочие	Итого
<i>Ни просроченные, ни обесцененные</i>						
- BBB-	-	186,009	279,049	-	-	279,049
- B+	-	-	-	-	-	186,009
- Не имеющие рейтинга	423,642	-	-	184,293	94,992	702,927
Итого ни просроченные, ни обесцененные	423,642	186,009	279,049	184,293	94,992	1,167,985
<i>Просроченные:</i>						
- с задержкой платежа менее 31 дней	-	-	-	83,803	-	83,803
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	-	-	27,718	-	27,718
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	-	22,789	-	22,789
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	-	5,609	-	5,609
Итого просроченные	-	-	-	139,919	-	139,919
Валовая балансовая стоимость	423,642	186,009	279,049	324,212	94,992	1,307,904
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	(172,208)	-	(172,208)
Итого прочие финансовые активы	423,642	186,009	279,049	152,004	94,992	1,135,696

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки прочих финансовых активов включены в Стадию 1, за исключением дебиторской задолженности по медиативным соглашениям. Ожидаемые кредитные убытки по этим остаткам составляют незначительную сумму, следовательно, Компания не создает оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для прочих финансовых активов. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 24. Смотрите Примечание 27 в отношении оценки справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

12 Прочие активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Транспортные средства на складе после операционной аренды	590,480	278,879
Предоплаты за услуги	293,546	238,844
Расходы будущих периодов	226,283	160,327
НДС к получению	12,835	163,384
Прочее	124,209	85,259
Итого прочие активы	1,247,353	926,693

В течение года остаток транспортных средств, переведенных из основных средств в прочие активы, составил 1,910,997 тысяч тенге (2024 год: 3,622,198 тысяч тенге). Информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода, представлена в Примечании 3. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

13 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные займы	148,639,557	120,748,571
Краткосрочная часть долгосрочных займов	103,573,554	81,621,475
Итого займы	252,213,111	202,370,046

Информация о справедливой стоимости займов раскрыта в Примечании 27. Анализ процентных ставок по займам раскрыт в Примечании 24. Операции со связанными сторонами раскрыты в Примечании 28.

Долгосрочные займы представляют собой займы, взятые в казахстанских коммерческих банках, несвязанных с Компанией особыми отношениями и шесть займов от Toyota Motor Finance Netherlands на сумму 11,600,000 тысяч тенге для целей пополнения оборотного капитала и операционной поддержки основной деятельности Компании. Займы взяты на сроки до 5 лет по рыночным ставкам (информация по ставкам представлена в Примечании 24). Основным инструментом по получению займов является открытие в коммерческих банках кредитных линий Компании на рыночных условиях. Заемные средства обеспечены гарантиями, выданными другими финансовыми организациями. Все займы непогашенные на 31 декабря 2025 года, подлежат соблюдению условий кредитных соглашений. Компания выполнила ковенанты на отчетную дату (на 31 декабря 2024: выполнила). По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма неиспользованных кредитных линий составляет 168,070,670 тысяч тенге (2024 год: 142,713,240 тысяч тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы	Выпущенные долговые ценные бумаги
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2024 г.	144,306,374	10,548,772
Поступление денежных средств	159,600,000	10,000,000
Выбытие денежных средств (основная сумма)	(101,776,564)	(5,000,000)
Выплаченные проценты	(27,586,860)	(1,400,000)
Начисление процентов и амортизация авансовых платежей	27,827,096	1,564,512
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2024 г.	202,370,046	15,713,284
Поступление денежных средств	147,781,900	11,000,000
Выбытие денежных средств (основная сумма)	(98,056,606)	-
Выплаченные проценты	(35,832,834)	(2,472,699)
Начисление процентов и амортизация авансовых платежей	35,950,605	2,973,925
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2025 г.	252,213,111	27,214,510

14 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Купонные облигации, выпущенные на внутреннем рынке	27,214,510	15,713,284
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	27,214,510	15,713,284

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания выпустила 5 выпусков долговых ценных бумаг (31 декабря 2024 года: 3 выпуска долговых ценных бумаг). Облигации имеют срок погашения от 4 до 5 лет, фиксированную ставку купона 11%-18.4% (31 декабря 2024 года: срок погашения от 4 до 5 лет, фиксированную ставку купона 11%-14%).

Раскрытие информации о справедливой стоимости каждого класса выпущенных долговых ценных бумаг см. в Примечании 27. Анализ процентных ставок по выпущенным долговым ценным бумагам представлен в Примечании 24.

15 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплаты заёмщиков	2,033,341	1,478,012
Кредиторская задолженность	645,378	643,990
Задолженность связанным сторонам	707	545
Итого прочие финансовые обязательства	2,679,426	2,122,547

Предоплата от заемщиков, в основном представлены предоплатой заемщиков Компании по микрокредитам.

Информация о справедливой стоимости финансовых обязательств раскрыта в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

16 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы, полученные от клиентов за товары и услуги	548,336	235,583
Налоги к уплате кроме налога на прибыль	481,048	265,289
Начисленные затраты на персонал	287,500	223,063
Прочее	797	23,067
Итого прочие обязательства	1,317,681	747,002

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

17 Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года определен участником в уставных документах Компании и полностью принадлежал Toyota Financial Services (UK) Plc.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Уставный капитал	4,550,000	4,550,000
Итого уставный капитал	4,550,000	4,550,000

В течение 2025 года Компания объявила и выплатила дивиденды на сумму 8,217,418 тысяч тенге (2024 год: на сумму 1,584,101 тысяч тенге). Нормативные требования к Компании раскрыты в Примечании 25.

