

**ТОО «Микрофинансовая организация
GoldFinMarket»**

Консолидированная финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

С отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Стр.

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении -----	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе -----	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств -----	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале -----	4
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -----	5-39

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ GOLDFINMARKET»
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство ТОО «Микрофинансовая организация GoldFinMarket» (далее – «Группа») несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями консолидированной финансовой отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 19 мая 2026 года.

От имени руководства:

Генеральный директор

Главный бухгалтер





SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

«SFAI Kazakhstan» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 13
1В блогы, 505 кеңсе
Алматы қ., 050000
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БСН 111140015551
www.sfai.kz

TOO «SFAI Kazakhstan»
пр. Аль-Фараби, 13
блок 1В, офис 505
г. Алматы, 050000
Республика Казахстан
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БИН 111140015551
www.sfai.kz

SFAI Kazakhstan LLP
Al-Farabi ave., 13
1V block, office 505
Almaty, 050000
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 (727) 317 02 25
BIN 111140015551
www.sfai.kz

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам и Руководству TOO «Микрофинансовая организация GoldFinMarket»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности TOO «Микрофинансовая организация GoldFinMarket» (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

Ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам

См. Примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности

Ключевые вопросы аудита

Как указано в Примечании 6, по состоянию на 31 декабря 2025 года микрокредиты выданные, составили 13.718.635 тысяч тенге, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 102.748 тысяч тенге.

Оценка и определение величины ожидаемых кредитных убытков требуют применения значительных суждений при анализе всей обоснованной и приемлемой информации на отчетную дату. Ключевые области суждения включали в себя оценку вероятности дефолта и сумму ожидаемого возмещения в случае дефолта.

В связи со значительными остатками микрокредитов выданных, значимостью оценки и неопределенностей, а также сложностью в применении суждений при определении величины ожидаемых кредитных убытков, мы определили данную область как ключевой вопрос аудита.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Выполненные аудиторские процедуры в данной области включали:

- получение понимания процесса оценки и расчета резервов под ожидаемые кредитные убытки. Это включало оценку разработки и внедрения соответствующих контролей за моделью ожидаемых кредитных убытков, в том числе за управлением моделью и математической точностью;
- оценку методологии учета резервов, разработанную для расчета ожидаемых кредитных убытков от обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- оценку обоснованности допущений руководства и исходных данных, использованных в модели, в том числе, в отношении вероятности дефолта по микрокредитам, выданным клиентам, определения суммы восстановления, ожидаемой по дефолтным микрокредитам, выданным клиентам, и прогнозирования макроэкономических переменных на соответствие требований МСФО (IFRS) 9. Мы проверили исходные статистические данные, представленные основным долгом, включая просроченную сумму основного долга и проценты, а также распределение микрокредитов по дням просрочки, включая сверку заемщиков на выборочной основе;
- проверку достаточности и полноты раскрытия информации Группы о кредитном риске, структуре и качестве кредитного портфеля, резерве под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9.



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности 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 консолидированной 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, за консолидированной финансовой отчетности

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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 консолидированной 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 Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированной финансовой отчетностью лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Дильшат Курбанов.



Куанышбеков Олжас
Генеральный директор
ТОО «SFAI Kazakhstan»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью № 24020399,
выданная Министерством финансов Республики
Казахстан 3 июня 2024 года



Дильшат Курбанов
Аудитор

Квалификационное свидетельство
аудитор № МФ-0001872 от 7 августа
2024 года

Республика Казахстан, г. Алматы, 050000
пр. Аль-Фараби, 13, блок 1В, офис 505

19 мая 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
По состоянию на 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	174.378	361.495
Микрокредиты выданные	6	13.718.635	9.553.603
Предоплата по корпоративному налогу на прибыль	19	102.362	29.081
Основные средства	7	880.258	356.786
Активы в форме права пользования	8	211.685	133.794
Нематериальные активы	7	44.606	31.801
Отложенные активы по налогу на прибыль	19	30.015	1.205
Прочие активы	9	188.993	46.871
ИТОГО АКТИВЫ		15.350.932	10.514.636
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	151.847	101.096
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	19	297.370	84.638
Займы полученные	10	1.390.252	702.947
Обязательства по аренде	11	233.308	149.437
Облигации выпущенные	13	8.713.219	5.740.935
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		31.956	—
Задолженность по прочим налогам и обязательным платежам		68.607	15.100
Итого обязательства		10.886.559	6.794.153
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	3.200.000	3.200.000
Нераспределенная прибыль		1.264.373	520.483
Итого капитал		4.464.373	3.720.483
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		15.350.932	10.514.636

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску 19 мая 2026 года руководством Группы.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



ТОО «Микрофинансовая организация GoldFinMarket»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы	15	4.179.846	2.625.832
Процентные расходы	16	(1.804.106)	(525.819)
Чистый процентный доход до вычета расходов по ожидаемым кредитным убыткам		2.375.740	2.100.013
(Начисление) / восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам	6	(25.748)	8.039
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам		2.349.992	2.108.052
Общие и административные расходы	17	(1.816.814)	(1.599.985)
Прочие доходы, нетто	18	837.859	64.344
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто		93.718	(360.522)
Прибыль до налогообложения		1.464.755	211.889
Расходы по налогу на прибыль	19	(308.077)	(104.194)
Прибыль за год		1.156.678	107.695
Прочий совокупный доход за год		—	—
Итого совокупный доход за год		1.156.678	107.695

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

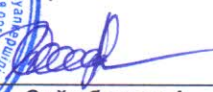
Подписано и утверждено к выпуску 19 мая 2026 года руководством Группы:

Генеральный директор

Главный бухгалтер

 Ергалиева Г.



