ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Финансовая отчетность
с отчетом независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

ТОО «МФО «Tas Finance Group» (ТАС ФИНАНС ГРУП)

Содержание

Заявление об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности.....3

Заключение независимых аудиторов.....4-8

Финансовая отчетность

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....9

Отчет о финансовом положении.....10

Отчет о движении денежных средств.....11-12

Отчет об изменениях в капитале.....13

Примечания к финансовой отчетности.....14-67

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП) (далее - «Компания») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты ее деятельности, изменения капитала и движение денежных средств за период от даты образования Компании и до указанной даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).
При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025, была утверждена руководством Компании 1 апреля 2026 года.

Генеральный директор **Тастекей Д.Т.**

Главный бухгалтер **Ахметов Ж.**

"Crowe Audit KZ" LLP
www.crowe.com/kz

13, Al-Farabi Ave., block 1V, off. 403
Almaty, 050059
Kazakhstan
Tel.: +7 (727) 311 14 04

Mangilik El 55/162, EXPO building,
building C3.1, office 345-348 Astana,
010000, Kazakhstan
Tel.: +7 (7172) 79 66 10

ТОО "Crowe Audit KZ"
www.crowe.com/kz

Аль-Фараби 13, блок 1В, оф. 403
Алматы, 050059
Республика Казахстан
Тел: +7 (727) 311 14 04

Мангилик Ел 55/162, здание ЭКСПО,
корпус С3.1, офис 345-348 Астана,
010000, Республика Казахстан
Тел.: +7 (7172) 79 66 10

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП) (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания основных положений учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам	
Оценка уровня резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 является ключевой областью суждения, применяемого руководством Компании. Выявление факторов значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, включающее выявление изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента, а также определение значений вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте требуют значительного использования профессионального суждения, допущений и анализа различной исторической, текущей и прогнозной информации. Ключевые области суждения включали следующее: • определение кредитов со значительным увеличением кредитного риска или обесцененных кредитов, а также распределение кредитов, предоставленных клиентам по соответствующим стадиям обесценения; • определение величины ожидаемых кредитных убытков в случае дефолта по займу и суммы погашения, ожидаемого по дефолтным ссудам, включая оценку залогового обеспечения для определения убытков в случае дефолта по обесцененным кредитам, предоставленным клиентам. В связи со значительностью остатков по кредитам, предоставленным клиентам, степени неопределенности в оценках и сложностью суждений, применяемых руководством при оценке ожидаемые кредитных убытков, мы определили обесценение кредитов, предоставленных клиентам в качестве ключевого вопроса аудита. Информация об ожидаемых кредитных убытках по кредитам, выданным клиентам представлена в Примечании 4 «Значительные бухгалтерские суждения и оценки», Примечании 14 «Кредиты клиентам» и	Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитному портфелю. Мы также провели анализ и тестирование средств контроля над процессами выявления факторов значительного увеличения кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, с момента первоначального признания и наличия дефолта, включающих срок просроченной задолженности и изменение внутренних кредитных рейтингов. Мы проанализировали суждения, использованные руководством Компании при определении значительного увеличения кредитного риска и критериев дефолта по кредитам клиентам. Мы провели, на выборочной основе, тестирование исходных данных и анализ допущений, использованных Компанией при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе, исторической информации по обслуживанию долга, финансовой и нефинансовой информации о заемщике, ожидаемых потоков по возмещению потерь в случае дефолта в результате реализации удерживаемого залогового обеспечения. мы также провели анализ прогнозной информации, включая весовые коэффициенты сценариев, использованных Компанией в модели расчета ожидаемых кредитных убытков. Мы произвели пересчет резерва под ожидаемые кредитные убытки. Мы проанализировали информацию о резерве под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчетности. Мы не обнаружили каких-либо существенных отклонений при выполнении вышеуказанных процедур.

Примечании 27 «Управление финансовыми рисками» к финансовой отчетности.	

Оценка финансовых обязательств

Мы считаем данный вопрос одним из ключевых вопросов аудита в силу существенности признанных сумм и необходимости применения суждения руководством Компании в отношении определения справедливой стоимости обязательств на дату первоначального признания. Информация о финансовых обязательствах представлена в Примечании 20 «Финансовые обязательства» и Примечании 27 «Управление финансовыми рисками» к финансовой отчетности.	Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии, модели, а также тестирование исходных данных, использованных Компанией при определении справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании. Мы рассмотрели информацию о финансовых обязательствах, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Компании за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Компании за 2025 год, но не включает финансовую отчётность и наш аудиторский отчет по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство Компании. Годовой отчет Компании за 2025 год, предположительно, будет предоставлен нам после выпуска 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 аудита финансовой отчетности Компании наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

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

Руководство Компании несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить 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 заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе данной финансовой отчетности.

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

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

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 заключении, 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 аудиторском заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Ирина Сипакова

Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора № МФ - 0000261 от 01.07.2015

г. Алматы, пр. Аль-Фараби, д. 13, офис 403

Альберто Симончини

Директор ТОО «Crowe Audit KZ»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 22017483, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 22 сентября 2022 года

«1» апреля 2026 года

ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025
(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2025	2024
Процентные доходы	5	28,279,500	22,913,757
Процентные расходы	5	(9,160,243)	(5,952,441)
Чистый процентный доход		**19,119,257**	**16,961,316**
Административные расходы	6	(9,973,304)	(9,267,449)
Убытки от обесценения и списания	8	(480,944)	(510,758)
Прочие доходы, нетто	7	1,365,364	1,763,947
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		6,088	3,177
Прибыль до налогообложения		**10,036,461**	**8,950,233**
Расход по подоходному налогу	9	(2,099,078)	(1,820,271)
Прибыль за год		**7,937,383**	**7,129,962**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход		**7,937,383**	**7,129,962**

От имени руководства Компании:

Генеральный директор Тастекей Д.Т.

Главный бухгалтер Ахметов Ж.

1 апреля 2026 года

Примечания на стр. 14-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2025
(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	31.12.2025	31.12.2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	306,631	184,906
Нематериальные активы	11	202,938	213,034
Актив в форме права пользования	12	2,391,742	293,459
Кредиты клиентам долгосрочные	14	66,472,875	40,130,404
Денежные средства, ограниченные в использовании	15	193,751	-
Авансы, выданные под поставку долгосрочных активов		86,650	-
		69,654,587	**40,821,803**
Оборотные активы:			
Кредиты клиентам и вознаграждения к получению	14	19,755,084	18,324,229
Дебиторская задолженность	18	-	74,546
Предоплата по подоходному налогу		-	67,097
Авансы выданные и прочие текущие активы	17	130,849	126,987
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	16	1,754,802	-
Денежные средства и их эквиваленты	13	3,045,722	4,071,459
		24,686,457	**22,664,318**
ИТОГО АКТИВЫ		**94,341,044**	**63,486,121**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Капитал			
Уставный капитал	18	1,565,000	1,565,000
Нераспределенная прибыль		35,675,780	27,994,397
Итого капитал		**37,240,780**	**29,559,397**
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	20	36,767,727	15,508,171
Отложенное налоговое обязательство	9	98,397	7,179
		36,866,124	**15,515,350**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства	20	18,868,793	17,348,525
Торговая кредиторская задолженность	21	62,686	67,937
Прочие обязательства	22	1,156,315	994,912
Подоходный налог к оплате		146,346	-
		20,234,140	**18,411,374**
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**94,341,044**	**63,486,121**

От имени руководства Компании:

Генеральный директор Тастекей Д.Т.

Главный бухгалтер Ахметов Ж.

1 апреля 2026 года

Примечания на стр. 14-67 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Отчет движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025
(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2025	2024
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Возврат выданных займов клиентами		99,994,634	83,307,633
Вознаграждение полученное		27,456,992	22,354,382
Авансы, полученные по кредитам клиентам		134,537	155,370
Штрафы, полученные за несвоевременное погашение займов		706,759	652,419
Поступления от покупателей		46,343	20,089
Полученные вознаграждения по договору поручения		663,143	1,384,158
Получено от клиентов по договору поручения		726,665	1,009,787
Прочие (выплаты)/поступления		(368,436)	(200,721)
Выдача займов клиентам		(127,509,911)	(93,389,142)
Платежи поставщикам за товары и услуги		(4,074,624)	(2,502,795)
Авансы выданные		(130,849)	(42,930)
Выплаты сотрудникам		(3,629,556)	(4,681,041)
Выплачено по договору поручения		(869,416)	(1,496,872)
Платежи по прочим налогам		(1,777,595)	(1,692,420)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты подходного налога и процентов		*(8,631,314)*	*4,877,917*
Проценты выплаченные по займам	27	(3,539,663)	(2,414,141)
Проценты, выплаченные по финансовой аренде	27	(198,296)	(86,942)
Проценты, выплаченные по облигациям	27	(4,516,758)	(2,952,837)
Корпоративный подоходный налог		(1,782,139)	(2,120,686)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности		**(18,668,170)**	**(2,696,689)**
ИНВЕСТИЦИОНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов, активов в форме права пользования	10,11	(1,419,122)	(39,650)
Авансы, выданные под поставку долгосрочных активов		(86,650)	-
Приобретение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	16	(1,779,643)	-
Перевод из (в) состав денежных средств, ограниченных в использовании	15	(200,000)	26,000
Вознаграждение по депозиту		92,860	29,253
Чистые денежные потоки, полученные (использованные) в инвестиционной деятельности		**(3,392,555)**	**15,603**

ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Отчет движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025
(в тысячах ка́захстанских тенге)

	Прим.	2025	2024
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Получение займов	27	22,651,971	23,340,000
Погашение займов	27	(11,995,095)	(26,605,797)
Поступления от размещения облигаций	27	20,711,493	9,918,802
Погашение облигаций	27	(10,000,000)	-
Платежи по аренде	27	(243,467)	(170,994)
Выплата дивидендов	19	(255,232)	(2,623,073)
Получение (Погашение) прочих финансовых обязательств	27	165,140	(453,695)
Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности		**21,034,810**	**3,405,243**
Чистый приток (отток) денежных средств		**(1,025,915)**	**724,157**
Влияние обменных курсов валют к тенге		7,085	(67)
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки	13	(6,907)	794
Денежные средства на начало года	13	4,071,459	3,346,575
Денежные средства на конец года	**13**	**3,045,722**	**4,071,459**

Существенные не денежные операции – Примечание 30

От имени руководства Компании:

Генеральный директор **Тастекей Д.Т.**

Главный бухгалтер **Ахметов Ж.**

1 апреля 2026 года

Республика Казахстан, Абай облысы, Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі «Қазақстан Республикасы, Область Абай, Товарищество с ограниченной ответственностью
Микроқаржылық ұйым
TAS FINANCE GROUP
(ТАС ФИНАНС ГРУПП)
Микрофинансовая организация
БСН/БИН 100240019642

ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУП)
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025
(в тысячах казахстанских тенге)

	Уставный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
На 31 декабря 2023 года	**1,565,000**	**23,703,233**	**25,268,233**
Дивиденды (Примечание 19)	-	(2,838,798)	(2,838,798)
Итого совокупный доход	-	7,129,962	7,129,962
На 31 декабря 2024 года	**1,565,000**	**27,994,397**	**29,559,397**
Дивиденды (Примечание 19)	-	(256,000)	(256,000)
Итого совокупный доход	-	7,937,383	7,937,383
На 31 декабря 2025 года	**1,565,000**	**35,675,780**	**37,240,780**

От имени руководства Компании:

Генеральный директор **Тастекей Д.Т.**

Главный бухгалтер **Ахметов Ж.**

1 апреля 2026 года

Мекеменің толық және қысқартылған атауы, Абай облысы, Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі түрінде көрсетілуі тиіс Қазақстан Республикасы, Абай область Рк, Товарищество с ограниченной ответственностью
Микроқаржылық ұйым
TAS FINANCE GROUP
(ТАС ФИНАНС ГРУПП)
Микрофинансовая организация
БСН/БИН 100240019642

1 Общая информация

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУПП) (далее по тексту – «Компания») зарегистрировано 23 февраля 2010 года отделом Карасайского района по регистрации и земельному кадастру филиала некоммерческого акционерного общества «Правительство для граждан» Алматинской области с названием ТОО «ТАС Ломбард» с присвоенным БИН 100240019642.