18 Процентные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	53,543,258	42,767,557
Депозиты в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,098,050	4,897,680
Дебиторская задолженность по операциям РЕПО	135,482	104,935
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	59,776,790	47,770,172
Другие аналогичные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	633,610	26,498
Итого аналогичный доход	633,610	26,498
Процентные расходы		
Кредиты и займы	(35,970,083)	(27,827,096)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2,973,925)	(1,541,558)
Прочие расходы (расходы по банковским гарантиям)	(1,596,196)	(1,211,328)
Итого процентные расходы	(40,540,204)	(30,579,982)
Чистые процентные доходы	19,870,196	17,216,688

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы, все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за регулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке).

Доход от вознаграждения страхового агентства представляет собой комиссионный доход, полученный от страховой компании в виде определенного процента от страховой премии. Компания получает вознаграждение страхового агентства при заключении клиентом договора страхования автомобиля. Компания предоставляет автокредит физическим лицам только в том случае, если автомобиль имеет надлежащее обеспечение и покрыт автострахованием. Страховая компания утверждается Компанией. Это агентское вознаграждение напрямую связано с выдачей кредита и, таким образом, включается в стоимость кредита и распределяется в течение ожидаемого срока кредита. Вознаграждения страховых агентств амортизируются с использованием ЭПС, и эта амортизация признается в составе процентных доходов.

19 Комиссионные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Комиссионные доходы		
Услуги страховых агентств	349,983	312,379
Итого комиссионные доходы	349,983	312,379
Комиссионные расходы		
Комиссия дилеров	-	(7,040)
Прочие комиссионные расходы	(11,118)	(9,391)
Итого комиссионные расходы	(11,118)	(16,431)
Чистые комиссионные расходы	338,865	295,948

20 Доход от операционной аренды

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Доход от операционной аренды	1,139,522	713,004
Итого доход от операционной аренды	1,139,522	713,004

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды. В Примечании 4 приводится информация о суждениях, использованных Компанией при принятии решения о классификации аренды.

Компания сдает транспортные средства (в основном легковые машины) в аренду корпоративным клиентам, в основном, на срок 2 или 3 года, что не составляет значительной части срока полезного использования этих транспортных средств. Право собственности не передается арендаторам, и Компания сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с этими транспортными средствами.

По окончании срока аренды данных активов Компания переводит их в состав запасов по балансовой стоимости (Примечание 12). Выручка от продажи таких активов признается в качестве выручки, а балансовая стоимость проданных запасов признается в качестве себестоимости продаж. Денежные потоки, возникающие в результате покупки и продажи таких активов, классифицируются как операционные денежные потоки.

Если Компания является арендодателем, будущие минимальные арендные платежи к получению (недисконтированные) по договорам операционной аренды, не подлежащим досрочному расторжению, составляют:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Не позднее 1 года	1,120,396	815,620
Позднее 1 года и не позднее 2 лет	559,927	436,227
Позднее 2 лет и не позднее 3 лет	276,705	234,091
Позднее 3 лет и не позднее 4 лет	177,109	66,346
Позднее 4 лет и не позднее 5 лет	35,862	41,359
Итого будущие платежи по операционной аренде к получению на 31 декабря	2,169,999	1,593,643

Компания не получает переменных арендных платежей, все арендные платежи имеют фиксированные ежемесячные арендные ставки.

21 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Расходы на содержание персонала		1,321,054	985,183
Профессиональные услуги		1,082,675	737,265
Расходы по налогам кроме налога на прибыль (НДС и прочие налоги)		646,164	465,586
Амортизация основных средств	10	540,447	355,243
Расходы на страхование		457,577	675,060
Ремонт и техническое обслуживание основных средств		421,184	297,862
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов		153,404	98,798
Рекламные и маркетинговые услуги		111,468	148,992
Расходы по операционной аренде		107,737	80,422
Командировочные расходы		66,075	64,449
Коммунальные услуги		37,501	29,005
Представительские расходы		7,545	9,486
Членские взносы		3,885	3,000
Прочие		467,241	258,967
Итого административные и прочие операционные расходы		5,423,957	4,209,318

Расходы по налогам кроме налога на прибыль включают в себя установленные законом социальный налог в сумме 96,689 тысяч тенге, социальные отчисления в сумме 37,503 тысяч тенге и взносы в государственный пенсионный фонд в сумме 105,591 тысяч тенге (2024 год: соответственно 68,527 тысяч тенге, социальные отчисления в сумме 30,895 тысяч тенге и взносы в государственный пенсионный фонд в сумме 80,254 тысяч тенге).

В состав профессиональных услуг включены аудиторские услуги в размере 117,305 тысяч тенге (2024 год: 74,301 тысяч тенге).

Расходы по страхованию представляют в первую очередь расходы на страхование части кредитного портфеля, не застрахованного КАСКО при выдаче кредита самими клиентами. Расходы по страхованию начисляются ежемесячно на основе остатка застрахованного портфеля на конец каждого месяца. В расходы по страхованию также входит страхование транспортных средств, принадлежащих Компании.