 Сейтбекова А.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1.464.755	211.889
Корректировка для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками:			
Износ и амортизация	17	166.135	176.246
Начисление / (восстановление) резервов по ОКУ	6	25.748	(8.039)
Процентный доход	15	(4.179.846)	(2.625.832)
Финансовые расходы	16	1.804.106	525.819
Изменения условия аренды		(2.673)	(476)
Расход от выбытия основных средств		3.620	64.553
Нереализованный (доход)/убыток от курсовых разниц		(99.761)	357.422
Изменения в оборотном капитале			
Увеличение микрокредитов выданных		(4.065.155)	(4.071.540)
Увеличение в авансах выданных и в прочих текущих активах		(145.875)	(14.472)
Увеличение в задолженности по прочим налогам и обязательным платежам		59.708	5.957
Увеличение в торговой и прочей кредиторской задолженности		50.751	45.058
Чистые денежные потоки, израсходованные на операционную деятельность до уплаты налога на прибыль и процентов		(4.918.487)	(5.333.415)
Уплаченные проценты	10	(160.559)	(64.018)
Уплаченный купон		(1.328.301)	(372.266)
Проценты полученные		4.054.221	2.553.030
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(171.681)	(57.933)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности		(2.524.807)	(3.274.602)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	7	(618.479)	(294.542)
Приобретение нематериальных активов		(13.280)	(31.164)
Чистое расходование денежных средств на инвестиционную деятельность		(631.759)	(325.706)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы	10	4.758.200	2.531.400
Погашение займов	10	(4.078.056)	(1.833.900)
Выплаты по дивидендам	14	(412.788)	(221.520)
Выпуск облигаций	13	5.940.806	4.128.587
Выплаты по облигациям	13	(3.133.820)	(700.000)
Выплаты финансовых обязательств по аренде	11	(104.893)	(101.013)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		2.969.449	3.803.554
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(187.117)	203.246
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	361.495	158.249
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	174.378	361.495

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску 19 мая 2026 года руководством Группы:
Генеральный директор

Главный бухгалтер

Генеральный директор
Бердалиева Г.
Сейтбекова А.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



 Эргалиева Г.

 Сейтбекова А.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Организация и деятельность

ТОО «Микрофинансовая организация GoldFinMarket» (далее – «Компания») это товарищество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Республике Казахстан в 2007 году. Компания была перерегистрирована 3 ноября 2020 года, в связи со сменой названия с ТОО «Микрофинансовая Организация GFM».

Компания зарегистрирован по адресу: РК, Туркестанская область, Отырарский район, Шаульдерский сельский округ, село Шаульдер, проспект Жибек жолы, здание 22/6..

Фактическое расположение главного офиса Компании: улица Желтоксан 40, город Шымкент, Республика Казахстан.

Информация об участниках Компании представлена в *Примечании 14*.

Основной деятельностью Компании является микрокредитование физических лиц, индивидуальных предпринимателей, организаций малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет лицензию на осуществление деятельности микрофинансовой организации.

В 2023 году Компания учредила дочернюю организацию ТОО «Ломбард «GoldFinMarket» для предоставления ломбардных услуг. Компания и ее дочерняя организация ТОО «Ломбард «GoldFinMarket» далее совместно именуются – «Группа».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2025 год была одобрена к выпуску руководством Группы 19 мая 2026 года.

Казахстанская бизнес-среда

Деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Группа подвержена страновому риску, который представляет собой экономические, политические и социальные риски, присущие при ведении бизнеса в Казахстане. Эти риски включают вопросы, возникающие в связи с политикой правительства, экономическими условиями, введением или изменением налогов и нормативных актов, колебаниями валютных курсов и возможностью принудительного исполнения договорных прав.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает оценку руководства экономических условий в Казахстане и их влияния на результаты и финансовое положение Группы. Фактические экономические условия могут отличаться от этих оценок.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее «Совет по МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учетная политика которых описана в *Примечании 3*. Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Руководство приняло во внимание стабильную прибыльность Группы, достаточную для удовлетворения ожидаемых потребностей Группы. После анализа прогнозируемых процентных ставок Группы по микрокредитам, уровня выплаты, погашения задолженности, а также оценки возможных негативных последствий, таких как снижение процентных ставок по микрокредитам и увеличение операционных и капитальных затрат, Руководство обоснованно полагает, что Группа располагает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем.

После проведения соответствующего анализа Руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения операционной деятельности и погашения своих обязательств и что уместно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организации по состоянию на 31 декабря 2025 года. Контроль осуществляется в том случае, если Компания подвергается рискам, связанным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Компания контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Компании полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Компании подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Компании возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Компании менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Компания учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Компании.