18 апреля 2025 года Компания была перерегистрирована в связи с изменением состава участников.

Основным видом деятельности Компании является предоставление микрокредитов физическим и юридическим лицам с обеспечением или без обеспечения, краткосрочных займов под залог движимого имущества, осуществляемых на основании лицензии № 05.21.0006М от 26 февраля 2021 года, выданной Управлением региональных представителей в г. Талдыкорган Агентства РК по регулированию и развитию финансовых рынков.

В 2025 году Fitch Ratings повысило национальный долгосрочный рейтинг Компании с 'BB (kaz)' до 'BB+(kaz)'. Прогноз стабильный. Fitch также подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (IDR) TAS в иностранной и местной валюте на уровне 'B'. Прогноз стабильный.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, область Абай, район Ақсуат, Аксуатский сельский округ, село Аксуат, улица Ы. Кабекова, здание 16, почтовый индекс 071500.

Участниками Компании являются физические лица со следующими долями участия:

	31.12.2025	31.12.2024
Тастекей Дулат Турсынович (Республика Казахстан)	46.055%	45.325%
Тастекеев Рахат Турсынович (Республика Казахстан)	46.055%	45.325%
Ким Руслан Вячеславович (Республика Казахстан)	4.85%	4.85%
Тюников Алексей Евгеньевич (Кыргызская Республика)	3.0%	3.0%
Бекен Архат Газизжанович (Республика Казахстан)	-	1.5%
	100%	**100%**

Прилагаемая финансовая отчетность была утверждена к выпуску и подписана от имени руководства Компании 1 апреля 2026 года.

2 Основа подготовки

Данная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности («МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО). Финансовая отчётность была подготовлена исходя из принципа учёта по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости.

Подготовка финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных учётных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учётной политики Компании. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для финансовой отчётности Компании, раскрыты в Примечании 4. Данные оценки основаны на информации, имеющейся в наличии на дату подготовки финансовой отчётности. Таким образом, фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценка по справедливой стоимости

Первоначальная стоимость приобретения обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

2 Основа подготовки (продолжение)

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемой этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Компания принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка.

Для оценок и раскрытий в финансовой отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением инструментов, на которые распространяется МСФО (IAS) 2, арендных соглашений, регулируемых МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости (например, чистая возможная стоимость реализации при оценке запасов по МСФО (IAS) 2 или ценность использования при оценке обесценения по МСФО (IAS) 36).

Помимо этого, при составлении отчетности оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки:

- уровень 1 – котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 – исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую, или косвенно; и
- уровень 3 – ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Принцип непрерывности

Финансовая отчётность Компании была подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности, который предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

Соответственно, при подготовке настоящей финансовой отчетности Компания продолжает применять принцип непрерывной деятельности.

Пересчет иностранной валюты

(a) Функциональная валюта

Настоящая финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Компании и валютой представления данной финансовой отчетности. Все значения, представленные в данной финансовой отчетности, округлены до тысячи, если не указано иное.

(b) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных статей активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на отчетную дату, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

2 Основа подготовки (продолжение)

Курсы валют

Средневзвешенные обменные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ»), используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан. Следующие курсы валют были использованы при подготовке настоящей финансовой отчетности (значения на 31 декабря):

	31.12.2025	31.12.2024
Доллар США	505.53	525.11
Российский рубль	6.42	4.99

3 Краткий обзор существенных аспектов учетной политики

а) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2025 г. Компания не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

20 августа 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- используемый текущий обменный курс (курсы);
- процесс его (их) расчетной оценки; и
- риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

b) Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	**Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с**
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – *«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»*	1 января 2026 года
Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «*Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»*	1 января 2026 года
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: • поправки к МСФО (IAS) 7 – *«Учет по первоначальной стоимости»*; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Прекращение признания обязательств по аренде»*; • поправки к МСФО (IFRS) 10 – *«Определение «агента де-факто»*; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»*; • поправки к МСФО (IFRS) 7 – *«Прибыль или убыток при прекращении признания»*; • поправки к МСФО (IFRS) 1 – *«Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»*; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Введение»*; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – *«Раскрытие информации о кредитном риске»*; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – *«Цена сделки»*	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 *«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 *«Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»*	1 января 2027 года

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Компанию, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Компания находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
   - операционная прибыль или убыток;
   - прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.

3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

c) Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Компания признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания.

Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты.

Износ рассчитывается равномерным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования актива:

	Сроки полезной службы, лет
Транспорт	10
Компьютеры	2-7
Прочие	1-10

Прекращение признания основных средств или их значительных компонентов, происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за тот отчетный период, в котором признание актива прекращено.

Срок полезного использования, методы износа активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются. В частности, Компания учитывает влияние законодательства в области здравоохранения, безопасности и охраны окружающей среды при проведении оценки ожидаемых сроков полезного использования и расчетной ликвидационной стоимости. Кроме того, Компания учитывает влияние вопросов, связанных с изменением климата, включая физические риски и риски переходного периода. В частности, Компания определяет, могут ли законодательство и нормативные акты в части вопросов, связанных с изменением климата, повлиять на срок полезного использования или ликвидационную стоимость, например в результате запрета или ограничения использования транспорта Компании, работающего на углеводородном сырье.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

d) Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании, кроме торгового знака, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии, после признания учитываются по первоначальной стоимости.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение и прочие нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение данного нематериального актива. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Лицензии имеют ограниченный срок использования и амортизируется линейным методом в течении срока их полезного использования, который составляет 3-5 лет. Торговая марка имеет неограниченный срок использования.

e) Обесценение нефинансовых активов

Компания проверяет наличие индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов с определённым сроком службы на каждую отчетную дату. При обнаружении индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость актива для определения убытка от обесценения. Нематериальные активы без определённого срока службы тестируются на обесценение ежегодно. Если оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Компания оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующую денежные средства, к которой относится актив. Стоимость активов Компании распределяется на отдельные единицы, генерирующие денежные средства, или наименьшие группы единиц, генерирующие денежные средства, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и ценности использования. При оценке ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, на которые не корректировалась оценка будущих денежных потоков.

Если возмещаемая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Если убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до полученной в результате новой оценки возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единицы, генерирующей денежные средства) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

f) Аренда

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

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Компания в качестве арендодателя
Аренда, по которой у Компании остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ввиду своего операционного характера.

Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

Компания в качестве арендатора
Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью
Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды офисных помещений (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива), так как рассматривает возможность изменения месторасположения офисов. Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

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

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует рыночную ставку привлечения заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Компания производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

g) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Дата признания
Финансовые активы и финансовые обязательства, кроме выданных займов, первоначально признаются на дату заключения сделки, т. е. дату, на которую Компания становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Сюда относятся сделки на стандартных условиях: покупка или продажа финансовых активов, условия которых требуют поставки активов в течение промежутка времени, который обычно устанавливается нормативными актами или традиционно применяется на рынке. Выданные займы признаются в момент, когда средства переводятся на счета получателей.

Первоначальная оценка финансовых инструментов
Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая или исключая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ. Финансовые инструменты при первоначальном признании оцениваются по цене сделки. Если справедливая стоимость финансовых инструментов при первоначальном признании отличается от цены сделки, Компания учитывает прибыль или убыток первого дня, как описано ниже.

Прибыль или убыток «первого дня»
Если цена сделки отличается от справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании и справедливая стоимость основывается на модели оценки, при которой используются только наблюдаемые рыночные данные, Компания признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью в составе прибыли или убытка.

В тех случаях, когда справедливая стоимость основывается на модели оценки, при которой некоторые данные являются ненаблюдаемыми, разница между ценой сделки и справедливой стоимостью признается, чтобы отсрочить эту разницу. В последующем Компания признает эту отложенную разницу как прибыль или убыток только в той мере, в которой она возникает в результате изменения фактора, который участники рынка учитывали бы при установлении цены актива или обязательства.

Категории оценки финансовых активов и финансовых обязательств

Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка бизнес-модели
Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками; и
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Средства в банках и выданные займы

Компания оценивает средства в банках и выданные займы по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Тест характеристик, предусмотренных договором денежных потоков (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее «тест SPPI»).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным договором, не обусловливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее «ССПУ»).

Прекращение признания финансовых активов и финансовых обязательств

Прекращение признания в связи с существенной модификацией условий инструмента

Компания прекращает признание финансового актива, например, выданных займов, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым займом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

При первоначальном признании займы относятся к Этапу 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (далее «ОКУ»), кроме случаев, когда созданный заем считается приобретенным или созданным кредитно-обесцененным (далее «ПСКО») финансовым активом.
При оценке того, следует ли прекращать признание финансовых активов в связи с существенной модификацией, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

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

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда существующее финансовое обязательство заменяется на другое с тем же кредитором, но с существенно отличающимися условиями, или если условия имеющегося обязательства существенно модифицируются. Для финансовых обязательств условия считаются существенно отличающимися, если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке (далее «ЭПС»), отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной ЭПС, Компания признает прибыль или убыток от модификации (для финансовых активов до того, как признан убыток от обесценения).

Прекращение признания, не связанное с существенной модификацией

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива (или, где это уместно, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов), когда истек срок действия предусмотренных договором прав на получение денежных потоков от этого финансового актива. Компания также прекращает признание финансового актива, если она передал этот финансовый актив, и данная передача соответствует требованиям для прекращения признания.
Компания передала финансовый актив в том и только в том случае, если она:

- передала предусмотренные договором права на получение денежных потоков от этого финансового актива; либо
- сохранила предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива, но приняла на себя обязанность выплачивать эти денежные потоки без существенных задержек третьей стороне в рамках «транзитного» соглашения.

Передача финансовых активов отвечает требованиям для прекращения признания, если:

- Компания передала практически все риски и выгоды, связанные с активом; либо
- Компания не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над этим активом.