22 Корпоративный подоходный налог

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибылей и убытков за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	2,821,100	1,800,721
Отложенное налогообложение	(96,469)	424,286
Расходы по налогу на прибыль за год	2,724,631	2,225,007

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Расходы по прочим налогам, за исключением подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

22 Корпоративный подоходный налог (продолжение)

(b) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

В 2025 году и 2024 году ставка корпоративного налога на прибыль составила 20%. Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Доход до налогообложения	13,048,758	10,442,425
Теоретические налоговые расходы по законодательно установленной ставке (2025 г.: 20%; 2024 г.: 20%)	2,609,752	2,088,485
Налоговые последствия расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
Расходы, не подлежащие вычету в налоговых целях	-	(34,009)
Доход, не облагаемый налогом для целей налогообложения	114,879	170,531
Расходы по налогу на прибыль за год	2,724,631	2,225,007

Различия между стандартами бухгалтерского учета МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, и отражены по ставке 20%.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2023 г.	(Восстановлено)/ отнесено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 г.	(Восстановлено)/ отнесено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 г.
Налоговое воздействие временных разниц					
Основные средства: разницы из-за применения разных ставок по амортизации	(492,331)	(236,529)	(728,860)	(68,310)	(797,170)
Кредиты и авансы клиентам	667,800	(297,506)	370,294	20,798	391,092
Начисленные (начисленные обязательства и начисленные проценты по облигациям)	440,591	109,749	550,340	143,981	694,321
Чистый отложенный налоговый актив	616,060	(424,286)	191,774	96,469	288,243
Признанный отложенный налоговый актив	1,108,391	(187,757)	920,634	164,780	1,085,414
Признанное отложенное налоговое обязательство	(492,331)	(236,529)	(728,860)	(68,311)	(797,171)
Чистый отложенный налоговый актив	616,060	(424,286)	191,774	96,469	288,243

Компания признает отложенный налоговый актив по финансовым инструментам в связи с разными подходами, применяемыми в налоговом учете и в бухгалтерском учете. Информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей представлена в Примечании 3.

23 Сегментный анализ

Операционные сегменты – это компоненты, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую понесение расходов, результаты операционной деятельности которых на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, и в отношении которых имеется в наличии отдельная финансовая информация. Руководством, принимающим операционные решения, является лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности организации. Функции руководства, принимающего операционные решения, выполняются Правлением Компании.

23 Сегментный анализ (продолжение)

(а) Описание продуктов и услуг, являющихся источником выручки отчетных сегментов

Операции Компании организованы по трем основным бизнес-сегментам:

- Розничное финансирование – представляют собой кредиты и авансы клиентам и займы;
- Казначейские операции – представляют собой депозиты в банках, выпущенные долговые ценные бумаги, овердрафты, продукты в иностранной валюте;
- Аренда и прочие операции – представляют собой доходы и комиссионные от финансовой и операционной аренды, а также комиссионные доходы и расходы, которые не влияют на эффективную процентную ставку.

(б) Факторы, используемые руководством для определения отчетных сегментов

Сегменты Компании представляют собой стратегические бизнес-подразделения, ориентирующиеся на различных операциях, приносящих доход. Управление ими производится отдельно, так как каждой бизнес-единице необходимы свои маркетинговые стратегии, навыки, знания и технологии. Также основные контрагенты, с которыми работает Компания, различны для каждого сегмента. В розничном финансировании большинство контрагентов — физические лица, и небольшая часть — корпоративные клиенты. Для казначейских операций контрагентами являются банки, а для других операций контрагентами в основном являются компании.

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Руководство, принимающее операционные решения, анализирует финансовую информацию для активов и обязательств, подготовленную в соответствии с требованиями стандартов бухгалтерского учета МСФО, и оценивает результаты деятельности сегмента на основании суммы прибыли до уплаты налога и валютной переоценки.

(г) Информация о прибыли или убытке, активах и обязательствах отчетных сегментов

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Розничное финансирование	Казначейские операции	Аренда и прочие операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	42,605,219	-	42,605,219
Кредиты и авансы клиентам	265,955,720	-	-	265,955,720
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	4,600,784	4,600,784
Основные средства	-	-	3,626,039	3,626,039
Прочие финансовые активы	1,605,774	-	-	1,605,774
Итого активы отчетного сегмента	267,561,494	42,605,219	8,226,823	318,393,536
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(27,214,510)	-	(27,214,510)
Займы	-	(252,213,111)	-	(252,213,111)
Прочие финансовые обязательства	(2,033,341)	(343,785)	(302,300)	(2,679,426)
Итого обязательства отчетных сегментов	(2,033,341)	(279,771,406)	(302,300)	(282,107,047)
Капитальные затраты	-	-	2,860,976	2,860,976

23 Сегментный анализ (продолжение)

Капитальные затраты представляют собой поступления внеоборотных активов, за исключением финансовых инструментов и отложенных налоговых активов.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Розничное финансирование	Казначейские операции	Аренда и прочие операции	Итого
Выручка, полученная от внешних клиентов:				
- Процентный доход от кредитов	53,543,258	-	-	53,543,258
- Процентный доход от депозитов	-	6,098,050	-	6,098,050
- Процентный доход от операций РЕПО	-	135,482	-	135,482
- Прочий аналогичный доход	-	-	633,610	633,610
- Комиссионный доход	-	-	349,983	349,983
- Доход от операционной аренды	-	-	1,139,522	1,139,522
- Доход от продажи автомобилей, переданных в лизинг	-	-	2,211,962	2,211,962
- Прочие операционные доходы	-	-	148,664	148,664
Итого выручка	53,543,258	6,233,532	4,483,741	64,260,531
Проценты и аналогичные расходы	-	(40,540,204)	-	(40,540,204)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,327,846)	-	-	(3,327,846)
Себестоимость реализации автомобилей, переданных в лизинг	-	-	(1,910,997)	(1,910,997)
Комиссионные расходы	-	-	(11,118)	(11,118)
Результаты сегмента	50,215,412	(34,306,672)	2,561,626	18,470,366

Комиссионные доходы и доходы от продажи автомобилей, предназначенных для продажи, признаются в момент времени, когда Компания выполняет свои обязательства к исполнению в определенный момент времени.