Компания повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Компания получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Компания утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения Компанией контроля и отражаются до даты потери Компанией контроля над дочерней организацией.

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчётности Группы, включённые в данную финансовую отчётность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой Группы.

а) Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

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

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

а) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

б) Финансовые инструменты

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа 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 прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Микрокредиты выданные и прочая дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает микрокредиты выданные и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

б) Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Микрокредиты выданные и прочая дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

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

Оценка бизнес-модели

Группа 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 Группы 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;
- ▶ 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;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ▶ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

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 Группы, Группа 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.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа 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 (т.е. 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).

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

б) Финансовые инструменты (продолжение)

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) (продолжение)

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа 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 соглашением, не обуславливают 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 ССПУ.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий. Информация об ОКУ по микрокредитам выданным представлена в *Примечаниях 6 и 21*.

в) Денежные средства и их эквиваленты

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

г) Займы полученные и облигации

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя займы полученные и облигации. После первоначального признания займы полученные и облигации отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

д) Реструктуризация кредитов

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

Группа 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.

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

д) Реструктуризация кредитов (продолжение)

При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

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

Модификация представляет собой существенное изменение условий кредитного договора, которое может включать, но не ограничивается:

- продлением срока погашения;
- изменением валюты кредита;
- снижением процентной ставки;
- отсрочкой платежей по основному долгу или процентам;
- прощением части долга;
- изменением механизма расчета процентной ставки;

изменением порядка обеспечения (залога) по кредиту.

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, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в отчете о совокупном доходе, до того, как признан убыток от обесценения.

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

е) Сегментная отчетность

Руководство Группы определило микрофинансирование как единственный отчетный сегмент, и информация, предоставляемая руководству, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

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

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ж) Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть Группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также

Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе.

Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группы.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму выпущенного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая выпущенного пут-опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в валовом выражении в отчете о финансовом положении. Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

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

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

з) Налоги на прибыль

Текущий налог на прибыль

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

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

Отложенный налог

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

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания актива или обязательства и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

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

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе, прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода (далее ПСД), либо непосредственно в собственном капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

и) Основные средства

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

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

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

	Годы
Здания и сооружения	10
Офисная мебель	3-5
Специальное оборудование	3-5
Офисное оборудование	2-5
Прочее	2-7

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

к) Аренда

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

Активы в форме права пользования

Группа 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.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

к) Аренда (продолжение)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа 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 Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой 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 Группа использует ставку привлечения дополнительных 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, Группа 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.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

л) Резервы

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

м) Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ работниками Группы. От имени своих работников Группа уплачивает пенсионные отчисления, предусмотренные законодательством Республики Казахстан. Такие платежи относятся на расходы по мере их возникновения. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Группы прекращаются, и все последующие выплаты вышедшим на пенсию работникам осуществляются государственным пенсионным фондом.

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

н) Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

о) Признание процентного дохода

Метод эффективной процентной ставки

Процентный доход по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка (ЭПС) – ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива.

ЭПС (и, следовательно, амортизированная стоимость актива) рассчитывается с учетом дисконта или премии, полученных при приобретении, вознаграждений и затрат, которые являются неотъемлемой частью ЭПС. Группа признает процентный доход с использованием нормы доходности, которая представляет собой наилучшую расчетную. Оценку постоянной нормы доходности на протяжении ожидаемого срока действия микрокредита. Следовательно, Группа признает влияние потенциально различных процентных ставок, применяемых на разных этапах, и других характеристик жизненного цикла продукта (включая штрафные проценты, сборы).

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

Процентный доход

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

п) Пересчет иностранных валют

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

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

Валюта	Обменный курс (к тенге)		Средний обменный курс за период (к тенге)	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	2025 год	2024 год
Доллар США	502,57	523,54	521,37	469,44

р) Новые стандарты, разъяснения и поправки к ним

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

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

р) Новые стандарты, разъяснения и поправки к ним (продолжение)

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Группа может применять данный стандарт, если на конец отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». Данные поправки:

разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;

- содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (esg) и аналогичными особенностями;
- уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевого инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

В июле 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил девять поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих стандартов:

- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение
- Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7,
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»,
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»
- и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

3. КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников». Поправки применяются только к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников. Данные поправки:

- уточняют, как применять требования, касающиеся «потребления для собственных нужд», в случае договоров, входящих в сферу применения;
- изменяют требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков в случае договоров, входящих в сферу применения данных поправок;
- добавляют новые требования к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять, какое влияние оказывают эти договоры на финансовые результаты и денежные потоки организации.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Поправки, касающиеся исключения в отношении потребления электроэнергии для собственных нужд, применяются ретроспективно, в то время как поправки, касающиеся учета хеджирования, применяются перспективно к новым отношениям хеджирования, определенным после даты первоначального применения поправок. Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 7, относящиеся к раскрытию информации, должны применяться одновременно с поправками к МСФО (IFRS) 9.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, РАСЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства принятия суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на суммы отражаемой в отчетности выручки, расходов активов и обязательств, а также раскрытия соответствующей информации и раскрытия информации об условных обязательствах. Неопределенность в отношении таких допущений и расчетных оценок может привести к таким результатам, которые требуют существенных корректировок балансовой стоимости активов или обязательств, влияние на которые будет оказано в будущих периодах. В процессе применения учетной политики Группы руководство приняло следующие суждения и допущения в отношении будущего и других основных источников неопределенности оценки на отчетную дату, которые несут в себе значительный риск того, что в следующем финансовом году потребуются существенная корректировка балансовой стоимости активов и обязательств. Существующие обстоятельства и допущения в отношении будущего развития могут измениться в результате событий, неподконтрольных Группы, которые отражаются в допущениях, если или когда они происходят. Позиции, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной отчетности, и в отношении которых руководство использовало существенные суждения и/или оценки, рассматриваются ниже с учетом принятых суждений/оценок.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, РАСЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем микрокредитам выданным 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 являются результатом модели, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