Компания считает, что она передала контроль над активом в том и только в том случае, если принимающая сторона имеет практическую возможность продать переданный ей актив целиком независимой третьей стороне и может использовать эту возможность в одностороннем порядке без необходимости наложения дополнительных ограничений на такую передачу.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Если Компания не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с активом, но сохранила контроль над переданным активом, то Компания продолжает признание данного финансового актива в объеме своего продолжающегося участия. В данном случае Компания также признает связанное с активом обязательство. Переданный актив и связанное с ним обязательство оцениваются на основе, отражающей те права и обязанности, которые Компания сохранила.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих двух величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, которую Компания может быть обязана выплатить.

Финансовые обязательства

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

h) Обесценение финансовых активов

Обзор принципов оценки ожидаемых кредитных убытков

Компания признает резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ») по всем выданным займам и прочим долговым финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуются «финансовыми инструментами».

Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, в противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Значительное увеличение кредитного риска

Компания считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Компания также применяет дополнительный качественный метод для указания на то, что произошло значительное увеличение кредитного риска по активу. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Компания учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

В случае оценки ОКУ на групповой основе по группе аналогичных активов Компания применяет такие же принципы оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

В зависимости от приведенных ниже факторов Компания оценивает ОКУ либо на индивидуальной, либо на групповой основе.

Виды активов, по которым Компания оценивает ОКУ на индивидуальной основе, включают следующие:

- все активы Этапа 3 независимо от вида финансовых активов;
- крупные и уникальные инструменты в портфеле займов (более 5% от общего портфеля займов).

Виды активов, по которым Компания оценивает ОКУ на групповой основе, включают следующие:

- небольшие и стандартные активы в рамках портфеля кредитования физических и юридических лиц.

Компания объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик, указанных ниже:

- вид продукта;
- географическое местоположение заемщика;
- использование кредитных средств;
- стоимость финансового инструмента.

На основании описанного выше процесса Компания группирует финансовые активы следующим образом:

- Этап 1 — При первоначальном признании кредита Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся выданные займы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2 — Если кредитный риск по займам значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся выданные займы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3 — Займы, которые являются кредитно-обесцененными. Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО — Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО финансовые активы учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, то Компания уменьшает валовую балансовую стоимость этого финансового актива. Такое уменьшение рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Расчет ожидаемых кредитных убытков

Компания рассчитывает ОКУ на основе двух сценариев («базовый» и «неблагоприятный» сценарии), взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием ЭПС или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить.

Целью использования нескольких сценариев является моделирование нелинейного влияния допущений о макроэкономических факторах на ОКУ. «Базовый» сценарий имеет вероятность 75%, а «неблагоприятный» сценарий – 25%. Для каждого из них устанавливаются свои показатели PD, EAD и LGD. Когда это уместно, оценка множественных сценариев также учитывает способ, с помощью которого ожидается возмещение кредитов, в отношении которых произошел дефолт, в том числе вероятность того, что произойдет улучшение кредитного качества, а также стоимость обеспечения и сумму, которая может быть получена в результате продажи актива.

Максимальный период, для которого рассчитываются ожидаемые кредитные убытки, – это предусмотренный договором срок действия финансового инструмента, если Компания не имеет юридического права отозвать этот инструмент раньше.

Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытков от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов.

Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

- Вероятность дефолта (PD) — Вероятность дефолта (PD) представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) — Величина, подверженная риску дефолта (EAD) представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
- Уровень потерь при дефолте (LGD) — Уровень потерь при дефолте (LGD) представляют собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Принципы оценки ОКУ описаны ниже:

- Этап 1 — 12-месячные ОКУ рассчитываются как часть ОКУ за весь срок, которая представляет собой ОКУ, возникающие вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Компания рассчитывает 12-месячные ОКУ исходя из ожиданий в отношении наступления дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты. Данный показатель вероятности дефолта в течение 12 месяцев применяется по отношению к EAD и умножается на ожидаемый показатель LGD, а затем дисконтируется с использованием приблизительного значения первоначальной ЭПС. Такие расчеты производятся для каждого из двух сценариев, указанных выше.
- Этап 2 — Если кредитный риск по займу значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. Принципы расчета аналогичны тем, которые указаны выше, включая возможность использования множественных сценариев, за исключением того, что PD и LGD рассчитываются на протяжении всего срока действия инструмента. Ожидаемые суммы недополучения денежных средств дисконтируются с использованием приблизительного значения первоначальной ЭПС.
- Этап 3 — В отношении займов, которые являются кредитно-обесцененными, Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. Метод расчета аналогичен методу, используемому для активов Этапа 2, а PD устанавливается на уровне 100%.
- ПСКО — Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. В случае таких активов Компания признает в качестве оценочного резерва под убытки, только накопленные с момента первоначального признания изменения ОКУ за весь срок на основе двух сценариев, взвешенных с учетом вероятности, дисконтированные с использованием ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска.
- Обязательства по предоставлению займов — При оценке ОКУ за весь срок в отношении неиспользованной части обязательства по предоставлению займов Компания учитывает часть обязательства, которая, как ожидается, будет использована на протяжении ожидаемого срока действия. Впоследствии ОКУ рассчитываются в сумме приведенной стоимости ожидаемых недополучений денежных средств в случае исполнения обязательства по предоставлению займов на основании двух сценариев, взвешенных с учетом вероятности. Ожидаемая сумма недополучения денежных средств дисконтируется с использованием приблизительного значения ожидаемой ЭПС по займу.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Прогнозная информация

В своих моделях определения ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных:

- рост ВВП;
- инфляция;
- цена на нефть.

Исходные данные и модели, используемые при расчете ОКУ, не всегда отражают все характеристики рынка на дату представления финансовой отчетности. Чтобы отразить это, иногда производятся качественные корректировки или наложения в качестве временных корректировок, если такие различия являются существенными.

Оценка обеспечения

Для снижения кредитных рисков по финансовым активам Компания стремится использовать обеспечение, где это возможно. Обеспечение принимает различные формы, такие как земельные участи, недвижимость, товары в обороте, автотранспорт и контейнеры. Обеспечение, кроме случаев, когда на него было обращено взыскание, не отражается в отчете о финансовом положении Компании. Однако справедливая стоимость обеспечения учитывается при определении ОКУ. Как правило, она оценивается по крайней мере при заключении договора и переоценивается ежеквартально. Более подробная информация о влиянии различных средств повышения кредитного качества Компании представлена в Примечании 14.

Насколько это возможно, Компания использует данные доступных информационных источников, используя сравнительный подход, для оценки активов, удерживаемых в качестве обеспечения.

i) Реструктурированные и модифицированные займы

Компания может предоставлять уступки или пересматривать первоначальные условия кредитных договоров в ответ на финансовые затруднения заемщика вместо того, чтобы изъять или иным образом взыскать обеспечение. Компания считает заем реструктурированным, если такие уступки или модификации предоставляются в результате имеющихся или ожидаемых финансовых затруднений заемщика и на которые Компания не согласилась бы в случае финансовой состоятельности заемщика. Реструктуризация займа может подразумевать продление договорных сроков платежей и согласование новых условий кредитования. После пересмотра условий договоров убытки от обесценения оцениваются с использованием первоначальной ЭПС, т. е. ЭПС, рассчитанной до модификации условий договора. Политика Компании подразумевает постоянный мониторинг реструктурированных займов с целью анализа вероятности осуществления платежей в будущем. Решения о прекращении признания и реклассификации между Этапом 2 и Этапом 3 принимаются в каждом отдельном случае. Если в результате таких процедур будет выявлено событие убытка по займу, он будет раскрываться и управляться как обесцененный реструктурированный актив Этапа 3 до тех пор, пока задолженность по нему не будет выплачена или пока он не будет списан.

В случаях, когда условия займа пересматриваются или модифицируются, но не происходит прекращения признания, Компания также должна провести повторную оценку того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Компания также рассматривает вопрос о том, следует ли относить активы к Этапу 3. Компания не реклассифицирует из категории реструктурированных займов, в виду короткого срока жизни таких инструментов.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

j) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства, отраженные в отчете о финансовом положении, включают деньги на текущих банковских счетах и кассе.

k) Денежные средства, ограниченные в использовании

Остатки денежных средств с ограничением на использование для погашения обязательств отражаются отдельно от денежных средств в составе долгосрочных активов. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

l) Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на оплату труда, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания от имени своих работников удерживает такие пенсионные и выходные пособия. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются единым государственным накопительным пенсионным фондом.

m) Авансы и предоплаты

Авансы или предоплаты отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль или убыток за год.

n) Процентные доходы и расходы

Компания рассчитывает процентные доходы по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных активов. Эффективная процентная ставка («ЭПС») – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства, или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента. В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью ЭПС и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Процентные доходы/процентные расходы рассчитываются путем применения ЭПС к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (т.е. амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т. е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам («ОКУ»)).

Балансовая стоимость финансового актива или обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

о) Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущего подоходного налога к уплате и отложенного подоходного налога.

Текущий налог

Текущий подоходный налог к уплате рассчитан на основе налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, так как она не включает суммы доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других отчетных периодах, а также не включает суммы, которые никогда не будут признаны ни налогооблагаемыми, ни вычитаемыми. Обязательства Компании по текущему подоходному налогу рассчитываются по ставке налога, действовавшей на дату отчета о финансовом положении.

Отложенный налог

Отложенный налог признается по разницам между текущей стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующими суммами, признанными для целей определения налогооблагаемой прибыли, и рассчитанный по методу обязательств. Обязательства по отложенному подоходному налогу обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Активы по отложенному подоходному налогу признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что налогооблагаемая прибыль будет достаточной для возмещения временных вычитаемых разниц.

Такие активы и обязательства не признаются, если временная разница возникает от гудвила или от первоначального признания (кроме операций по объединению предприятий) активов и обязательств от операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую прибыль, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что существует достаточная налогооблагаемая прибыль, за счет которой может быть возмещена вся сумма или часть актива. Активы или обязательства по отложенному подоходному налогу учитываются по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств.

3 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Взаимозачет по активам и обязательствам по отложенному подоходному налогу производится в случаях:

- Компания имеет юридически закрепленное право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств;
- Обязательства относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом;
- Компания планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Текущий и отложенный подоходный налог признаются в прибыли или убытке, кроме случаев, когда они относятся к статьям прочего совокупного убытка или непосредственно на счетах учета капитала. В этом случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или капитала.

р) Уставный капитал

Активы, внесенные в уставный капитал, признаются по справедливой стоимости на момент внесения. Любое превышение справедливой стоимости внесенных активов над номинальной стоимостью вклада в уставный капитал по мере юридической регистрации относится непосредственно в состав капитала в виде эмиссионного дохода.