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Розничное финансирование	Казначейские операции	Аренда и прочие операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	41,776,395	-	41,776,395
Кредиты и авансы клиентам	206,914,704	-	-	206,914,704
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	454,791	454,791
Основные средства	-	-	3,339,449	3,339,449
Прочие финансовые активы	1,135,696	-	-	1,135,696
Итого активы отчетного сегмента	208,050,400	41,776,395	3,794,240	253,621,035
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(15,713,284)	-	(15,713,284)
Займы	-	(202,370,046)	-	(202,370,046)
Прочие финансовые обязательства	(1,478,012)	(304,591)	(339,944)	(2,122,547)
Итого обязательства отчетных сегментов	(1,478,012)	(218,387,921)	(339,944)	(220,205,877)
Капитальные затраты	-	-	3,267,824	3,267,824

23 Сегментный анализ (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Розничное финансирование	Казначейские операции	Аренда и прочие операции	Итого
Выручка, полученная от внешних клиентов:				
- Процентный доход от кредитов	42,767,557	-	-	42,767,557
- Процентный доход от депозитов	-	4,897,680	-	4,897,680
- Процентный доход от операций РЕПО	-	104,935	-	104,935
Прочий аналогичный доход				
- Комиссионный доход	-	-	26,498	26,498
- Доход от операционной аренды	-	-	312,379	312,379
- Доход от продажи автомобилей, переданных в лизинг	-	-	713,004	713,004
- Доход от продажи автомобилей, переданных в лизинг	-	-	3,951,022	3,951,022
- Прочие операционные доходы	-	-	103,363	103,363
Итого выручка	42,767,557	5,002,615	5,106,266	52,876,438
Проценты и аналогичные расходы	-	(30,579,982)	-	(30,579,982)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,256,071)	-	-	(4,256,071)
Себестоимость реализации автомобилей, переданных в лизинг	-	-	(3,343,319)	(3,343,319)
Комиссионные расходы	-	-	(16,431)	(16,431)
Результаты сегмента	38,511,486	(25,577,367)	1,746,516	14,680,635

(д) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Итого активы отчетного сегмента	318,393,536	253,621,035
Основные средства	607,499	430,635
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	976,125
Нематериальные активы	333,135	133,135
Отложенный налоговый актив	288,243	191,774
Прочие активы	1,247,354	926,693
Итого активы	320,869,767	256,279,397
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	282,107,047	220,205,877
Обязательства по текущему подоходному налогу	11,812	-
Прочие обязательства	1,317,681	747,002
Итого обязательства	283,436,540	220,952,879

Общая сумма выручки включает процентные доходы, комиссионные доходы и прочие операционные доходы. Руководство Компании не распределяет по сегментам расходы, связанные с административными и прочими операционными расходами и доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Итого результат отчетных сегментов	18,470,366	14,680,635
Административные и прочие операционные расходы	(5,423,957)	(4,209,318)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	2,349	(28,892)
Прибыль до налогообложения	13,048,758	10,442,425

23 Сегментный анализ (продолжение)

По состоянию на 2025 и 2024 годы межсегментные доходы и расходы отсутствуют.

(f) Анализ выручки по продуктам и услугам

Компания получает доход в Казахстане. У Компании нет существенных доходов и расходов между операционными сегментами. У Компании нет клиентов, которые представляют не менее десяти процентов от общей выручки, полученной в 2025 и 2025 годах. Доходы Компании анализируются по продуктам и услугам в Примечаниях 18-19 (процентный доход и комиссионный доход).

Капитальные затраты полностью понесены в Казахстане. Капитальные затраты представляют собой прирост помещений и оборудования, за исключением финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, активов по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности и прав, возникающих по договорам страхования.

24 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску – риску того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков для другой стороны вследствие невыполнения обязательств по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Управление кредитным риском

Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Компании. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Компания оценивает кредитный риск, используя вероятность наступления дефолта (PD), величину кредитных требований, подверженных кредитному риску (EAD) и оценку потерь, возникающих при дефолте (LGD).

Лимиты

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

В Компании созданы критерии для утверждения розничных кредитов. Заявки, соответствующие стандартизированным требованиям, утверждаются кредитными администраторами в установленных пределах.

Компания создала Кредитный комитет, который несет ответственность за одобрение кредитных заявок с отклонением и/или со специальными условиями, а также реструктуризации выданных займов (в основном просроченных).

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитные заявки от финансовых и страховых менеджеров передаются кредитному администратору на проверку информации, анализ кредитоспособности клиента и на утверждение. В Компании был реализован принцип "четыре глаза" – процесс проверки, рассмотрения и утверждения распределен между разными кредитными администраторами. В целях мониторинга кредитного риска, сотрудниками коллекторского отдела создаются регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансового обслуживания клиента. Любое значительное воздействие клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью на Компанию доводится до руководства для рассмотрения. Компания не использует формализованные внутренние кредитные рейтинги для мониторинга кредитного риска. Руководство осуществляет мониторинг и последующий контроль за просроченными кредитами.

Специалист коллекторского отдела Компании проводит анализ по просроченному статусу кредитов и последующий контроль за просроченными остатками.

Подверженность кредитному риску также управляется путем получения залога (автомобиля, на который выдан кредит) и страхового полиса. Страховой полис покрывает риск полного уничтожения транспортного средства и обеспечивает возврат Компании суммы основного долга и начисленного вознаграждения на дату аварии.