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

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

Более подробная информация о политике Группы по определению обесценения приведена в *Примечании 21*.

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Наличные денежные средства	168.706	202.002
Денежные средства на текущих счетах	5.672	10.999
Овернайт-депозиты во вторичных банках	–	148.494
	174.378	361.495

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. МИКРОКРЕДИТЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года микрокредиты выданные представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Микрокредиты, выданные под залог движимого имущества	12.998.202	8.680.535
Микрокредиты, выданные под залог недвижимости	639.135	674.682
Беззалоговые микрокредиты	184.046	275.386
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(102.748)	(77.000)
	13.718.635	9.553.603

Основным продуктом Группы является выдача микрокредитов на срок 9 или 60 месяцев под залог изделий из драгоценных металлов (преимущественно золото).

Выданные микрокредиты обеспечены залогом со следующей оцененной справедливой стоимостью к моменту выдачи микрокредита:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Движимое имущество	13.656.355	10.495.314
Недвижимость	808.592	1.187.728
	14.464.947	11.683.042

Движимое имущество представлено, в основном, драгоценными металлами, которые фактически находятся на хранении у Группы до полного погашения клиентом микрокредита.

Ниже представлены движения ожидаемых кредитных убытков (ОКУ):

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	77.000	85.141
Начисление / (восстановление)	39.158	(8.039)
Списание	(13.410)	(102)
	102.748	77.000

Группа создает резерв под обесценение выданных микрокредитов, который представляет собой оценку ожидаемых кредитных убытков.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	8.420.034	767.370	443.199	9.630.603
Новые созданные активы	36.756.018	2.990.946	–	39.746.964
Активы которые были погашены	(32.334.919)	(2.660.851)	(686.039)	(35.681.809)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	42.796	59.251	23.578	125.625
Переводы в Этап 2	(1.438.307)	1.438.307	–	–
Переводы в Этап 3	(38.140)	(798.963)	837.103	–
На 31 декабря 2025 года	11.407.482	1.796.060	617.841	13.821.383

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. МИКРОКРЕДИТЫ ВЫДАННЫЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	17.390	1.210	58.400	77.000
Новые созданные активы	30.251	3.586	–	33.837
Активы которые были погашены	(23.982)	(2.545)	(1.058)	(27.585)
Чистое изменение резерва по ОКУ	7.797	(85)	11.784	19.496
Переводы в Этап 2	(7.268)	7.268	–	–
Переводы в Этап 3	(598)	(1.302)	1.900	–
На 31 декабря 2025 года	23.590	8.132	71.026	102.748

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	4.675.062	489.958	321.343	5.486.363
Новые созданные активы	25.059.606	–	–	25.059.606
Активы которые были погашены	(15.031.935)	(5.345.628)	(610.503)	(20.988.066)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	62.521	9.531	750	72.802
Переводы в Этап 2	(6.201.493)	6.249.833	(48.340)	–
Переводы в Этап 3	(143.727)	(636.324)	780.051	–
Списанные суммы	–	–	(102)	(102)
На 31 декабря 2024 года	8.420.034	767.370	443.199	9.630.603

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	43.569	13.671	27.901	85.141
Новые созданные активы	44.269	–	–	44.269
Активы которые были погашены	(50.406)	(37.470)	(32.609)	(120.485)
Чистое изменение резерва по ОКУ	6.250	4.634	57.293	68.177
Переводы в Этап 2	(20.261)	25.872	(5.611)	–
Переводы в Этап 3	(6.031)	(5.497)	11.528	–
Списанные суммы	–	–	(102)	(102)
На 31 декабря 2024 года	17.390	1.210	58.400	77.000