Дивиденды

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

4 Значительные бухгалтерские суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

(а) Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ожидаемых кредитных убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, а также стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ожидаемых кредитных убытков включают ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

4 Значительные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)

Убытки от обесценения по финансовым активам
Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, а также влияние на показатели PD, EAD и LGD;
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

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

Ключевые допущения и суждения при оценке ожидаемых кредитных убытков
При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, руководством Компании были сделаны следующие ключевые допущения и суждения:

- Уровень PD по кредитам, отнесенным к Этапу 1 уровня кредитного риска, составил от 0.27% до 9.46%, к Этапу 2 – от 32.21% до 46.1%, к Этапу 3 – 65.31% до 71.26%;
- Уровень LGD по кредитам, отнесенным к 1,2 и 3 Этапам, составил от 65.53% до 72.68%.

Изменения указанных оценок могут повлиять на величину ОКУ. При изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус 3% размер ОКУ по кредитам, выданным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 2,691,442 тысячи тенге (31 декабря 2024 года на 1,804,775 тысяч тенге) выше/ниже.

Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по выданным займам и процентам к получению, признанного в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года составила 1,937,230 тысяч тенге (31.12.2024: 1,740,732 тысячи тенге).

(b) Нематериальные активы с неограниченным сроком использования

Компания рассматривает товарные знаки «TASCREDIT» и «TASCREDIT ONLINE» как нематериальный актив с неограниченным сроком использования. Причинами такого суждения являются следующие:

- отсутствуют какие-либо юридические условия или требования, ограничивающие сроки существования права Компании на использование товарного знака в своей операционной деятельности;
- товарный знак является неотъемлемой частью деятельности и обеспечивает узнаваемость Компании на обширном рынке Казахстана;

4 Значительные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)

- не имеется каких-либо условий, приводящих к тому, чтобы Компания могла по истечении определенного срока отказаться от использования товарного знака или реализовать его третьей стороне, либо каким-либо другим образом свидетельствующих об износе товарного знака и возможности прекращения получения выгод, связанных с его использованием.

(c) Обесценение нематериальных активов

Нематериальный актив с неограниченным сроком использования (товарный знак) представляет собой один сегмент. Сегмент представляет собой основную единицу, генерирующую денежные потоки (далее - «ЕГДП») Компании. Товарный знак, в соответствии с учетной политикой Компании, тестируется на обесценение ежегодно, возмещаемая стоимость определяется на основе расчета стоимости от использования активов данной ЕГДП. В текущем году, в расчете стоимости от использования использовались прогнозы движения денежных средств на основании финансового бюджета на 5-летний период.

Потоки денежных средств за пределами пятилетнего периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, соответствующих прогнозному общему уровню инфляции в Республике Казахстан. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ЕГДП осуществляет свою деятельность.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

	31.12.2025	31.12.2024
Ставка дисконтирования до налогообложения	22.39%	20.18%
Темпы роста объема кредитования в соответствии с бюджетом на 5-летний период	5%	5%

Руководство определяло плановую прибыль исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка, в том числе учитывая планы увеличения объемов кредитования.

По результатам проведенного теста, обесценения в ЕГДП торгового знака по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года выявлено не было.

(d) Доходы от кредитно-финансовой деятельности

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимися приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия финансового инструмента, но без учета ожидаемые кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

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

Доход по штрафам признается в составе прибыли или убытка по мере получения.

4 Значительные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)

Компания оказывает услуги страхового агента, предлагая полисы страхования с АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life» в своих точках продаж розничных кредитов, и получает агентскую комиссию, пропорционально оформленным страховым премиям. Поскольку приобретение страхового полиса является добровольным и не является условием получения кредита, оно не оказывает влияния на процентную ставку по кредиту. Следовательно, комиссионные доходы по агентским услугам не считаются частью эффективной процентной ставки. Услуга считается оказанной полностью после оформления страхового полиса (договора страхования, поэтому Компания признает комиссию одномоментно, когда выполняется обязанность к исполнению, т.е. заключается страховой полис (договор страхования).

(e) Факторы, связанные с изменением климата

Компания учитывает факторы, связанные с изменением климата, в оценках и допущениях, где это необходимо. При этом рассматривается множество возможных воздействий на Компанию, связанных как с физическими рисками, так и рисками переходного периода.

Хотя Компания полагает, что ее бизнес-модель и услуги останутся конкурентноспособными после перехода к низкоуглеродной экономике, факторы, связанные с изменением климата, увеличивают неопределенность в отношении оценок и допущений, лежащих в основе некоторых статей финансовой отчетности. Несмотря на то, что риски, связанные с климатом, в настоящее время могут не оказывать значительного влияния на оценку, Компания внимательно следит за соответствующими изменениями и разработками, например принятием нового законодательства в области изменения климата. Ниже перечислены некоторые аспекты, на которые факторы, связанные с изменением климата, оказывают самое непосредственное влияние:

- Срок полезного использования основных средств. При анализе ликвидационной стоимости и ожидаемого срока полезного использования активов Компания учитывает такие факторы, связанные с изменением климата, как соответствующее законодательство и нормативные акты, которые могут ограничивать использование активов или требовать значительных капитальных затрат. Более подробная информация представлена в Примечании 2 с.
- Право на выбросы – Компания ежегодно оплачивает законодательно утвержденную плату за загрязнение окружающей среды.

(f) Сегментная отчетность

Руководство Компании определило микрофинансирование как единственный отчётный сегмент, и информация, предоставляемая руководству, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчётности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Все доходы Компании получены от внешних клиентов в Республике Казахстан, и ни один из них не превышает 10% или более процентов от общего дохода.

(g) Налогообложение

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные обрасти налоговых позиций, которые Компания не смогла бы оспорить либо считает, что сможет успешно оспорить, если оценивать со стороны налоговых органов. Такие определения предусматривают значительные суждения и могут изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативных актах, определения ожидаемых результатов от налоговых поступлений и результатов налоговых проверок налоговыми органами. Более детальная информация по налоговым рискам раскрыта в Примечании 26.

5 Чистый процентный доход

	2025	2024
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости		
Процентные доходы по кредитам клиентам	28,166,237	22,880,021
Процентные доходы по финансовым активам	3,072	-
Процентные доходы по размещенным депозитам	110,191	33,736
	28,279,500	**22,913,757**
Процентные расходы		
Процентные расходы по облигациям	(4,875,016)	(3,317,063)
Процентные расходы по банковским займам	(3,213,457)	(1,981,262)
Процентные расходы по прочим займам	(552,857)	(322,712)
Расходы по амортизации дисконта по размещенным облигациям	(283,129)	(125,954)
Процентные расходы по займам ДАМУ	(7,343)	(112,894)
Процентные расходы по арендным обязательствам	(198,296)	(86,942)
Разовая комиссия за организацию займа	(30,145)	-
Штрафы и пени за просрочку по прочим займам полученным	-	(5,614)
	(9,160,243)	**(5,952,441)**
	19,119,257	**16,961,316**

Процентные доходы по выданным займам Компания отражает по методу начисления в соответствии с условиями договоров займов, выдаваемых под залог движимого имущества (транспортных средств) и недвижимого имущества физическим и юридическим лицам. Договора залога могут заключаться как с правом пользования предметом залога залогодателем, так и без права пользования предмета залога залогодателем.

Компания выдает кредиты физическим и юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям под залог движимого и недвижимого имущества на суммы не более чем 20,000 минимальных расчетных показателей (2024: не более чем 20,000 минимальных расчетных показателей), сроки займов в 2025 году составляли от 30 дней до 84 месяцев (2024: от 30 дней до 84 месяцев). Ставки по кредитам зависят от суммы и срока кредита, а также вида залога, в 2025 году ставки применялись от 2% до 3.17% в месяц (2024: от 2% до 3.74%).

6 Административные расходы

	2025	2024
Оплата труда персонала и соответствующие отчисления	5,243,005	6,235,116
Услуги поставщиков	1,922,197	2,225,418
PR маркетинг	1,502,557	-
Услуги связанных сторон (Примечание 23)	356,979	198,784
Благотворительная помощь	308,738	185,175
Амортизация актива в форме права пользования (Примечание 12)	295,659	173,983
Материалы	109,256	89,547
Налоги	73,128	22,180
Износ и амортизация (Примечание 10,11)	62,919	51,708
Резерв предстоящих расходов	12,880	-
Прочие	85,986	85,538
	9,973,304	**9,267,449**

7 Прочие доходы и расходы

	2025	2024
Доход по договору поручения (Примечание 18)	590,672	1,034,113
Доход от списания обязательств	9,019	4,504
Расходы по выбытию основных средств	(219)	(39)
Доход по штрафам за несвоевременное погашение займов	706,759	678,387
Прочие доходы (расходы), нетто	59,133	46,982
	1,365,364	**1,763,947**

8 Убытки от обесценения и списания

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам клиентам (Примечание 14)	(451,610)	(470,030)
Восстановление резерва (Резерв) под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам (Примечание 13)	(6,907)	794
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании (Примечание 15)	(6,249)	-
Результат модификаций договоров аренды (Примечание 20)	(16,178)	(41,522)
	(480,944)	**(510,758)**

9 Расходы по подоходному налогу

(а) Расходы по подоходному налогу

	2025	2024
Текущий подоходный налог	2,007,860	1,794,576
Подоходный налог за прошлый период	-	6,682
Отложенный подоходный налог	91,218	19,013
	2,099,078	**1,820,271**

Сверка между расходом по корпоративному подоходному налогу, указанному в финансовой отчетности Компании, и бухгалтерской прибылью до налогообложения, умноженной на ставку подоходного налога, представлена ниже:

	2025	2024
Доход до налогообложения	10,036,461	8,950,233
Расчетная сумма налога по установленной ставке (20%)	2,007,292	1,790,046
Подоходный налог за прошлый период	-	6,682
Поправки на доходы и расходы, не изменяющие налоговую базу	91,786	23,543
	2,099,078	**1,820,271**

9 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

(b) Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства признаны в отношении следующих статей:

	2025	2024
Основные средства и нематериальные активы	168,283	(17,326)
Дисконт по облигациям	(124,863)	(58,470)
Налоги в пределах уплаченных	20	5,149
Резерв по отпускам	53,311	38,468
Задолженность по вознаграждениям к оплате	31,556	10,036
Аренда	(226,704)	14,964
Итого признанные чистые отложенные налоговые обязательства	**(98,397)**	**(7,179)**

Движение временных разниц можно представить следующим образом:

	2025	2024
На 1 января	(7,179)	11,834
Отнесено в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(91,218)	(19,013)
На 31 декабря	**(98,397)**	**(7,179)**

10 Основные средства

	Транспорт	Компьютеры	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2023 года	**87,585**	**104,379**	**110,662**	**302,626**
Приобретено	-	19,784	18,866	38,650
Выбытие	-	-	(90)	(90)
На 31 декабря 2024 года	**87,585**	**124,163**	**129,438**	**341,186**
Приобретено	-	24,002	150,765	174,767
Выбытие	-	(65)	(1,148)	(1,213)
На 31 декабря 2025 года	**87,585**	**148,100**	**279,055**	**514,740**
Накопленный износ				
На 31 декабря 2023 года	**(2,512)**	**(46,640)**	**(58,787)**	**(107,939)**
Начислено за год	(9,386)	(20,838)	(18,168)	(48,392)
Выбытие	-	-	51	51
На 31 декабря 2024 года	**(11,898)**	**(67,478)**	**(76,904)**	**(156,280)**
Начислено за год	(9,386)	(23,311)	(20,126)	(52,823)
Выбытие	-	65	929	994
На 31 декабря 2025 года	**(21,284)**	**(90,724)**	**(96,101)**	**(208,109)**
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2023 года	85,073	57,739	51,875	194,687
На 31 декабря 2024 года	75,687	56,685	52,534	184,906
На 31 декабря 2025 года	**66,301**	**57,376**	**182,954**	**306,631**

10 Основные средства (продолжение)

Износ основных средств в сумме 52,823 тысячи тенге (2024: 48,392 тысяч тенге) включен в состав административных расходов (Примечание 6). Валовая балансовая стоимость основных средств полностью амортизированных, но используемых Компанией, составляет, составляет 36,985 тысяч тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 24,713 тысяч тенге). Основные средства не являются предметом залога по договорам займов (Примечание 20).