Оценка кредитного качества

Для измерения кредитного качества Компания применяет систему рейтингов на основе внутреннего риска (IRB), основанную на соотношении ссуды к стоимости (LTV). Внутренний кредитный рейтинг отображается на основе внутренней шкалы с указанным диапазоном вероятностей дефолта, как показано ниже:

Непросроченные кредиты с LTV от 0% до 75% на стадии 1 рассматриваются как надежные ссуды, а непросроченные ссуды с LTV 76% и выше в стадии 1 считаются хорошими. Среднее значение PD для таких кредитов составляет 2.31%-2.8% (2024 год: 1.48%-2.31%).

Непросроченные кредиты, находящиеся в стадии 2, считаются удовлетворительными ссудами, и PD для таких ссуд находится в диапазоне 36.53%-52.24% (2024 год: 26.23% - 47.56%). Компания классифицировала эти ссуды на стадию 2 без просроченной задолженности на основании других выявленных качественных факторов. Эти факторы включают переводы на стадию заемщиков, которые принадлежат к отраслям с высоким уровнем риска и запросили отсрочку по кредиту из-за финансовых трудностей, связанных с пандемией коронавируса.

LTV — это коэффициент, используемый для определения суммы, необходимой заемщику для внесения авансового платежа. Первоначальный взнос зависит от типа программы и влияет на процентную ставку кредита. Более низкий LTV указывает на более высокое кредитное качество.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта определяется на основе непогашенного остатка выданных кредитов и медиативным соглашениям на отчетную дату как максимально приближенного к ожидаемому графику платежей, который варьируется в зависимости от пула кредита. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом ожидаемого досрочного погашения, если оно имело место.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В расчете «Ожидаемых кредитных убытков за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- заем соответствует критериям определения «Проблемный заем» (принудительная реструктуризация займа, списание части и (или) всей суммы долга заемщика, признание заемщика банкротом и другое).

Основным критерием для определения значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания Компания устанавливает факт просрочки предусмотренных договором платежей более чем на 30 дней.

В связи с тем, что Компания осуществляет выдачу займов только заемщикам, соответствующим критериям надежности и платежеспособности, Компания разумно предполагает, что риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия займа при его первоначальном признании в момент выдачи является низким, так как заемщик в ближайшей перспективе обладает стабильной способностью выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков, и неблагоприятные изменения экономических и коммерческих условий в более отдаленной перспективе могут, но не обязательно снизят его способность выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков. Учитывая специфику портфеля займов, Компания разумно предполагает, что информация, которая является более прогностической, чем статус просроченных платежей, для Компании не доступна без чрезмерных затрат или усилий.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехстадийной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Стадия 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Стадия 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Стадию 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Стадия 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Стадию 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Стадию 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Стадию 1. Однако данный переход невозможен для займов, ранее находившимся в состоянии дефолта.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Компания оценивает ECL на коллективной основе только потому, что в портфеле Компании нет кредитов, которые являются индивидуально значимыми и рассчитываются как один сегмент. Для дебиторской задолженности по медиативным соглашениям Компания использует историческую информацию о кредитах и авансах клиентам.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного кредита или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т. е. был ли кредит погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначально эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

Задолженность на момент дефолта определяется на основе валовой балансовой стоимости выданных кредитов как максимальное приближенное значение к ожидаемому графику платежей, который варьируется в зависимости от типа продукта. Это широко используемый подход для кредитов и авансов клиентам без чрезмерных затрат и усилий.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Компания использует статистическую модель на основе цепей Маркова и матриц миграций. Матрица миграций основана на квартальных исторических данных и представляет собой оценку вероятности перехода заемщика из одной группы просрочки в другую или наступления дефолта в течение определенного периода.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Компании в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на два возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на портфельной основе, исходя из статистических данных о возмещении.

Компания рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля.

В течение отчетного периода значительных изменений в методах расчета или значительных допущениях не было.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила ряд основных экономических переменных, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков, - уровень инфляции в Казахстане, среднегодовой курс тенге к доллару, ВВП Казахстана, мировая цена на нефть, объем добычи нефти и газового конденсата в Казахстане. Прогнозы в отношении этих экономических переменных («базовый экономический сценарий») доступны на внешних источниках и содержат наилучшую оценку ожидаемой макроэкономической ситуации на последующие пять лет (Примечание 4).

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В дополнение к базовому экономическому сценарию Компания также предоставляет другие возможные сценарии вместе с присвоенным сценариям весом. Эти сценарии используются для расчета корректировки вероятности дефолта, которая включает как сценарии, так и прогнозную информацию. Вероятность базового экономического сценария - 70%, поправочный коэффициент – 1.97; вероятность пессимистического сценария составляет 20% с поправочным коэффициентом 1.64, а вероятность оптимистического сценария составляет 10% с поправочным коэффициентом 1.49. Количество сценариев и их характеристики переоцениваются не реже чем раз в год.

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Компании, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

Рыночный риск

Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, и (б) процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск

Большинство операций Компании производится в тенге, то есть Компания не выдает кредиты и не берет займы в иностранной валюте, таким образом, подверженность валютному риску является низкой.