Модифицированные и реструктурированные кредиты

Группа 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 Группа модифицировала условия некоторых кредитов. Группа оценила данные модификации как незначительные. В результате этого Группа не признала убыток от модификации условий кредитов клиентам, которая не приводит к прекращению признания.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Офисная мебель	Специальное оборудование	Офисное оборудование	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость:							
На 1 января 2024 года	–	4.915	181.960	311.510	68.201	5.895	572.481
Поступления	–	–	41.880	230.232	22.430	–	294.542
Выбытие	–	–	(79.288)	(141.426)	(28.429)	(1.544)	(250.687)
На 31 декабря 2024 года	–	4.915	144.552	400.316	62.202	4.351	616.336
Поступления	388.000	20.000	80.857	119.914	6.669	3.039	618.479
Выбытие	–	(4.915)	–	(45)	–	–	(4.960)
Переводы из запасов	–	–	571	1.692	1.490	–	3.753
Внутренние перемещения	–	–	–	69	(69)	–	–
На 31 декабря 2025 года	388.000	20.000	225.980	521.946	70.292	7.390	1.233.608
Накопленный износ и обесценение:							
На 1 января 2024 года	–	(779)	(99.354)	(197.500)	(47.464)	(3.361)	(348.458)
Износ за год	–	(492)	(22.949)	(68.291)	(4.935)	(580)	(97.247)
Износ по выбытиям	–	–	47.750	117.878	19.326	1.201	186.155
На 31 декабря 2024 года	–	(1.271)	(74.553)	(147.913)	(33.073)	(2.740)	(259.550)
Износ за год	–	(1.874)	(23.320)	(61.065)	(7.294)	(1.587)	(95.140)
Износ по выбытиям	–	1.311	–	29	–	–	1.340
На 31 декабря 2025 года	–	(1.834)	(97.873)	(208.949)	(40.367)	(4.327)	(353.350)
Остаточная стоимость:							
На 31 декабря 2024 года	–	3.644	69.999	252.403	29.129	1.611	356.786
На 31 декабря 2025 года	388.000	18.166	128.107	312.997	29.925	3.063	880.258

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 227.975 тысяч тенге (2024: 46.910 тысяч тенге).

Специальное оборудование представлено, в основном, анализаторами драгоценных металлов, необходимых для оценки обеспечения при выдаче микрокредитов.

Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 года нематериальные активы представляют собой программное обеспечение на сумму 44.606 тысяч тенге (31 декабря 2024 года – 31.801 тысяч тенге).

8. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы в форме права пользования представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Начальная стоимость		
На 1 января	1.826.722	1.694.651
Поступления (Примечание 11)	149.301	132.071
Изменение стоимости	(890)	–
На 31 декабря	1.975.133	1.826.722
Амортизация		
На 1 января	(1.692.928)	(1.612.677)
Отчисления на амортизацию	(70.520)	(77.226)
Изменения в оценках	–	(3.025)
На 31 декабря	(1.763.448)	(1.692.928)
Балансовая стоимость		
На 1 января	133.794	81.974
На 31 декабря	211.685	133.794

В целях выдачи микрокредитов Группа арендует коммерческие помещения в городах Республики Казахстан, преимущественно в г. Шымкент на сроки от 4 до 6 лет. Обязательства по аренде представлены в *Примечании 11*.

9. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы выданные и прочие текущие активы представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по комиссионным доходам за услуги по хранениям	140.518	–
Авансы, выданные за услуги	40.609	27.224
Запасы	4.454	–
Прочее	3.412	19.647
	188.993	46.871

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

10. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы полученные представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	Цель финансирования	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Пополнение оборотного капитала	2026 год	19,50%-21%	1.390.252	702.947
АО «ForteBank»				1.390.252	702.947

АО «ForteBank»

В марте 2024 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «ForteBank». Общая сумма возобновляемой кредитной линии составила 1.600.000 тыс. тенге с датой предельного освоения до 1 июня 2026 года и датой окончательного расчета до 1 марта 2027 года. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в рамках кредитной линии Компания получила займы в размере 4.758.200 тыс. тенге и погасила задолженность в сумме 4.078.056 тыс. тенге. Займы предоставлялись по ставке 19,5%-21% годовых на срок до 1 года.

Движение займов за год, закончившихся 31 декабря 2025 года представлено следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На начало года	702.947	—
Получение займов	4.758.200	2.531.400
Погашение займов	(4.078.056)	(1.833.900)
Начисленные проценты (Примечание 16)	167.720	69.465
Уплаченные проценты	(160.559)	(64.018)
На конец года	1.390.252	702.947

11. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	149.437	90.757
Поступления (Примечание 8)	149.301	132.071
Платежи	(104.893)	(101.013)
Амортизация дисконта (Примечание 16)	43.026	31.123
Изменения в оценках	(3.563)	(3.501)
На 31 декабря	233.308	149.437
<i>В том числе:</i>		
Долгосрочная часть	162.183	99.644
Краткосрочная часть	71.125	49.793
	233.308	149.437

Компания арендует офисные помещения и признает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей. В 2025 году ставка, используемая для учета обязательств по аренде, составила 22,3%.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая кредиторская задолженность представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	70.538	45.547
Резерв по неиспользованным отпускам	41.953	38.165
Платежи по микрокредитам, полученные авансом	31.727	11.303
Зарплата и связанные с ней задолженности	7.447	6.081
Прочая кредиторская задолженность	182	—
	151.847	101.096

13. ОБЛИГАЦИИ ВЫПУЩЕННЫЕ

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по выпущенным облигациям	8.515.521	5.654.461
Начисленное купонное вознаграждение	197.698	86.474
	8.713.219	5.740.935

В период с сентября по декабрь 2024 года Группа разместила на Казахстанской фондовой бирже купонные облигации в количестве 3.100 тыс. штук с номинальной стоимостью 1.000 тенге за одну облигацию и фиксированной ставкой купона 20,00%–22,00% годовых.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа разместила 5.605 тыс. купонных облигаций с номинальной стоимостью 1.000 тенге за одну облигацию и фиксированной ставкой купона 20,00%–23,00% годовых. Срок обращения облигаций составляет от одного года до двух лет.