11 Нематериальные активы

	Товарный знак	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2022 года	**178,046**	**16,177**	**25,000**	**219,223**
Приобретено	-	-	1,000	1,000
На 31 декабря 2024 года	**178,046**	**16,177**	**26,000**	**220,223**
Реклассификация	(177,388)		177,388	-
На 31 декабря 2025 года	**658**	**16,177**	**203,388**	**220,223**
Накопленный износ				
На 31 декабря 2023 года	**(70)**	**(3,803)**	**-**	**(3,873)**
Начислено за год	(81)	(3,235)	-	(3,316)
На 31 декабря 2024 года	**(151)**	**(7,038)**	**-**	**(7,189)**
Начислено за год	(81)	(3,235)	(6,780)	(10,096)
На 31 декабря 2025 года	**(232)**	**(10,273)**	**(6,780)**	**(17,285)**
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2023 года	177,976	12,374	25,000	215,350
На 31 декабря 2024 года	177,895	9,139	26,000	213,034
На 31 декабря 2025 года	**426**	**5,904**	**196,608**	**202,938**

Амортизация нематериальных активов в полном объеме включена в состав административных расходов (Примечание 6). Валовая балансовая стоимость нематериальных активов полностью амортизированных, но используемых Компанией, составляет, составляет 46 тысяч тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 46 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года активы в разработке в сумме 26,000 и 25,000 тысяч тенге соответственно представлены понесенными затратами на разработку программного обеспечения до полной интеграции с сервисами Компании с целью повышения уровня обслуживания клиентов и увеличения будущих экономических выгод.

Руководство Компании полагает, что процесс разработки удовлетворял критериям признания в качестве нематериального актива.

В 2025 году Компания завершила разработку программного обеспечения и начала его использование. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания провела тесты на обесценение балансовой стоимости нематериальных активов, находящихся в разработке. По результатам тестов, Компания пришла к выводу, что нематериальные активы произведут в будущем экономические выгоды в объёме, достаточном для возмещения его балансовой стоимости.

12 Активы в форме права пользования

Компания заключает договора аренды офисных помещений, используемые в своей деятельности. Срок аренды составляет 3 года. Обязательства Компании по договору аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы.

В июне 2025 года Компания заключила договор аренды офисного помещения сроком на 5 лет и понесла расходы на неотъемлемые улучшения, включенные в состав активов в форме права пользования. Амортизация капитализированных затрат начисляется прямолинейно в течение срока аренды.

В течение 2024 Компания заключила новые договора аренды офисных помещений, а также расторгла некоторые договора, срок аренды для новых договоров составляет 3 года.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периода:

	Объекты недвижимости	
	2025	**2024**
На 1 января	293,459	322,127
Поступления	2,489,868	157,766
Выбытия	(95,926)	(12,451)
Расходы по амортизации (Примечание 6)	(295,659)	(173,983)
На 31 декабря	**2,391,742**	**293,459**

13 Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2025	**31.12.2024**
Денежные средства в кассе в тенге	337,573	938,266
Денежные средства в банке в тенге	282,486	2,500,316
Денежные средства в банке в долларах США	479	-
Краткосрочный депозит в тенге	2,385,637	591,636
Денежные средства в пути в тенге	48,422	43,209
Минус: Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8,875)	(1,968)
	3,045,722	**4,071,459**

Денежные средства, зачисленные в терминалы классифицированы как денежные средства в пути.

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года краткосрочные депозиты представляют собой депозит, размещенный в АО «Народный банк Казахстана» на срок до трех месяцев и на условиях «овернайт». Договором предусматриваются дополнительные взносы и изъятия с любой периодичностью. Ставка вознаграждения по депозиту – 16%-17% (2024: 14.25%).

Вознаграждение по депозитам отражено в качестве процентного дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в сумме 110,191 тысяча тенге (2024: 33,736 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все денежные средства и их эквиваленты отнесены в Этапу 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

13 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(1,968)	(2,626)
Восстановлено / (Начислено)	(6,907)	794
Реклассифицировано из состава резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, ограниченным в использовании (Примечание 15)	-	(136)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	**(8,875)**	**(1 968)**

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела средства на счетах в кредитных организациях, баланс которых превышает 10% капитала Компании (31 декабря 2024: Компания имела средства на счетах в кредитных организациях, баланс которых превышает 10% капитала Компании).

Информация о подверженности Компании кредитному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов раскрыта в Примечании 27.

14 Кредиты клиентам

	31.12.2025	31.12.2024
Долгосрочные кредиты		
Потребительское кредитование на долгосрочной основе	67,570,181	40,516,129
Минус: Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,097,306)	(385,725)
Итого долгосрочные кредиты	**66,472,875**	**40,130,404**
Текущие кредиты		
Потребительское кредитование	18,492,934	18,079,553
Проценты к получению	2,102,074	1,599,683
Минус: Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(839,924)	(1,355,007)
Итого текущие кредиты	**19,755,084**	**18,324,229**

Кредиты клиентам на 31 декабря 2025 и 2024 года представлены в тенге.

Кредиты клиентам и проценты к получению отражены по кредитам, выдаваемым физическим и юридическим лицам под залог движимого и недвижимого имущества.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(1,740,732)	(1,724,996)
Начислено	(451,610)	(470,030)
Списано за счет резерва	255,112	454,294
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	**(1,937,230)**	**(1,740,732)**

14 Кредиты клиентам (продолжение)

Анализ изменений валовой балансовой стоимости кредитов клиентам:

	2025	2024
Валовая балансовая стоимость на 1 января	58,454,633	48,484,168
Выдано	127,509,911	93,389,142
Погашено	(127,451,626)	(106,314,434)
Начислено процентных доходов	28,166,237	22,880,021
Взаимозачет с авансами, полученными от клиентов	(254,698)	-
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки	(196,498)	15,736
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	**86,227,959**	**58,454,633**

14 Кредиты клиентам (продолжение)

В таблице ниже показано кредитное качество и максимальная подверженность кредитному риску в разрезе сроков и этапа ОКУ.

	31.12.2025					
	Этап 1 Индивидуально	**Этап 1 На групповой основе**	**Этап 2 Индивидуально**	**Этап 2 На групповой основе**	**Этап 3**	**Итого**
Непросроченные	-	79,120,617	-	-	-	79,120,617
Просроченные						
С просрочкой до 30 дней	-	3,505,971	-	-	-	3,505,971
С просрочкой от 30 до 180 дней	-	-	-	854,585	-	854,585
Индивидуально обесцененные	-	-	-	-	4,684,016	4,684,016
	-	**82,626,588**	**-**	**854,582**	**4,684,016**	**88,165,189**
Оценочный резерв под ОКУ	-	(700,879)	-	(83,079)	(1,153,272)	(1,937,230)
	-	**81,925,709**	**-**	**771,506**	**3,530,744**	**86,227,959**

	31.12.2024					
	Этап 1 Индивидуально	**Этап 1 На групповой основе**	**Этап 2 Индивидуально**	**Этап 2 На групповой основе**	**Этап 3**	**Итого**
Непросроченные	-	52,377,276	-	-	-	52,377,276
Просроченные						
С просрочкой до 30 дней	-	2,802,259	-	-	-	2,802,259
С просрочкой от 30 до 180 дней	-	-	-	770,485	-	770,485
Индивидуально обесцененные	-	-	-	-	4,245,345	4,245,345
	-	**55,179,535**	**-**	**770,485**	**4,245,345**	**60,195,365**
Оценочный резерв под ОКУ	-	(572,030)	-	(60,467)	(1,108,235)	(1,740,732)
	-	**54,607,505**	**-**	**710,018**	**3,137,110**	**58,454,633**

14 Кредиты клиентам (продолжение)

На 31 декабря 2025 года общая справедливая стоимость обеспечения составила 317,714,455 тысяч тенге (2024: 222,503,621 тысячу тенге).

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имела заёмщиков или групп взаимосвязанных заёмщиков, остатки по кредитам которых составляют более 10% собственного капитала. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, максимальная сумма кредита, предоставляемого микрофинансовыми организациями по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 78,640 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 73,840 тысяч тенге).

Информация о подверженности Компании кредитному риску в отношении кредитов клиентам раскрыта в Примечании 27.

Модифицированные и реструктурированные кредиты

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

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение 2025 года, Компания модифицировала условия некоторых кредитов. Компания оценила данные модификации как несущественные.

15 Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании на 31 декабря 2025 года, в сумме 200,000 тысяч тенге представляют собой денежные средства, размещенные на специальном счете в качестве залога по Соглашению об открытии кредитной линии с АО Народный Банк Казахстана под 10% годовых до 31 декабря 2027 года.

Денежные средства, ограниченные в использовании на 31 декабря 2023 года, представляли собой денежные средства, размещенные на специальном счете в качестве залога по Соглашению об открытии кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» в сумме 26,000 тысяч тенге до 24 декабря 2025 года, процентная ставка по вознаграждению составляет 11.4% (Примечание 20). По решению АО «Народный Банк Казахстана» денежные средства, ограниченные в использовании высвобождены из залога.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	-	(136)
Начислено	(6,249)	-
Реклассифицировано в состав денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13)	-	136
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	**(6,249)**	**-**

16 Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	31.12.2025	31.12.2024
Государственные облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	1,765,434	-
Накопленное вознаграждение	2,482	-
Дисконт	(13,114)	-
	1,754,802	**-**

В декабре 2025 года Компания приобрела государственные ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов Республики Казахстан (ISIN XS2914770545) номинальной стоимостью 1 доллар США, облигации приобретены с дисконтом в сумме 13,320 тысяч тенге. Процентная ставка составляет 4.714% годовых, выплата вознаграждения осуществляется 9 апреля и 9 октября.

Доход в сумме 3,072 тысячи тенге отражен в составе финансовых доходов (Примечание 5). Курсовая разница составила 206 тысяч тенге.