Компания имеет депозиты в долларах США для погашения кредиторской задолженности в иностранной валюте. Поскольку курс доллара США по отношению к другим иностранным валютам существенно не колеблется, депозиты в долларах США используются для погашения кредиторской задолженности в других иностранных валютах.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на конец отчетного периода:

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	308,334	(343,785)	(35,451)	263,576	(304,591)	(41,015)
Евро	83,564	(88,301)	(4,737)	-	(697)	(697)
Итого	391,898	(432,086)	(40,188)	263,576	(305,288)	(41,712)

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков к возможным обоснованным изменениям в обменных курсах, примененных на конец отчетного периода к функциональной валюте Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток до налогов	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток до налогов	Воздействие на капитал
Укрепление доллара США на 25% (2024 г.: 25%)	(8,863)	(7,090)	(10,254)	(8,203)
Ослабление доллара США на 25% (2024 г.: 25%)	8,863	7,090	10,254	8,203
Укрепление евро на 25% (2024 г.: 25%)	(1,184)	(947)	(174)	(139)
Ослабление евро на 15% (2024 г.: 15%)	711	568	105	84
Итого укрепления	(10,047)	(8,037)	(10,428)	(8,342)
Итого ослабления	9,573	7,658	10,359	8,287

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания ежедневно отслеживает уровень рыночных процентных ставок для ежемесячной подготовки анализа коэффициентов процентных ставок.

Управление процентным риском основано на принципах полного покрытия расходов – полученный процентный доход должен покрывать расходы, связанные с привлечением и размещением средств, и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособность.

В Компании реализованы следующие параметры в отношении процентного риска:

Квадратный коэффициент хеджирования (SHR) – используется Компанией в качестве единого расчета при оценке процентного риска и составлении отчетности. Поскольку Казахстан считается развивающимся рынком и имеет более высокую степень волатильности процентных ставок и соответствующий риск, стратегия хеджирования является более консервативной.

Ежемесячный коэффициент хеджирования (MHR) – в качестве альтернативы Компания может предоставить только средний коэффициент хеджирования для всего спектра сроков погашения портфеля. Компания управляет ежемесячным коэффициентом хеджирования, устанавливая лимит MHR.

Доходы под риском — обеспечивает потенциальную изменчивость валовой прибыли по активам и обязательствам на основе смоделированных процентных ставок за определенный период времени. Этот анализ учитывает будущие ожидаемые портфели активов и пассивов, они основаны на предположениях относительно будущего объема/сочетания бизнеса, ценообразования, структуры долга и т.д.

Сценарное планирование — тип анализа «что, если», основанный на допущении конкретного экономического сценария. Это предоставляет руководству Компании информацию о влиянии конкретного сценария процентной ставки на денежные потоки или прибыли или убытки, исходя из различных стратегий хеджирования.

Анализ чувствительности – параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов – этот метод предоставляет руководству Компании информацию о влиянии изменения процентных ставок на прибыль или убыток за определенный период времени.

В отчете о процентном риске представлено распределение активов, обязательств, внебалансовых активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, сгруппированных по экономически однородным и существенным статьям, по временным периодам в зависимости от сроков их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до следующего регулярного пересмотра (в случае плавающих ставок). Сроки и статьи активов и обязательств могут быть изменены руководством Компании. На отчетную дату Компания имеет только финансовые инструменты с фиксированными процентными ставками.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2025 г.					
Итого финансовые активы	61,569,670	33,570,853	36,872,309	182,754,666	314,767,498
Итого финансовые обязательства	(13,378,369)	(46,632,277)	(52,456,844)	(169,639,557)	(282,107,047)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2025 г.	48,191,301	(13,061,424)	(15,584,535)	13,115,109	32,660,451
31 декабря 2024 г.					
Итого финансовые активы	55,936,745	25,516,620	29,392,575	139,435,646	250,281,586
Итого финансовые обязательства	(11,279,817)	(36,817,880)	(36,359,610)	(135,748,570)	(220,205,877)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 г.	44,656,928	(11,301,260)	(6,967,035)	3,687,076	30,075,709

Отрицательные разрывы чувствительности могут управляться Компанией за счет привлечения дополнительного финансирования за счет выпуска облигаций с более длительным сроком погашения или получения дополнительного долгосрочного финансирования от банков для погашения краткосрочных обязательств.

Компания контролирует процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены средневзвешенные процентные ставки на соответствующую отчетную дату, исходя из отчетов, которые анализируются ключевым управленческим персоналом:

% в год	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	17.3%	1.1%	13.7%	-
Кредиты и авансы клиентам	22.8%	-	24.4%	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	21.5%	-	21.5%	-
Обязательства				
Займы	17%	-	16.7%	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	14.9%	-	14%	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Компания не имеет активов или обязательств в соответствующей валюте.

Компания подвержена риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной процентной ставкой, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Компании на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (2024 год: существенное воздействие отсутствовало).

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация географического риска

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года географическая концентрация финансовых активов Компании в основном находится в Казахстане. Сумма прочих финансовых обязательств (не включая займы полученные), расположенных за пределами Казахстана, по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 88,060 тысяч тенге (2024 год: 491 тысяч тенге).

Концентрация прочих рисков

Компания не имеет каких-либо значительных концентраций риска на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании было 6 банков-контрагентов в остатке денежных средств и эквивалентов денежных средств и депозитов в банках (2024 год: 4 банков-контрагентов) с совокупной суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 1,000,000 тысяч тенге. Общая совокупная сумма этих остатков составляла 42,023,626 тысяч тенге или 98.6% (2024 год: 40,347,332 тысяч тенге или 96.7%).

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Компания контролирует адекватность ликвидности за счет использования краткосрочных и долгосрочных показателей, а также на основе мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств. Компания дополняет мониторинг ликвидности за счет поддержания финансирования от достаточного объема, как задействованных, так и незадействованных кредитных линий.