Шесть выпусков облигаций были осуществлены в рамках первой облигационной программы Группы, зарегистрированной 19 августа 2024 года на сумму 5.000.000 тыс. тенге. Десять выпусков облигаций со сроком обращения 12 месяцев были размещены вне рамок облигационной программы. Купонные платежи по облигациям осуществляются ежемесячно, ежеквартально либо один раз в полугодие в течение срока обращения облигаций. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, сумма купонных выплат по выпущенным облигациям составила 1.109.361 тыс. тенге.

В октябре–декабре 2025 года Группа погасила четыре выпуска облигаций на общую сумму 2.100.000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года в обращении находились двенадцать выпусков облигаций Группы.

Группа осуществляла размещение купонных облигаций в долларах США на площадке Astana International Exchange (AIX) в целях пополнения оборотного капитала и финансирования текущей операционной деятельности. 5 апреля 2023 года Группа начала размещение двух выпусков купонных облигаций объемом 2.000 тыс. долларов США и 3.000 тыс. долларов США соответственно, номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию. Оба выпуска были полностью размещены по номинальной стоимости.

В апреле 2025 года Группа своевременно погасила выпуск облигаций объемом 2.000 тыс. долларов США. 20 октября 2025 года Группа начала размещение нового выпуска купонных облигаций объемом 2.000 тыс. долларов США, номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию. По состоянию на 31 декабря 2025 года было размещено 9.585 облигаций на общую номинальную сумму 958,5 тыс. долларов США. По состоянию на 31 декабря 2025 года на площадке AIX в обращении находились два выпуска облигаций Группы, номинированных в долларах США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

13. ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Движение долговых ценных бумаг за год, закончившийся 31 декабря 2025 года представлено следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На начало года	5.740.935	1.901.961
Поступления от размещения	5.940.806	4.128.587
Погашение облигаций	(3.133.820)	(700.000)
Начисленный купон (<i>Примечание 16</i>)	1.440.077	421.222
Уплаченный купон	(1.328.301)	(372.266)
Амортизация дисконта (<i>Примечание 16</i>)	153.283	4.009
Курсовая разница	(99.761)	357.422
На конец года	8.713.219	5.740.935

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Компании составила 3.200.000 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 3.200.000 тысяч тенге).

Участники Группы представлены следующими физическими лицами, являющимися гражданами Республики Казахстан:

		2025 год		2024 год
	<i>Доля, %</i>	<i>в тыс. тенге</i>	<i>Доля, %</i>	<i>в тыс. тенге</i>
Байдосова Акуль	50,000	1.600.000	50,000	1.600.000
Мұқан Гүлжан	28,125	900.000	28,125	900.000
Патыма Мамырбек	21,875	700.000	21,875	700.000
	100	3.200.000	100	3.200.000

В 2025 году были объявлены и выплачены дивиденды в размере 412.788 тысяч тенге (в 2024 г.: 221.520 тысяч тенге).

15. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

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

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентный доход по микрокредитам выданным	3.728.630	2.336.141
Доход от штрафов и пени	443.916	278.624
Прочий доход	7.300	11.067
	4.179.846	2.625.832

16. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

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

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Купон по облигациям (<i>Примечание 13</i>)	1.440.077	421.222
Проценты по займам полученным (<i>Примечание 10</i>)	167.720	69.465
Амортизация дисконта по облигациям (<i>Примечание 13</i>)	153.283	4.009
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде (<i>Примечание 11</i>)	43.026	31.123
	1.804.106	525.819

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

17. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата	845.237	545.443
Краткосрочная аренда офиса и отделений	402.649	379.162
Износ и амортизация	166.135	176.246
Обслуживание и ремонт основных средств	140.182	127.553
Профессиональные услуги	52.240	151.264
Коммунальные услуги	35.144	—
Материалы	29.426	—
Резерв по отпускам	25.921	—
Расходы на рекламу	19.392	13.563
Банковские комиссии	18.235	13.815
Командировочные расходы	9.972	5.929
Списание основных средств	3.604	109.440
Изменение в бухгалтерских оценках МСФО 16 (Примечание 8 и 11)	(2.673)	(476)
Прочее	71.350	78.046
	1.816.814	1.599.985

18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Доход полученный за хранение драгоценных металлов	834.312	64.344
Прочие операционные доходы	3.630	—
Прочие операционные расходы	(83)	—
Прочие операционные доходы, нетто	837.859	64.344

19. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по корпоративному подоходному налогу	303.005	89.686
Расходы по корпоративному подоходному налогу за нерезидента	1.926	4.491
Экономия по отложенному подоходному налогу	3.146	10.017
Итого расходы по налогу на прибыль	308.077	104.194