17 Авансы выданные и прочие текущие активы

	31.12.2025	31.12.2024
Авансы, выданные под поставку запасов и оказание услуг	45,603	42,930
Авансы, выданные под поставку запасов и оказание услуг связанным сторонам	680	-
Задолженность работников по подотчетным суммам	730	1,127
Задолженность ключевого управленческого персонала по подотчетным суммам	-	100
Прочая задолженность работников	11,781	8,979
Предоплаченные расходы	36,545	35,419
Прочие текущие активы	35,510	38,432
	130,849	**126,987**

18 Дебиторская задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Дебиторская задолженность по договору поручения	-	72,471
Прочая дебиторская задолженность	-	2,075
	-	**74,546**

23 июня 2021 года Компания заключила договор поручения с АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life» и с АО «Компания по страхованию жизни «Nomad Life» (далее – «страховые компании») в соответствии с условиями которого Компания осуществляет за вознаграждение посреднические услуги по заключению договоров страхования от имени и по поручению страховых компании. Дебиторская задолженность представляет собой задолженность по начисленному вознаграждению, подлежащему получению. Договором не предусмотрен взаимозачёт с обязательством по перечислению денежных средств, полученных по заключенным договорам страхования (Примечание 21).

19 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Компании составлял 1,565,000 тысяч тенге и 1,565,000 тысяч тенге соответственно. Состав участников раскрыт в Примечании 1.

19 Уставный капитал (продолжение)

12 марта 2025 года Бекен А.Г. продал свою долю участия Тастекей Д.Т. и Тастекееву Р.Т.

20 февраля 2023 года Протоколом общего собрания участников принято решение о продаже доли Окимбаева Н.Е. в размере 1.5% участникам Тастекееву Д.Т. И Тастекееву Р.Т. в равных долях. В результате заключения договора купли-продажи доли участников Тастекеева Д.Т. и Тастекеева Р.Т. составили по 45.325%.

22 декабря 2023 года Протоколом общего собрания участников принято решение о продаже долей Кадырова С.Р. И Сырбу И.В. Гражданину КР Тюникову А.Е.

Дивиденды

17 декабря 2025 года Протоколом внеочередного заочного общего собрания участников принято решение о распределении части накопленной прибыли в размере 256,000 тысяч тенге пропорционально долям участия. Дивиденды выплачены денежными средствами за вычетом подоходного налога.

25 ноября 2024 года Протоколом внеочередного общего собрания участников принято решение о распределении части накопленной чистой прибыли за 9 месяцев 2024 года в размере 448,200 тысяч тенге и выплате дивидендов участникам пропорционально их долям участия.

22 ноября 2024 года Протоколом внеочередного общего собрания участников принято решение о распределении части накопленной чистой прибыли за 2023 год в размере 80,870 тысяч тенге и выплате дивидендов участникам пропорционально их долям участия.

2 сентября 2024 года Протоколом внеочередного общего собрания участников принято решение о распределении части накопленной чистой прибыли на 1 июля 2024 года в размере 809,728 тысяч тенге и выплате дивидендов участникам пропорционально их долям участия.

15 января 2024 года Протоколом внеочередного заочного общего собрания участников принято решение о распределении чистой прибыли за 2023 год в размере 1,500,000 тысяч тенге и выплате дивидендов участникам пропорционально их долям участия.

27 декабря 2023 года на внеочередном заочном общем собрании участников принято решение о распределении части накопленной прибыли за 2022 год в сумме 228,350 тысяч тенге и выплате дивидендов участникам пропорционально долям участия. Дивиденды выплачены денежными средствами.

20 Финансовые обязательства

	Процентная ставка	Валюта	Срок погашения	31.12.2025	31.12.2024
Долгосрочные финансовые обязательства					
АО «Народный Банк Казахстана»	13.5%-21.25%	тенге	2027	7,007,489	6,643,000
Облигации	20.5%-22%	тенге	2027	27,244,863	8,679,186
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	19.8%	USD	2027	1,537,386	-
Обязательства по аренде	14.8%-17.3%	тенге	2028	977,989	185,985
				36,767,727	**15,508,171**
Текущие финансовые обязательства					
АО «Народный Банк Казахстана»	13.5%-21.25%	тенге	2026	14,413,388	5,429,175
Вознаграждения по банковским займам		тенге	2026	157,779	50,179
АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	9%-13%	тенге	2026	-	296,231
Вознаграждения по займам		тенге	2026	-	5,337
Облигации	22%	тенге	2026	-	9,898,464
Вознаграждения по облигациям		тенге	2026	932,744	456,397
Облигации	8%	USD	2026	1,732,179	-
Вознаграждения по облигациям			2026	7,471	-
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	21.2%-19.8%	USD	2026	1,024,924	932,100
Вознаграждения по займу		USD	2026	99,411	42,822
Прочие финансовые обязательства перед связанными сторонами	0%	тенге	2026	220,668	55,528
Обязательства по аренде	14.8%-17.3%	тенге	2026	280,229	182,292
				18,868,793	**17,348,525**

20 Финансовые обязательства (продолжение)

Процентные банковские займы

24 декабря 2020 года Компания и АО «Народный Банк Казахстана» заключили соглашение об открытии кредитной линии на сумму 4,000,000 тысяч тенге, по условиям которой банк предоставляет Компании банковские займы по отдельным договорам банковских займов (акцессорным соглашениям). Общий срок кредитной линии – до 24 декабря 2025 года.

В течение 2021 года Компания и АО «Народный Банк Казахстана» заключили дополнительные соглашения по увеличению сумму кредитной линии до 7,000,000 тысяч тенге.

В течение 2024 года Компания и АО «Народный Банк Казахстана» заключили дополнительные соглашения по увеличению сумму кредитной линии до 17,500,000 тысяч тенге.

18 декабря 2025 года Компания и АО «Народный Банк Казахстана» заключили дополнительные соглашения по увеличению сумму кредитной линии до 27,500,000 тысяч тенге.

В рамках соглашения об открытой кредитной линии в 2025-2024 годах заключены отдельные договора банковских займов.

Обеспечением по кредитной линии на 31 декабря 2025 года являются ссудный портфель (по соглашению сторон стоимость определена в сумме 45,000,000 тысяч тенге), денежные средства, ограниченные в использовании (Примечание 15), 100% доли в уставном капитале, недвижимое имущество связанных сторон и участников Компании, а также предоставленные гарантии участников Компании.

Обеспечением по кредитной линии на 31 декабря 2024 года являются ссудный портфель (по соглашению сторон стоимость определена в сумме 45,000,000 тысяч тенге), 100% доли в уставном капитале, недвижимое имущество связанных сторон и участников Компании, а также предоставленные гарантии участников Компании.

Ковенанты

Компания обязана обеспечить исполнение финансовых и нефинансовых ковенантов в соответствии с условиями кредитных договоров.

В соответствии с Договором займа Компания должна соблюдать следующие финансовые коэффициенты:
- по ГК соблюдать NPL90+ не более 7.5% от ссудного портфеля,
- по ГК соблюдать NPL total не более 15% от ссудного портфеля,
- уплаченная сумма вознаграждения по ссудному портфелю к начисленной сумме вознаграждения по ссудному портфелю больше или равна 80%.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все финансовые и нефинансовые ковенанты.

Облигации

14 июля 2025 года Компания объявила выпуск облигаций на общую сумму 10,000,000 тысяч тенге номинальной стоимостью 500 тысяч тенге, с процентной ставкой от 21% годовых и сроком погашения 29 июня 2027 года, дисконт составил 150,361 тысячу тенге, на 31 декабря 2025 года облигации размещены в полном объеме.

11 декабря 2025 года Компания объявила выпуск облигаций на общую сумму 10,000,000 тысяч тенге номинальной стоимостью 500 тысяч тенге, с процентной ставкой от 22% годовых и сроком погашения 22 декабря 2027 года, дисконт составил 613 тысяч тенге, на 31 декабря 2025 года облигации размещены в количестве 15,664 штуки на сумму 7,832,000 тысячи тенге.

20 Финансовые обязательства (продолжение)

11 декабря 2025 года Компания объявила выпуск коммерческих облигаций на общую сумму 3,500 тысяч долларов США номинальной стоимостью 1,000 долларов США, с процентной ставкой от 8% годовых и сроком погашения 11 декабря 2026 года, на 31 декабря 2025 года облигации размещены в полном объеме на сумму 1,732,179 тысяч тенге.

При первоначальном признании стоимость облигаций была рассчитана с учётом понесенных затрат по сделке на сумму 441,429 тысяч тенге.

12 января 2024 года Компания объявила выпуск облигаций на общую сумму 10,000,000 тысяч тенге номинальной стоимостью 500 тысяч тенге, с процентной ставкой от 20.5% годовых и сроком погашения 19 июня 2027 года, из которых до 31 декабря 2024 года разместили облигации на общую сумму 8,870,000 тысяч тенге или 17,740 штук, в том числе дисконт в сумме 125,954 тысячи тенге. При первоначальном признании стоимость облигаций была рассчитана с учётом понесенных затрат по сделке на сумму 150,081 тысяч тенге. В 2025 году размещено дополнительно 2,260 штук, дисконт составил 5,399 тысяч тенге. На 31 декабря 2025 года размещено 20,000 штук.

14 декабря 2023 года Компания объявила выпуск облигаций на общую сумму 10,000,000 тысяч тенге номинальной стоимостью 500 тысяч тенге, с процентной ставкой 22% годовых и сроком погашения 14 декабря 2025 года. Компания погасила облигации в полном объеме.

Компания учитывает выпущенные облигации по амортизированной стоимости.

EMF MICROFINANCE FUND AGMVK

28 апреля 2025 года между Компанией и Фондом микрофинансирования EMF MICROFINANCE FUND AGMVK подписано кредитное соглашение на сумму 5,000 тысяч долларов США в эквиваленте в тенге по зафиксированному курсу 512.46 тенге за 1 доллар США, с процентной ставкой 21.2% годовых и сроком погашения 5 мая 2028 года.

17 октября 2023 года между Компанией и Фондом микрофинансирования EMF MICROFINANCE FUND AGMVK подписано кредитное соглашение на сумму 3,000 долларов США в эквиваленте в тенге по зафиксированному курсу 478 тенге за 1 доллар США, с процентной ставкой 19.8% годовых и сроком погашения 20 октября 2025 года. Компания погасила займ в полном объеме.

В соответствии с Договором займа Компания должна соблюдать следующие финансовые коэффициенты:

- поддерживать коэффициент достаточности капитала на уровне не менее 15%,
- коэффициент рентабельности активов за последние двенадцать месяцев на уровне не менее 0%.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все финансовые и нефинансовые ковенанты.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства представляют собой обязательства перед участниками по беспроцентным займам со сроком погашения до 12 месяцев.

Обязательства по аренде

Компания имеет договора аренды помещений. Сроки аренды, как правило, не превышают три года. Обязательства Компании по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Компания не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду.

У Компании также имеются некоторые договоры аренды помещения со сроком аренды, не превышающим 12 месяцев. В отношении этих договоров Компания применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Расходы по такой аренде Компания включает в административные расходы.