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, описанные в таблице, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тысячах казахстанских тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	42,467,089	304,347	-	-	-	42,771,436
Кредиты и авансы клиентам	11,758,594	26,490,721	92,129,778	250,523,064	35,928,924	416,831,081
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	213,640	422,128	1,792,208	3,786,853	-	6,214,829
Прочие финансовые активы	1,605,774	-	-	-	-	1,605,774
Итого	56,045,097	27,217,196	93,921,986	254,309,917	35,928,924	467,423,120
Обязательства						
Займы	(12,393,010)	(28,948,005)	(96,822,534)	(180,761,931)	-	(318,925,480)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(625,000)	(810,000)	(7,440,000)	(27,824,688)	-	(36,699,688)
Прочие финансовые обязательства	(2,679,426)	-	-	-	-	(2,679,426)
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	(15,697,436)	(29,758,005)	(104,262,534)	(208,586,619)	-	(358,304,594)
Разрыв ликвидности от финансовых инструментов	40,347,661	(2,540,809)	(10,340,548)	45,723,298	35,928,924	109,118,526

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	41,653,986	263,998	-	-	-	41,917,984
Кредиты и авансы клиентам	9,220,632	18,443,505	74,277,993	191,176,896	28,515,201	321,634,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	246	1,173	1,321	611,523	-	614,263
Прочие финансовые активы	1,135,696	-	-	-	-	1,135,696
Итого	52,010,560	18,708,676	74,279,314	191,788,419	28,515,201	365,302,170
Обязательства						
Займы	(10,115,986)	(21,838,054)	(76,272,124)	(150,311,998)	-	(258,538,162)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(625,000)	(350,000)	(975,000)	(19,925,000)	-	(21,875,000)
Прочие финансовые обязательства	(2,122,547)	-	-	-	-	(2,122,547)
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	(12,863,533)	(22,188,054)	(77,247,124)	(170,236,998)	-	(282,535,709)
Разрыв ликвидности от финансовых инструментов	39,147,027	(3,479,378)	(2,967,810)	21,551,421	28,515,201	82,766,461

Компания не использует указанный выше недисконтированный анализ сроков погашения обязательств для управления ликвидностью. Вместо этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения и прогнозируемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	42,605,219	-	-	-	42,605,219
Кредиты и авансы клиентам	17,193,847	32,914,356	36,074,339	179,773,179	265,955,721
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	164,830	656,497	797,970	2,981,487	4,600,784
Прочие финансовые активы	1,605,774	-	-	-	1,605,774
Итого	61,569,670	33,570,853	36,872,309	182,754,666	314,767,498
Обязательства					
Займы	(10,179,444)	(45,937,266)	(47,456,844)	(148,639,557)	(252,213,111)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(519,499)	(695,011)	(5,000,000)	(21,000,000)	(27,214,510)
Прочие финансовые обязательства	(2,679,426)	-	-	-	(2,679,426)
Итого	(13,378,369)	(46,632,277)	(52,456,844)	(169,639,557)	(282,107,047)

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Компания контролирует ожидаемые сроки погашения и прогнозируемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	41,776,395	-	-	-	41,776,395
Кредиты и авансы клиентам	13,024,501	25,515,856	29,391,658	138,982,689	206,914,704
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	153	764	917	452,957	454,791
Прочие финансовые активы	1,135,696	-	-	-	1,135,696
Итого	55,936,745	25,516,620	29,392,575	139,435,646	250,281,586
Обязательства					
Займы	(8,630,653)	(36,631,213)	(36,359,610)	(120,748,570)	(202,370,046)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(526,617)	(186,667)	-	(15,000,000)	(15,713,284)
Прочие финансовые обязательства	(2,122,547)	-	-	-	(2,122,547)
Итого	(11,279,817)	(36,817,880)	(36,359,610)	(135,748,570)	(220,205,877)

25 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных Национальным Банком Казахстана; (ii) обеспечение способности Компании сохранять непрерывность деятельности; и (iii) поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 8% в соответствии с Базельским соглашением. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Национальным Банком Казахстана, осуществляется с помощью ежеквартальных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Президентом и финансовым менеджером Компании. Оценка прочих целей управления капиталом осуществляется на ежегодной основе.

Национальный Банк Казахстана установил ряд пруденциальных нормативов для микрофинансовых организаций в отношении минимального размера уставного капитала, минимального размера собственного капитала, достаточности собственного капитала, максимального риска на одного заемщика, максимального лимита совокупных обязательств. Несоблюдение установленных норм может привести к исключению Компании из списка зарегистрированных микрофинансовых организаций и невозможности продолжать операции по финансированию.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и за эти отчетные периоды Компания соблюдала все пруденциальные нормативы:

	Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 100,000 тысяч тенге)	Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 100,000 тысяч тенге)	Коэффициент достаточности капитала (k1≥0.1)	Максимальный риск на одного заемщика (k2≤0.25)	Максимальный лимит совокупных обязательств (k3≤10)
31 декабря 2025 г.	4,550,000	37,433,227	0.125	0.035	7.576
31 декабря 2024 г.	4,550,000	35,326,518	0.153	0.011	5.797

Приведенная выше информация основана на внутренних данных, предоставленных ключевому управленческому персоналу. Информация также ежеквартально публикуется на сайте Национального Банка Казахстана.

На основании внутренней информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу, регулятивный капитал составляет 37,433,227 тысяч тенге (2024 год: 35,326,518 тысяч тенге), и Компания соблюдала все внешние требования к капиталу в течение 2025 и 2024 годов.

26 Условные обязательства

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Компании. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Компании считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Компании и риск оттока денежных средств является маловероятным, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в данной финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компании и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения стандартов бухгалтерского учета МСФО, при этом толкование соответствующих положений стандартов бухгалтерского учета МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована.