Ниже представлена сверка между расходом по подоходному налогу и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку подоходного налога, действующую в Казахстане:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	1.464.755	211.889
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу	292.951	42.378
Корпоративный подоходный налог за нерезидента	—	4.491
Расходы на ремонт филиалов	—	15.000
Прочие постоянные разницы	15.126	42.325
Итого расходы по подоходному налогу	308.077	104.194

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

19. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоговые активы

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года отложенные налоговые активы и обязательства представлены следующим:

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	Временные разницы	31 декабря 2024 года
Обязательства по аренде	46.662	16.774	29.888
Неиспользованный резерв отпусков	10.749	8.993	1.756
Основные средства и нематериальные активы	25.191	16.224	8.967
Отложенные налоговые активы	82.602	41.991	40.611
Активы в форме права пользования	(42.337)	(15.579)	(26.758)
Основные средства и нематериальные активы	(26.457)	(26.457)	—
Долговые ценные бумаги	(15.749)	(3.101)	(12.648)
Отложенные налоговые обязательства	(84.543)	(45.137)	(39.406)
Итого отложенные налоговые активы, нетто	30.015	30.015	—
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(31.956)	(33.161)	1.205
Итого отложенные налоговые активы за вычетом обязательств	(1.941)	(3.146)	1.205

Движения в отложенных налоговых активах представлены ниже:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	1.205	11.222
Относится к прибыли или убытку	(3.146)	(10.017)
На 31 декабря	(1.941)	1.205

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе активов по текущему корпоративному подоходному налогу отражена предоплата по КПН материнской компании в размере 102.362 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 29.081 тысяч тенге), тогда как в составе обязательств по текущему корпоративному подоходному налогу отражено обязательство дочерней компании в размере 297.370 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 84.638 тысяч тенге).

20. ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

20. ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции с членами ключевого управленческого персонала

В течение 2025 года ключевой управленческий персонал представлен Генеральным директором и Главным бухгалтером. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующее:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие выплаты	20.105	22.824

21. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страхование

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

Судебные разбирательства

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

Налогообложение

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: риску ликвидности, рыночному и кредитному рискам. В целом деятельность Группы предполагает наличие значительного кредитного риска. Основные финансовые обязательства Группы включают в себя полученные займы. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование деятельности Группы с целью увеличения кредитного портфеля.

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Введение (продолжение)

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

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

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 долевого финансовых инструментов, деноминированных в иностранной валюте, и подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа не подвержена влиянию колебаний процентных ставок, так как процентные ставки по привлеченным и выданным микрокредитам являются фиксированными.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

В результате того, что Группа имеет заемные средства, полученные в иностранной валюте, на консолидированный отчет о финансовом положении Группы могут оказать значительное влияние изменения в обменных курсах иностранной валюты к тенге. В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения (вследствие изменения в справедливой стоимости денежных активов и обязательств), к возможным изменениям в обменном курсе евро и долларов США, при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В тыс. тенге</i>	Увеличение/Уменьшение в обменном курсе	Влияние на доход до налогообложения
2025		
Доллары	+18%	361.204
	-18%	(361.204)
2024		
Доллары	+18%	477.351
	-18%	(477.351)

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

<i>В тыс. тенге</i>	Выражены в долл. США 31 декабря 2025 год	Выражены в долл. США 31 декабря 2024 год
Облигации выпущенные	2.006.687	2.651.948

Кредитный риск

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

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

Оценка обесценения

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

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

23. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

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

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

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

Определение дефолта и выздоровления

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

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Группа также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям относятся следующие:

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

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

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

Дополнительным условием восстановления из Стадии 3 является осуществление не менее трех последовательных платежей согласно последнему утвержденному в соответствии с реструктуризацией графику.

Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Стадии 2 или Стадии 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Величина, подверженная риску дефолта

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

Группа определяет показатель EAD путем моделирования диапазона возможных результатов при наступлении дефолта в различные моменты времени, что соответствует множественным сценариям. Затем в зависимости от результатов моделей Группа каждому экономическому сценарию присваиваются показатели PD согласно МСФО (IFRS) 9.

Уровень потерь при дефолте

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

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

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Уровень потерь при дефолте (продолжение)

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

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

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

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

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

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальный размер кредитного риска на 31 декабря составил:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Микрокредиты выданные	13.718.635	9.553.603
Дебиторская задолженность по комиссионным доходам за услуги по хранению	96.446	—
Денежные средства (за минусом денежных средств в кассе)	5.672	10.999
	13.820.753	9.564.602

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности

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

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов о недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств:

<i>в тыс. тенге</i>	До востребова- ния	Меньше 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
31 декабря 2025 года					
Торговая кредиторская задолженность	—	70.538	—	—	70.538
Обязательства по аренде	—	29.115	79.645	212.000	320.760
Займы полученные	—	959.199	431.221	—	1.390.420
Облигации	—	1.548.694	4.685.266	2.559.578	8.793.538
Итого финансовые обязательства	—	2.607.546	5.196.132	2.771.578	10.575.256
31 декабря 2024 года					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	101.096	—	—	101.096
Обязательства по аренде	—	24.993	61.056	171.666	257.715
Облигации	—	23.995	3.322.756	3.099.442	6.446.193
Итого финансовые обязательства	—	150.084	3.383.812	3.271.108	6.805.004

23. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

23. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Иерархия оценок справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

31 декабря 2025 года					
в тыс. тенге	Справедливая стоимость по уровням оценки				Итого
	Текущая стоимость	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости:					
Микрокредиты выданные	13.718.635	—	13.718.635	—	13.718.635
Обязательства по аренде	(233.308)	—	(233.308)	—	(233.308)
Облигации	(8.713.219)	—	(8.713.219)	—	(8.713.219)
	4.772.108	—	4.772.108	—	4.772.108

31 декабря 2024 года					
в тыс. тенге	Справедливая стоимость по уровням оценки				Итого
	Текущая стоимость	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости:					
Денежные средства и их эквиваленты	10.999	—	10.999	—	10.999
Микрокредиты выданные	9.553.603	—	9.553.603	—	9.553.603
Обязательства по аренде	(149.437)	—	(149.437)	—	(149.437)
Облигации	(5.740.935)	—	(5.740.935)	—	(5.740.935)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(101.096)	—	(101.096)	—	(101.096)
	3.573.134	—	3.573.134	—	3.573.134

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые имеют короткий срок погашения (менее одного года), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

В отношении оценки справедливой стоимости микрокредитов выданных Группа предполагает, что если ставки вознаграждения по таким микрокредитам соответствуют диапазону ставок, наблюдаемых на рынке, то балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

23. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

31 декабря 2025 года			
в тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	174.378	–	174.378
Микрокредиты выданные	11.982.683	1.735.952	13.718.635
Основные средства	–	880.258	880.258
Нематериальные активы	–	44.606	44.606
Активы в форме права пользования	–	211.685	211.685
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	30.015	30.015
Предоплаты по корпоративному налогу на прибыль	102.362	–	102.362
Прочие текущие активы	188.993	–	188.993
Итого	12.448.416	2.902.516	15.350.932
Торговая и прочая кредиторская задолженность	151.847	–	151.847
Задолженность по прочим налогам и обязательным платежам	68.607	–	68.607
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	297.370	–	297.370
Обязательства по аренде	71.125	162.183	233.308
Займы полученные	1.390.252	–	1.390.252
Отложенные налоговые обязательства	–	31.956	31.956
Облигации	4.728.794	3.984.425	8.713.219
Итого	6.707.995	4.178.564	10.886.559
Чистая позиция	5.638.059	(1.173.686)	4.464.373

31 декабря 2024 года			
в тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	361.495	–	361.495
Микрокредиты выданные	9.354.308	199.295	9.553.603
Основные средства	–	356.786	356.786
Нематериальные активы	–	31.801	31.801
Активы в форме права пользования	–	133.794	133.794
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	1.205	1.205
Предоплаты по корпоративному налогу на прибыль	–	29.081	29.081
Прочие текущие активы	46.871	–	46.871
Итого	9.762.674	751.962	10.514.636
Торговая и прочая кредиторская задолженность	101.096	–	101.096
Задолженность по прочим налогам и обязательным платежам	15.100	–	15.100
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	84.638	–	84.638
Обязательства по аренде	49.793	99.644	149.437
Займы полученные	702.947	–	702.947
Облигации	3.214.776	2.526.159	5.740.935
Итого	4.168.350	2.625.803	6.794.153
Чистая позиция	5.594.324	(1.873.841)	3.720.483

24. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК») при осуществлении надзора за деятельностью Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации его стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Группы. В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, микрофинансовые организации должны поддерживать:

- отношение собственного капитала к сумме активов по балансу и беззалоговых потребительских микрокредитов за вычетом провизий (k1) не менее 0,1;
- отношение размера риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу (k2) не более 0,25;
- отношение суммы совокупных обязательств к собственному капиталу (k3) не более 10.

В таблице далее показан анализ капитала Компании, рассчитанного в соответствии с требованиями НБРК, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Коэффициент k1	1,132	1,616
Коэффициент k2	0,172	0,141
Коэффициент k3	0,838	0,947

Группа также обязана выполнять требования НБРК к размеру уставного капитала и собственного капитала. В соответствии с требованиями НБРК минимальный размер уставного капитала и собственного капитала для микрофинансовых организаций составляет 200.000 тысяч тенге и 200.000 тысяч тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней надзорными органами в отношении минимального размера уставного капитала и собственного капитала.

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

3 апреля 2026 года состоялась сделка купли-продажи долей участия между участниками Группы. В результате указанной сделки доли участия распределились следующим образом:

- Байдосова Асгуль Байгалиевна — 1.056.000 тыс. тенге, что составляет 33,0%;
- Мұқан Гүлжан Сапарбекқызы — 640.000 тыс. тенге, что составляет 20,0%;
- Мамырбек Патыма Мамырбекқызы — 1.504.000 тыс. тенге, что составляет 47,0%

16 апреля 2026 года МФО осуществила полное погашение облигаций, размещенных на площадке Astana International Exchange (AIX), на общую сумму 3.000 тысяч долларов США, включая сумму основного долга и начисленное купонное вознаграждение.

9 апреля 2026 года общим собранием участников было принято решение о назначении Ергалиевой Гульмиры Конусбаевны на должность руководителя Группы.