20 Финансовые обязательства (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2025	2024
На 1 января	368,277	352,434
Поступления	1,245,513	157,766
Выбытия	(95,926)	(12,451)
Начисление процентов	198,296	86,942
Модификация договоров аренды	(16,178)	41,522
Платежи	(441,764)	(257,936)
На 31 декабря	**1,258,218**	**368,277**

	31.12.2025	31.12.2024
Долгосрочная часть обязательств	977,989	185,985
Краткосрочная часть обязательств	280,229	182,292
	1,258,218	**368,277**

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении финансовых обязательств раскрыта в Примечании 27.

21 Торговая кредиторская задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Кредиторская задолженность по договору поручения в тенге (Примечание 18)	-	37,193
Торговая кредиторская задолженность в тенге	62,686	30,667
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон в тенге	-	77
	62,686	**67,937**

Кредиторская задолженность по договору поручения представляет собой задолженность по обязательствам перечисления денежных средств страховой компании по заключенным договорам страхования (Примечание 18).

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении торговой кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

22 Прочие обязательства

	31.12.2025	31.12.2024
Задолженность по налогам и внебюджетным платежам	123,312	217,721
Задолженность по заработной плате	219,209	162,626
Авансы полученные	532,908	398,371
Начисленные расходы по отпускам работников	253,673	192,341
Начисленные расходы на аудит	12,880	-
Прочая кредиторская задолженность	14,333	23,853
	1,156,315	**994,912**

23 Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанными сторонами Компании являются участники Компании (Примечание 1), связанные стороны участников и ключевое руководство Компании.

Следующие операции со связанными сторонами имели место в годах, закончившихся 31 декабря:

	2025	2024
Административные расходы		
Благотворительная помощь	231,817	66,448
Клининговые услуги	76,140	69,200
Аренда помещения	280,839	129,584
	588,796	**265,232**

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря включает следующие сальдо по операциям со связанными сторонами:

	31.12.2025	31.12.2024
Авансы выданные и прочие текущие активы	680	-
Краткосрочные финансовые обязательства	(220,668)	(55,528)
Торговая кредиторская задолженность	-	(77)
	219,988	**(55,605)**

Ключевой управленческий персонал состоит из четырех человек на 31 декабря 2025 года (2024 год: пять человек). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании, начисленное за 2025 год, составляет 327,541 тысячу тенге (2024: 2,455,569 тысяч тенге) и представляет собой заработную плату и прочие текущие выплаты.

24 Геополитическая ситуация

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т. ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

Военная операция США и Израиля против Ирана вызвала масштабную реакцию финансовых рынков.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной, а также со странами Ближнего Востока. Однако последствия сложившейся ситуации прямо могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам участницам конфликта.

24 Геополитическая ситуация (продолжение)

В целях управления страновым риском, Компания контролирует операции с контрагентами в целях избегания рисков.

25 Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Цены на многие товары, в том числе на продукты питания, остаются высокими. За 2025 год экономика Казахстана выросла на 6.5%. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 12.3%.

В связи с ростом геополитической напряженности в 2025 году продолжался существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках.

В 2025 году Национальный банк Казахстана ужесточал денежно-кредитную политику на фоне инфляционных рисков. Год начался со ставкой 15,25% (январь)затем она выросла до 16,5%. К концу года (октябрь) ставка была повышена до 18%. Казахстан придерживается режима инфляционного таргетирования и свободно плавающего обменного курса, а ввиду значительной степени интеграции в мировую экономику, циклы денежно-кредитной политики в развитых странах и динамика мировых цен оказывают влияние на макроэкономические показатели РК.

Фонд продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность.

Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределённость, включая конфликты на Украине и Ближнем Востоке, влияют на суждения, связанные с оценкой активов и обязательств.

26 Договорные и условные обязательства

a) Судебные иски

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания может быть объектом различных судебных процессов и исков. Компания оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуется отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

Руководство Компании полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, не повлияют на текущее финансовое положение и финансовые результаты Компании. По этой причине резервы не были созданы в данной финансовой отчетности.

b) Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов. Налоговые периоды открыты для проверки со стороны налоговых органов в течение трех лет.

26 Договорные и условные обязательства (продолжение)

Руководство Компании полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Компании, принятая в части налогового и валютного законодательства, будет успешно защищена в случае любого спора Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчётный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

25 декабря 2025 года правительство Республики Казахстан приняло новый Налоговый кодекс, который вступил в силу с 1 января 2026 года. Целью нового Налогового кодекса является оптимизация фискальной политики государства в соответствии со структурными реформами, предложенными Президентом Республики Казахстан.

Компания проанализировала новый Налоговый кодекс и ожидает, что его введение не окажет существенное влияние на операции Фонда, но может внести дополнительную административную нагрузку.

c) Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. На отчетную дату Компания осуществляет страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей и страхование автотранспорта, который является залоговым имуществом по выданным Компанией займам.

d) Экологические вопросы

Компания обязана соблюдать различные законы и нормативные положения по охране окружающей среды. Казахстанское законодательство по вопросам охраны окружающей среды постоянно изменяется и подвержено неоднозначным толкованиям. Хотя руководство и уверено в том, что Компания соблюдает государственные требования по охране окружающей среды, нельзя быть уверенными в том, что не существует условных обязательств.

27 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании сопряжена с различными финансовыми рисками: рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Программа управления рисками Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рисков и направлена на минимизацию потенциального негативного влияния на финансовые результаты Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования своей подверженности рискам.

Структура управления рисками и передача информации о рисках

Общее руководство по управлению рисками осуществляет Генеральный директор, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль за рисками, включая следующее:

- разработка и утверждение основных принципов управления рисками,
- контроль за деятельностью подразделений Компании по управлению рисками, определение слабых мест, принятие соответствующих мер.

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

Структурными подразделениями Компании на регулярной основе составляются формы управленческой отчетности, обеспечивающие органы управления Компанией информацией, необходимой для принятия решений и оценки рисков на постоянной основе.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

На отчетную дату Компания не имеет активов или обязательств с плавающими процентными ставками, в связи с чем руководство не раскрывает анализ чувствительности к изменению в процентных ставках.

Валютный риск

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

На 31 декабря 2025 года структура финансовых инструментов в разрезе валют была следующая:

	Доллар США
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	1,754,802
Денежные средства	479
Финансовые обязательства	(4,401,371)
Чистая валютная позиция	**(2,646,090)**

На 31 декабря 2024 года структура финансовых инструментов в разрезе валют была следующая:

	Доллар США	**Российские рубли**
Финансовые обязательства	(1,490,787)	-
Торговая кредиторская задолженность	-	(160)
Чистая валютная позиция	**(1,490,787)**	**(160)**

Анализ чувствительности

Ослабление курса тенге на 10% по отношению к доллару США и российскому рублю по состоянию на 31 декабря привело бы к (уменьшению) увеличению дохода после налогообложения на суммы, показанные ниже. Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

	31.12.2025	**31.12.2024**
Доллар США	(211,687)	(119,263)
Российские рубли	-	(77,993)

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору.
Компания управляет кредитным риском посредством применения утверждённых политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания кредитных комитетов, в функции которых входит активный мониторинг кредитного риска. Правила предоставления микрокредитов утверждается участниками с учетом требований законодательства РК.

Кредитная политика устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методологию оценки кредитоспособности заёмщиков;
- Методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и прочих кредитных рисков.

Помимо анализа отдельных заёмщиков, Компания проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

По финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток, балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Компания подвержена кредитному риску в связи с выданными займами, процентами к получению и прочими финансовыми активами. Балансовая стоимость указанных финансовых активов представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску (Примечания 13,14,15,16,18).

Кредитный риск, связанный с остатками на счетах в финансовых учреждениях, контролируется руководством Компании в соответствии с политикой управления денежными средствами Компании. Максимальный размер чувствительности Компании к кредитному риску, возникающему от дефолта финансовых учреждений равен балансовой стоимости этих финансовых активов.

Оценка обесценения

Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе на основании матриц миграции, скорректированных на влияние макроэкономического фактора, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или её приблизительного значения.

Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчёта ОКУ описана в Примечании 3h, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Уровень потерь при дефолте (LGD)
Уровень потерь при дефолте представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

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

Компания разработала методику для осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. Классификация приведена в Примечании 3h.

Определение дефолта и выздоровления
Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчёта ОКУ в любом случае, когда:

- Заёмщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней;
- Смерть заёмщика;
- Существенное уменьшение стоимости обеспечения, когда возмещение кредита ожидается в результате продажи обеспечения;
- Приостановление начисления номинального вознаграждения по кредиту в связи с ухудшением финансового состояния заёмщика либо подачей иска в суд;
- Реструктуризация кредита в связи с ухудшением финансового состояния заёмщика;
- Должник (или юридическое лицо в составе группы должника) подал заявление о банкротстве или объявил себя банкротом.

Компания считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня фиксируется неисполнение обязательств банком по выплате вознаграждения и основной суммы депозита, а также неисполнение переводов денежных средств согласно платежных поручений Компании более 60-ти дней, а также снижение кредитного рейтинга банка второго уровня, в котором имеются остатки на депозитных и текущих счетах.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В соответствии с политикой Компании финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение двух месяцев подряд, а также совершен как минимум один ненулевой платеж после дефолта и отсутствуют просрочки в двух месяцев до даты отчёта.

Величина, подверженная риску дефолта

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

Компания определяет показатель EAD путем анализа статистической информации по предыдущим погашениям по каждому кредиту для определения среднего коэффициента EAD в разрезе продуктов. Затем, в зависимости от региона сегментации и от продукта, каждому кредиту присваиваются показатели PD согласно модели расчёта вероятности дефолта на основе матриц миграции.

В соответствии с соглашением о предоставлении микрокредитной линии, Компания в одностороннем порядке вправе отказаться от исполнения договора в случае возникновения любых неблагоприятных условий. Таким образом, соглашения не представляют твердое обязательство со стороны Компании по предоставлению займа. Оценка резерва под ОКУ на подобные кредитные линии производится только по фактически выданным траншам.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ОКУ по кредитам, основана на средней эффективной процентной ставке, которая, как ожидается, будет применяться на протяжении ожидаемого периода подверженности риску.

Уровень потерь при дефолте

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Этапа 1, Этапа 2, Этапа 3 и ПКСО. Показатель LGD оценивается ежемесячно департаментом риск менеджмента.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате взыскания долга.

Компания для оценки LGD использует исторические данные по возврату дефолтных кредитов и ожидания возмещения от реализации обеспечения. Стоимость обеспечения оценивается путем корректировки коэффициента ликвидности, после чего оно дисконтируется сроком на 6 месяцев для транспортных средств и сроком на 1.5 года для недвижимого имущества с использованием начальной эффективной ставки.

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Компания анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Компания считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, если:

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- Предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заёмщика выполнять свои долговые обязательства;
- Фактическое или ожидаемое неблагоприятное изменение нормативно-правовых, экономических или технологических условий деятельности заёмщика и т.д.;
- Снижение кредитного рейтинга банка второго уровня, в котором имеются остатки на депозитных и текущих счетах, до уровня «CCC».

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

В зависимости от факторов, указанных ниже, Компания рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе.

Классы активов, по которым Компания рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают следующие:

- Казначейские и межбанковские отношения (например, средства в банках и эквиваленты денежных средств);
- Финансовые активы, которые были классифицированы как ПСКО в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа в результате реструктуризации долга;
- Существенные отдельные кредиты этапа 3 оцениваются на предмет обесценения с учетом сценарного анализа. По всем остальным классам активов Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе.

Компания объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от внутренних и внешних характеристик кредитов, например, вида продукта или отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заёмщик.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В следующей таблице показаны сальдо финансовых активов и денежных средств в банках на отчётную дату с использованием обозначений кредитных рейтингов «Standard and Poor's»:

	Местонахождение	Рейтинг	31.12.2025	31.12.2024
АО «ForteBank»	Казахстан	B+ стабильный	1,287	390
АО «Народный Банк»	Казахстан	BB стабильный	2,866,836	3,055,013
АО «НурБанк»	Казахстан	B стабильный	-	8,036
АО «КаспиБанк»	Казахстан	BB+ стабильный	-	54,513
Прочие безрейтенговые финансовые институты	Казахстан	Без рейтинга	48,901	43,209
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам и денежным средствам, ограниченным в использовании			(15,124)	(1,968)
			2,901,900	**3,159,193**
Кредиты клиентам	Казахстан	Без рейтинга	88,165,189	60,195,365
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки			(1,937,230)	(1,740,732)
			89,129,859	**58,454,633**

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путём отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками.

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

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств. В связи с динамичностью основной деятельности, Компания стремится поддерживать гибкость финансирования путем обеспечения достаточных денежных средств.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика по управлению ликвидностью включает:

- Прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчёта, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- Поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- Управления концентрацией и структурой заёмных средств;
- Разработки планов по привлечению финансирования за счёт заёмных средств;
- Осуществления контроля за соответствием показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения. Суммы, приведенные в таблице, представляют собой недисконтированные денежные потоки согласно договорным условиям.

2025	**От 1 до 3 месяцев**	**От 3 месяцев до 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**Итого денежные потоки**
Финансовые обязательства	4,425,896	18,951,827	40,648,445	64,026,168
Торговая кредиторская задолженность	62,686	-	-	62,686
	4,488,582	**18,951,827**	**40,648,445**	**64,088,854**

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

2024	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого денежные потоки
Финансовые обязательства	2,371,571	16,775,422	20,929,086	40,076,079
Торговая кредиторская задолженность	67,937	-	-	67,937
	2,439,508	**16,775,422**	**20,929,086**	**40,144,016**

Изменения в обязательствах, обусловленные финансовой деятельностью

В таблице ниже представлены изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в отчете о движении денежных средств были или будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

	На 1 января 2025	Денежные потоки	Начисленные проценты	Выплаченные проценты	Признание обязательства по аренде	Дисконт, включая расходы по выпуску	Прочее*	На 31 декабря 2025
АО «Народный Банк»	12,122,354	9,348,702	3,213,457	(3,105,857)	-	-	-	21,578,656
АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	301,568	(296,231)	7,343	(10,778)	-	-	(1,902)	-
Облигации	19,034,047	10,711,493	4,875,016	(4,516,758)	-	(158,300)	(28,241)	29,917,257
Прочие финансовые обязательства	55,528	165,140	-	-	-	-	-	220,668
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	974,922	1,604,405	552,857	(423,028)	-	-	(47,435)	2,661,721
Аренда	368,277	(243,467)	198,296	(198,296)	1,245,513	-	(112,105)	1,258,218
	32,856,696	**21,285,042**	**8,846,969**	**(8,254,717)**	**1,245,513**	**(158,300)**	**(189,683)**	**55,636,520**

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

	На 1 января 2024	Денежные потоки	Начисленные проценты	Выплаченные проценты	Признание обязательства по аренде	Дисконт, включая расходы по выпуску	Прочее*	На 31 декабря 2024
АО «Народный Банк»	13,700,857	(1,556,429)	1,981,262	(2,003,336)	-	-	-	12,122,354
АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	1,385,755	(1,059,734)	112,894	(116,744)	-	-	(20,603)	301,568
Облигации	8,772,494	9,918,802	3,317,063	(2,952,837)	-	125,954	(147,429)	19,034,047
Прочие финансовые обязательства	601,816	(453,695)	-	-	-	-	(92,593)	55,528
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	1,490,787	(499,634)	316,547	(288,524)	-	-	(44,254)	974,922
ТОО Сункар Онимдери	150,349	(150,000)	6,165	(5,537)	-	-	(977)	-
Аренда	352,434	(170,994)	86,942	(86,942)	157,766	-	29,071	368,277
	26,454,492	**6,028,316**	**5,820,873**	**(5,453,920)**	**157,766**	**125,954**	**(276,785)**	**32,856,696**

В столбце «Денежные потоки» отражены денежные потоки от банковских займов и прочих финансовых обязательств, которые составляют чистую сумму поступлений и выплат по заемным средствам в отчете о движении денежных средств. В столбце «Прочее» включены взаимозачеты и не денежные операции по прочим финансовым обязательствам – разовая комиссия за организацию займа, удержанный подоходный налог у источника выплаты, уменьшение обязательств по аренде в связи с расторжением договора. Компания классифицирует выплаченное вознаграждение как денежные потоки от операционной деятельности.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

У Компании отсутствуют финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости. Руководство Компании считает, что балансовая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости в данной финансовой отчетности, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

		Оценка справедливой стоимости с использованием		
2025	**Дата оценки**	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиты клиентам	31 декабря 2025 года	-	86,227,959	-
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	-	3,045,722	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	31 декабря 2025 года	-	193,751	-
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	-	1,754,802	-
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая кредиторская задолженность	31 декабря 2025 года	-	(62,686)	-
Финансовые обязательства	31 декабря 2025 года	-	(55,636,520)	-

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

2024	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиты клиентам	31 декабря 2024 года	-	58,454,633	-
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	-	4,071,459	-
Дебиторская задолженность	31 декабря 2024 года	-	74,546	-
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая кредиторская задолженность	31 декабря 2024 года	-	(67,937)	-
Финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	-	(32,858,696)	-

В течение 2025 и 2024 годов Компания не осуществляла переводов между уровнями иерархической модели справедливой стоимости для финансовых инструментов.

28 Достаточность капитала

Целями Компании при управлении капиталом являются:

- Соблюдать требования Национального банка Республики Казахстан к капиталу;
- Защищать способность Компании продолжать свою деятельность по принципу непрерывности деятельности таким образом, чтобы Компания могла обеспечивать прибыль участникам и выгоды другим заинтересованным сторонам;
- Поддерживать базу для обеспечения развития своей деятельности.

Требуемый уровень капитала установлен с учетом вышеуказанных целей. На текущий момент достаточность капитала Компании рассчитывается в соответствии с пруденциальными нормативами, предписываемыми микрофинансовым организациям требованиями законодательства Республики Казахстан.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации прибыли для участников. Компания управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

Национальный Банк Казахстана установил ряд пруденциальных нормативов для микрофинансовых организаций. В соответствии с действующими требованиями, микрофинансовые организации должны поддерживать:

• отношение собственного капитала к сумме активов по балансу и беззалоговых потребительских займов за вычетом провизий (К1) не менее 0.1;

• отношение размера риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу (к2) не более 0.25;

• отношение суммы совокупных обязательств к собственному капиталу (k3) не более 10.

28 Достаточность капитала (продолжение)

Несоблюдение установленных норм может привести к исключению Компании из списка зарегистрированных кредитных организаций и невозможности продолжать операции по финансированию.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и за эти отчетные периоды Компания полностью соблюдала все пруденциальные нормативы.

Отношение капитала к чистому долгу Компании рассчитывалось следующим образом:

	31.12.2025	31.12.2024
Общий долг	55,636,520	32,856,696
Денежные средства и их эквиваленты	(3,045,722)	(4,071,459)
Чистый долг	**52,590,798**	**28,785,237**
Капитал	**37,240,780**	**29,559,397**
Отношение капитала к чистому долгу k1	0.71	1.03
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика k2	0.002	0.007
Коэффициент левереджа k3	0.007	1.148

Отношение капитала к кредитному портфелю Компании рассчитывалось следующим образом:

	31.12.2025	31.12.2024
Кредиты клиентам	86,227,959	58,454,633
Капитал	37,240,780	29,559,397
Отношение капитала к кредитному портфелю	**0.43**	**0.510**
Коэффициент k1	**0.443**	**0.462**

29 Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 27.

На 31 декабря 2025	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3,045,722	-	3,045,722
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	193,751	193,751
Кредиты клиентам	19,755,084	66,472,875	86,227,959
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	1,754,802	-	1,754,802
Авансы выданные и прочие текущие активы	130,849	86,650	217,499
Основные средства	-	306,631	306,631
Нематериальные активы	-	202,938	202,938
Активы в форме права пользования	-	2,391,742	2,391,742
Итого активы	**24,686,457**	**69,654,587**	**94,341,044**
Обязательства			
Финансовые обязательства	18,868,793	36,767,727	55,636,520
Торговая кредиторская задолженность	62,686	-	62,686
Прочие текущие обязательства	1,156,315	-	1,156,315
Подоходный налог к оплате	146,346	-	146,346
Отложенное налоговое обязательство	-	98,397	98,397
Итого обязательства	**20,234,140**	**36,866,124**	**57,100,264**
Чистая позиция	**4,452,317**	**32,788,463**	**37,240,780**

На 31 декабря 2024	В течение 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4,071,459	-	4,071,459
Кредиты клиентам	18,324,229	40,130,404	58,454,633
Дебиторская задолженность	74,546	-	74,546
Авансы выданные и прочие текущие активы	126,987	-	126,987
Предоплата по подоходному налогу	67,097	-	67,097
Основные средства	-	184,906	184,906
Нематериальные активы	-	213,034	213,034
Активы в форме права пользования	-	293,459	293,459
Итого активы	**22,664,318**	**40,821,803**	**63,486,121**
Обязательства			
Финансовые обязательства	17,348,525	15,508,171	32,856,696
Торговая кредиторская задолженность	67,937	-	67,937
Прочие текущие обязательства	994,912	-	994,912
Отложенное налоговое обязательство	-	7,179	7,179
Итого обязательства	**18,411,374**	**15,515,350**	**33,926,724**
Чистая позиция	**4,252,944**	**25,306,453**	**29,559,397**

30 Неденежные операции

2025 год:
Погашение основной суммы долга и вознаграждений за счет ранее полученных авансов в сумме 254,698 тысяч тенге.

2024 год:
Погашение основной суммы долга и вознаграждений за счет ранее полученных авансов в сумме 79,530 тысяч тенге.

31 События после отчетной даты

. 19 февраля 2026 года на основании решения участников начислено дивидендов в сумме 1,100,000 тысяч тенге. Дивиденды выплачены в полном объеме.

Руководство Компании считает, что в период между датой отчетного периода и до даты утверждения настоящей финансовой отчетности отсутствовали другие события: как благоприятные, так и неблагоприятные, которые могли бы повлиять на настоящую финансовую отчетность.