Нормативно-правовая среда

Национальный Банк Казахстана установил ряд пруденциальных нормативов для микрофинансовых организаций в отношении минимального размера уставного капитала, минимального размера собственного капитала, достаточности собственного капитала, максимального риска на одного заемщика, максимального лимита совокупных обязательств. Несоблюдение установленных норм может привести к исключению Компании из списка зарегистрированных микрофинансовых организаций и невозможности продолжать операции по финансированию (Примечание 25).

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имела финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, была определена Компанией с использованием доступной рыночной информации, если она существует, и соответствующих методов оценки. Тем не менее, требуется профессиональное суждение для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает проявлять некоторые характеристики развивающегося рынка, и экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, следовательно, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю доступную рыночную информацию для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

27 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Кредиты и авансы клиентам и займы отражаются по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на ожидаемых будущих денежных потоках, рассчитанных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения с использованием метода оценки дисконтированных денежных потоков. В связи с краткосрочностью справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости.

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансо- вая стоимость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансо- вая стоимость
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	42,605,219	-	42,605,219	-	41,776,395	-	41,776,395
Кредиты и авансы клиентам	-	-	-	-	-	-	-	-
Физические лица	-	-	228,747,147	234,132,952	-	-	194,099,932	192,874,337
Юридические лица	-	-	32,272,223	31,822,769	-	-	14,436,104	14,040,367
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	4,690,470	4,600,784	-	-	454,791	454,791
Прочие финансовые активы	-	-	1,605,774	1,605,774	-	-	1,135,696	1,135,696
Итого	-	42,605,219	267,315,614	314,767,498	-	41,776,395	210,126,523	250,281,586
В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансо- вая стоимость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансо- вая стоимость
Обязательства								
Займы	-	-	242,165,562	252,213,111	-	-	202,390,571	202,370,046
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	25,465,701	-	27,214,510	-	14,782,315	-	15,713,284
Прочие финансовые обязательства	-	-	2,679,426	2,679,426	-	-	2,122,547	2,122,547
Итого	-	25,465,701	244,844,988	282,107,047	-	14,782,315	204,513,118	220,205,877

Кредиты и авансы клиентам, дебиторская задолженность по финансовой аренде, выпущенные долговые ценные бумаги и займы учитываются по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой основана на ожидаемых будущих денежных потоках, рассчитанных с использованием существующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения методом дисконтированных денежных потоков. Прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства являются краткосрочными, в связи с чем Компания считает, что их балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года приблизительно равна их справедливой стоимости на соответствующие даты.

28 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2025 года по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская компания	Предприятия под общим контролем
Прочие финансовые активы (договорная ставка: 0%)	-	177,407
Займы полученные (договорная ставка: 14.87%) (Примечание 12)	-	12,208,855
Прочие финансовые обязательства (договорная ставка: 0%)	-	88,768

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 год распределились следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Предприятия под общим контролем
Процентные расходы	-	-	(1,684,275)
Прочие операционные доходы	-	4,977	160,352
<i>Административные и прочие операционные расходы:</i>			
Профессиональные услуги	(111,862)	-	(353,592)
Расходы на содержание персонала	(1,622)	(139,922)	(113)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2024 года по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская компания	Предприятия под общим контролем
Прочие финансовые активы (договорная ставка: 0%)	-	41,130
Займы полученные (договорная ставка: 13.02%) (Примечание 12)	-	10,116,791
Прочие финансовые обязательства (договорная ставка: 0%)	-	545

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2024 год распределились следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Предприятия под общим контролем
Процентные расходы	-	-	(601,469)
Прочие операционные доходы	-	3,903	118,690
<i>Административные и прочие операционные расходы:</i>			
Профессиональные услуги	(128,869)	-	(271,681)
Расходы на содержание персонала	(4,317)	(123,447)	-

Операции со связанными сторонами на рыночных условиях. Информация о непосредственной материнской компании, конечной материнской компании и конечной контролирующей стороне представлена в Примечании 1.

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.		2024 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата	98,704	-	90,158	-
- Краткосрочные премиальные выплаты	26,080	15,138	19,171	14,118
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности:				
- Государственная пенсия	5,100	-	5,100	-
- Расходы на социальное обеспечение	867	-	760	-
Итого	130,751	15,138	115,189	14,118

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате полностью в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Компания классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании или впоследствии.

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года все финансовые активы и обязательства Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

30 События после отчетной даты

После окончания отчетного периода не произошло никаких значимых событий, которые существенно повлияли бы на финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также на деятельность и финансовое положение Компании.

31 Сокращения

Ниже приводится список сокращений, которые использовались в данной финансовой отчетности:

Сокращение	Расшифровка
АС	Амортизированная стоимость
КАСКО	Добровольное страхование автомобиля на случай повреждения по разным причинам (страховой случай), а также на случаи кражи или уничтожения
EAD	Задолженность на момент дефолта
ОКУ	Ожидаемые кредитные убытки
ЭПС	Эффективная процентная ставка
FVOCI	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход
FVTPL	Справедливая стоимость через прибыль или убыток
FX, Forex	Валютные курсовые разницы
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
LGD	Убыток в случае дефолта
LTV	Соотношение суммы кредита и стоимости обеспечения
PD	Вероятность дефолта
Финансовые активы РОСИ	Созданные или приобретенные обесцененные финансовые активы
SICR	Значительное увеличение кредитного риска
МСБ	Предприятия малого и среднего бизнеса
SPPI	Исключительно выплаты основной суммы долга и процентов
SPPI-тест	Оценка того, включают ли предусмотренные по финансовым инструментам денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов