

**ТОО «Коллекторское агентство
«ID Collect (АйДи Коллект)»**

Примечания к промежуточной финансовой отчётности

За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Коллекторское агентство «ID Collect (АйДи Коллект)» (далее – «Компания») зарегистрировано на территории Республики Казахстан 24 августа 2020 года на основании Решения единственного участника от 14 августа 2020 года и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Шевченко, 162/7.

Регулирование и надзор за сферой деятельности Компании с 1 января 2020 года осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. 26 октября 2020 года Компании выдано уведомление о включении Компании в реестр коллекторских агентств номер 02K20.027.

Основным направлением деятельности Компании является: деятельность, направленная на досудебное взыскание и урегулирование задолженности, а также на сбор информации, связанной с задолженностью.

По состоянию на 31 марта 2025 года учредителями Компании являются:

Наименование участника	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Размер собственности, %	Сумма (в тыс. тенге)	Размер собственности, %	Сумма (в тыс. тенге)
Частная компания IDF EURASIA (Казахстан)	99%	99,000	99%	99,000
ЧАСТНАЯ КОМПАНИЯ SOLVA GROUP LTD.	1%	1,000	1%	1,000
	100%	100,000	100%	100,000

Данная отдельная финансовая отчетность Компании была утверждена к выпуску руководством Компании 14 мая 2025 года.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако, сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям. Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность за период 3 месяца, завершившийся 31 марта 2025 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не проаудирована и не включает в себя раскрытие всей информации, требуемой для годовой отчетности по МСФО. Компания не раскрывала информацию, которая дублирует информацию, содержащуюся в аудированной финансовой отчетности за 2024 год, например, принципы учетной политики и детальное описание статей, где не было отмечено существенных изменений сумм или состава. Помимо этого, Компания раскрыла информацию о существенных событиях, наступивших после выпуска аудированной финансовой отчетности за 2024 год. Руководство Компании полагает, что информация, представленная в настоящей промежуточной сокращенной финансовой отчетности, достаточна и не вводит пользователей в заблуждение, при условии, что настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность используется в сочетании с аудированной финансовой отчетностью Компании за 2024 год и соответствующими примечаниями. По мнению руководства финансовая отчетность отражает все корректировки, необходимые для достоверного представления финансового положения Компании, результатов ее деятельности, отчетов об изменениях в акционерном капитале и движении ее денежных средств за промежуточные отчетные периоды.

Компания ведет учет и предоставляет финансовую отчетность в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения, а также на основе практики, применяемой в Республике Казахстан.

Представленная финансовая отчетность подготовлена на основе первичных данных бухгалтерского учета. Финансовая отчетность Компании представлена в тысячах тенге, кроме случаев, где указано иное.

Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего периода

Ряд новых стандартов, дополнений к стандартам и интерпретаций еще не вступили в действие по состоянию на 31 марта 2025 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Компанией еще не проводился.

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, которые Компания досрочно не применяла:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», которые потребуют от компаний последовательного подхода к оценке того, может ли одна валюта быть обменена на другую, и в случаях, когда обмен валюты невозможен, регламентирует определение обменного курса и включают требования о необходимых раскрытиях в финансовой отчетности;
- Введение МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который устанавливает требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности общего назначения и заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;
- Введение МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности раскрытия информации». В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», уточняющие требования по классификации и оценке финансовых инструментов. Основные изменения включают:
 - Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с

-
- ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам.
- Урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства;
 - Внедрение МСФО S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием» и МСФО S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата», которые обеспечивают основу для банковской отчетности по всем темам, связанным с устойчивым развитием, в областях корпоративного управления, стратегии и управления рисками. Эти стандарты также предназначены для раскрытия информации, которая, как ожидается, повлияет на оценки инвесторов относительно будущих денежных потоков Компании.

Компания намерена применить данные новые стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

3. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

За 3 месяца 2025 года, закончившихся 31 марта 2025 года, процентные доходы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Краткосрочные депозиты	3,970	4,708
Процентные доходы по займам и кредитам	28,055	11,824
	32,026	16,532

4. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

За 3 месяца 2025 года, закончившихся 31 марта 2025 года, процентные расходы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Процентные расходы по займам и кредитам	(136,928)	(226,382)
	(136,928)	(226,382)

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

За 3 месяца 2025 года, закончившихся 31 марта 2025 года, операционные расходы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Заработная плата	(147,367)	(114,389)
Социальный налог социальные отчисления	(26,074)	(19,397)
Резерв по отпускам	(18,145)	(15,722)
Профессиональные услуги	(9,261)	(3,863)
Роялти	(9,027)	(5,590)
Аренда	(8,840)	(10,823)
Услуги банка	(6,883)	(5,836)
Прочие	(6,569)	(0,875)
Износ и амортизация	(3,450)	(3,949)
Командировочные расходы	(2,246)	(1,100)
Услуги связи	(2,240)	(1,561)
Налоги	(396)	(2,973)
	(240,498)	(186,077)

6. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Компания облагается подоходным налогом по действующей официальной ставке 20%.

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Корпоративный подоходный налог	-	-
Отложенный налог	13,628	33,563
	13,628	33,563

6. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ставка корпоративного подоходного налога составляет 20%.

Сумма налога на прибыль, рассчитанная исходя из действующих ставок налога на прибыль и суммы прибыли до налогообложения, отличается от суммы налога на прибыль, признанного в прибыли или убытке вследствие следующих факторов:

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Прибыль до налогообложения	191,461	99,409
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%, установленной законодательством	(38,292)	(19,882)
Налог на прибыль, относящийся к процентным расходам по субординированным займам, отраженным в капитале	46,584	59,397
Непризнанные налоговые убытки	-	-
Корректировки прошлых периодов	-	-
Прочее	5,336	(5,953)
	13,628	33,563

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года, денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на расчетных счетах	4,221	8,397
Денежные средства на депозитных счетах	139,665	54,368
Прочие	195,927	288,424
	339,813	351,189

На остатки денежных средств и их эквивалентов не наложены ограничения в их использовании.

8. ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПРАВА ТРЕБОВАНИЯ

По состоянию на 31 марта 2025 года приобретенные права требования представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Портфель №1	8,128,998	8,632,587
Портфель №17	2,794,631	2,874,745
Портфель №3	633,601	614,773
Портфель №2	502,175	523,161
Портфель №5	429,961	432,815
Портфель №15	373,016	395,034
Портфель №7	227,503	261,265
Портфель №6	137,780	137,694
Портфель №11	31,087	31,944
Портфель №9	11,832	13,612
Портфель №8	10,357	11,772
Портфель №4	9,129	8,189
Портфель №12	8,156	10,120
Портфель №14	3,971	5,288
Портфель №10	2,094	3,245
Портфель №16	742	762
Портфель №13	140	103
	13,305,171	13,957,108

За 3 месяца 2025 года Компания признала убыток по переоценке приобретенных прав требований в размере 201,722 тыс. тенге. (за 3 месяца 2024 года - убыток по переоценке в размере 169,392 тыс. тенге).

9. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года прочие текущие активы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата по КПН	144,542	134,879
Дебиторская задолженность	261,461	310,916
Краткосрочные авансы выданные	98,460	41,217
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	167,396	51,399
Прочие	5,582	2,008
	677,441	540,419

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 марта 2025 года основные средства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Компьютеры	Мебель	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость					
На 1 января 2025 года	24,245	10,743	4,432	2,620	42,041
Поступления	366	-	-	-	366
Выбытия	-	-	-	-	-
На 31 марта 2025 года	24,611	10,743	4,432	2,620	42,407
Накопленная амортизация					
На 1 января 2025 года	(19,370)	(6,773)	(2,561)	-	(28,705)
Износ за период	(1,421)	(500)	(193)	-	(2,114)
Списание износа	-	-	-	-	-
На 31 марта 2025 года	(20,791)	(7,273)	(2,754)	-	(30,819)
Остаточная стоимость					
31 декабря 2024 года	4,875	3,970	1,812	2,680	13,337
На 31 марта 2025 года	3,821	3,470	1,678	2,620	11,589

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Программное обеспечение	Итого
Балансовая стоимость		
На 1 января 2025 года	37,644	37,644
Поступления	-	-
Выбытия	-	-
На 31 марта 2025 года	37,644	37,644
Накопленная амортизация		
На 1 января 2025 года	(13,539)	(13,539)
Износ за период	(1,336)	(1,336)
На 31 марта 2025 года	(14,875)	(14,875)
Остаточная стоимость		
На 31 декабря 2024 года	24,106	24,106
На 31 марта 2025 года	22,769	22,769

12. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года займы полученные представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Валюта займа	Процентная ставка	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущая часть займов в тенге	Тенге	23-24%	15,190	11,828
Долгосрочная часть займов в тенге	Тенге	23-24%	640,500	640,500
			655,690	652,328

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 марта 2025 года обязательства по облигациям представлены следующим:

<i>В тыс. тенге</i>	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по облигациям 1	Доллары США	2025 год	14.5%	1,944,196	2,016,122
Обязательства по облигациям 2	Доллары США	2025 год	13.5%	1,031,124	1,072,474
Купон по облигациям	—	—	—	2,555	14,895
				2,977,875	3,103,491

В течении 2023 года Компания произвела две государственных регистрации негосударственных купонных облигаций в количестве 50 (пятидесяти) штук и 140 (сто сорока) штук с общим объемом выпуска 5 млн. долларов США и 7 млн. долларов США соответственно, Срок обращения облигаций 2 года, ставка размещения 14.5% и 13.5%. Номинальная стоимость одной облигации – 100 тыс. долларов США и 50 тыс. долларов США; валюта облигации – доллары США. Выплата вознаграждения производится ежемесячно с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Облигации погашаются по номинальной стоимости облигаций с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения в течение 15 дней, следующих за последним днем срока обращения облигаций.

08 января 2025 года вступило в силу решение Листинговой комиссии о включении в официальный список KASE облигаций в количестве 50 (пятидесяти) штук с общим объемом выпуска 1 млрд тенге. Срок обращения облигаций 2 года, ставка размещения 25% (с ежемесячным купоном). Номинальная стоимость одной облигации - 20 млн тенге; валюта облигации – тенге.

14. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 марта 2025 года прочие текущие обязательства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Резервы по отпускам	98,001	99,219
Кредиторская задолженность	39,879	37,604
НДС к оплате	38,584	21,485
Обязательства по контракту	22,771	22,850
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	18,616	20,477
Задолженность по оплате труда	1,912	4,212
Прочее	8,960	255
	228,723	206,102

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 марта 2025 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал составил 100,000 тыс. тенге. Состав участников Компании приведен в *Прим. 1*.

16. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей настоящей финансовой отчетности, связанными сторонами считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны, как определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма. В целях представления данной финансовой отчетности связанными сторонами Компании являются ключевой управленческий персонал и организации, в которых значительная доля принадлежит, прямо или косвенно, ключевому управленческому персоналу Компании, а также участников и организации, контролируемые участниками.

В течение 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года Компания осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

<i>В тыс. тенге</i>	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года	За 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года
Признано в совокупном доходе		
Процентные доходы	-	11,824
Процентные расходы	(33,576)	(130,262)
Операционные расходы	-	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений кредитного портфеля и оборотного капитала		
Изменения в приобретенных правах требования	-	-
Изменения в прочих текущих активах	-	-
Изменение в прочих текущих обязательствах	-	-
Проценты оплаченные	(30,215)	(253,606)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Погашение/(выдача) кредитов и займов	-	533,322
Проценты полученные	-	13,523
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от кредитов и займов	195,000	2,384,700
Погашение займов	(606,431)	(2,810,900)
Проценты уплаченные по субординированным займам	(232,919)	(174,205)

По состоянию на 31 марта 2025 года у Компании сформировались следующие балансы со связанными сторонами по всем заключенным договорам:

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ		
Займы выданные	-	-
Прочие текущие активы	261,461	310,719
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы, полученные	655,690	652,065
Прочие текущие обязательства	315,414	312,735
КАПИТАЛ		
Субординированные займы	10,232,220	10,579,340

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.

17. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО ПЕРСОНАЛА

Ключевой управленческий персонал Компании на 31 марта 2025 года, представлен в количестве 2 человека (на 31 декабря 2024 года: 2 человека). Начисленное за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года вознаграждение ключевого управленческого персонала Компании, включая заработную плату, премии и выходные пособия с учётом налога на доходы физических лиц и социальных отчислений, составило 43,344 тыс. тенге (за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2024 года: 38,604 тыс. тенге).

18. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

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

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 3 (трех) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 31 марта 2025 года. Руководство считает, что на 31 марта 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует

вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена.

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Компания подвергается следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном Примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из указанных выше рисков, рассматриваются цели Компании, ее политика и порядок оценки и управления рисками, а также процедуры управления капиталом Компании. Количественные раскрытия по каждой группе рисков включены в данную финансовую отчетность.

Политика управления рисками Компании состоит в идентификации и анализе рисков Компании, установлении подходящих ограничений рисков и контроля над ними, отслеживании рисков и их соответствии установленным ограничениям. Политика и система управления рисками проверяется на регулярной основе в целях отражения перемен в рыночных условиях и деятельности Компании. При помощи внутренних механизмов, Компания ставит своей задачей развивать рациональный и конструктивный контроль над окружающей средой, где работники осознают и понимают свою роль и обязательства.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Компании задолженностью по приобретенным правам требования.

<i>В тыс. тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Приобретенные права требования	13,305,171	13,957,108
Денежные средства и их эквиваленты	339,813	351,189
Итого финансовые активы	13,644,984	14,308,297

Приобретенные права требования

В процессе регулярного мониторинга ожидаемые денежные потоки по приобретенным Компанией правам требования пересматриваются, с отражением переоценки в составе прибыли или убытка. Оценка денежных потоков осуществляется с использованием специализированных прогнозов и статистических моделей, включающих множество факторов, таких как вероятность оплаты, рассчитанная на основании данных о клиенте и задолженности, данных ПКБ и ГKB и исторической статистики по задолженности со сходными характеристиками. Статистика дополняется данными о предыдущих платежах, осуществленных клиентом. Дополнительно, рассматривается движение задолженности из оплачиваемой в неоплачиваемую и наоборот. В отношении неоплачиваемой задолженности, рассматривается эффективность различных стратегий, включая инициацию судебных разбирательств. Операционные факторы, такие как совершенствование процесса и систем взыскания также принимаются во внимание. Руководство осуществляет оценку на портфельной основе, принимая во внимание внешние факторы, имевшие историческое влияние, либо потенциально влияющие в будущем, и калибруя ожидания с учетом данных факторов. Известные или ожидаемые переменные, такие как динамика ИЧБ (индекс человеческой бедности) или планируемое судебное разбирательство – примеры факторов, влияющих на оценку ожидаемых денежных потоков руководством. Оценки применяются на портфельной основе. Период, в течение которого ожидается получение денежных средств, также является предметом оценки.

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Права требования, приобретенные Компанией, являются кредитно-обесцененными при первоначальном признании. Ожидаемые кредитные убытки оцениваются в течение всего срока действия финансового инструмента и учитываются при расчете эффективной процентной ставки на дату его первоначального признания. Резерв под ожидаемые кредитные убытки не признается. В дальнейшем, все изменения ожидаемых кредитных убытков отражаются в составе прибыли или убытка. Расчет ожидаемых кредитных убытков осуществляется на горизонте 36-60 месяцев. Компания определила и задокументировала основные драйверы кредитного риска для приобретенных прав требования и, используя анализ исторических данных, определила связь между макроэкономическими показателями и кредитными потерями. Применение прогнозных оценок предполагает профессиональное суждение и проверку. Компания регулярно пересматривает ожидаемые денежные потоки. Максимальный кредитный риск по приобретенным правам требования оценивается равным их балансовой стоимости.

Денежные средства

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках, осуществляется руководством Компании в соответствии с политикой Компании. Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются руководством Компании и могут быть изменены в течение года после утверждения руководством Компании.

Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента. Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 марта 2025 года, представлена их балансовой стоимостью.

Следующая таблица показывает сальдо по денежным средствам на текущих счетах в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов агентства «Standard & Poor's», «Fitch»:

В тыс. тенге	Рейтинг		Остатки по состоянию на	
	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 год	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный Банк Казахстана»	BB+ (Позитивный)	BB+ (Позитивный)	43,859	57,300
АО «Нурбанк»	B- / (Позитивный)	B- / (Позитивный)	100,541	5,281
АО «BCC INVEST»	—	—	45	62
АО «Фридом Финанс»	B (Позитивный)	B (Позитивный)	195,351	209,829
АО «Евразийский Банк»	B- / (Стабильный)	B- / (Стабильный)	16	185
АО Teniz Capital Investment Banking	—	—	1	78,532
			339,813	351,189

Риск ликвидности

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

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск ликвидности (продолжение)

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 марта 2025 года о недисконтированных платежах по финансовым активам и финансовым обязательствам Компании в разрезе сроков погашения этих обязательств:

<i>В тыс. тенге</i>	По тре- бованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 марта 2025 года						
Денежные средства и их эквиваленты	199,618	140,195	—	—	—	339,813
Займы выданные	—	—	314,985	—	—	314,985
Приобретенные права требования	—	879,012	3,274,930	6,694,254	2,456,975	13,305,171
Прочие текущие активы	—	—	677,441	—	—	677,441
Обязательства по облигациям	—	(2,555)	(2,975,320)	—	—	(2,977,875)
Займы полученные	—	—	(15,190)	(640,500)	—	(655,690)
Кредиторская задолженность за приобретенные права требования	—	(103,024)	(469,952)	—	—	(572,976)
Текущая налоговая задолженность	—	(21,807)	—	—	—	(21,807)
Прочие текущие обязательства	—	(98,991)	(129,732)	—	—	(228,723)
	199,618	792,830	677,162	6,053,754	2,456,975	10,180,339
На 31 декабря 2024 года						
Денежные средства и их эквиваленты	296,821	54,368	—	—	—	351,189
Займы выданные	—	—	310,951	—	—	310,951
Приобретенные права требования	—	849,652	3,891,388	6,694,254	2,521,814	13,957,108
Прочие текущие активы	—	—	540,419	—	—	540,419
Обязательства по облигациям	—	(14,895)	(3,088,596)	—	—	(3,103,491)
Займы полученные	—	—	(11,828)	(640,500)	—	(652,328)
Кредиторская задолженность за приобретенные права требования	—	(156,748)	(402,580)	—	—	(559,328)
Текущая налоговая задолженность	—	(7,848)	—	—	—	(7,848)
Прочие текущие обязательства	—	(83,863)	(122,239)	—	—	(206,102)
	296,821	640,666	1,117,515	6,053,754	2,521,814	10,630,570

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение обменных курсов иностранных валют, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Компании или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. Рыночный риск включает в себя ряд рисков, которые возникают в результате рыночных сделок, а именно процентный риск, валютный риск и фондовый риск.

Процентный риск

Компания подвержена процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по приобретению портфелей прав требования, имеющих суммы и сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки.

Руководство компании устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль над соблюдением установленных лимитов на постоянной основе.

Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что изменения курсов валют окажут негативное влияние на финансовые результаты Компании.

Компания управляет валютным риском посредством балансирования финансовых активов и финансовых обязательств, номинированных в тенге и долларах США.

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена таблица чувствительности изменения валютного курса на результат:

В тыс. тенге	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Увеличение курса валюты к тенге:				
Доллар США	20%	(556,971)	20%	(582,920)
Снижение курса валюты к тенге:				
Доллар США	20%	556,971	20%	582,920

Подверженность фондовому риску отсутствует.

Риски портфельного инвестирования

Компания приобретает портфели просроченной задолженности физических лиц и принимает меры по их взысканию. В отличие от обычных операций по сбору платежей, в которых Компания получает комиссионное вознаграждение, в данном случае все права и риски, связанные с задолженностью, принимаются на себя. Риск заключается в возможности переоценки способности осуществления сбора суммы долга и возможной недооценкой затрат на осуществление взыскания. Максимальный уровень риска в данном случае состоит в списании всей балансовой стоимости. Кроме того, существуют риски, связанные с характером приобретаемых портфелей, типом задолженности и предыдущими собственниками портфелей. Портфели просроченной задолженности обычно приобретаются по ценам значительно ниже их номинальной стоимости. Модели оценки приобретаемого портфеля регулярно обновляются в целях максимизации возможных сборов и минимизации затрат на взыскание.

Операционные риски

Операционные риски связаны с риском потерь, понесенных вследствие некорректных бизнес-процессов, действий сотрудников или внешних событий. Операционные риски включают:

- 1) риск информационной безопасности;
- 2) риск ИТ безопасности. Перебои и ошибки в критически важных для бизнеса системах могут создавать риски для осуществляемых операций и непосредственно для бизнеса и репутации Компании. Несмотря на принимаемые меры, существует риск внешнего незаконного посягательства на ИТ системы Компании, риск несанкционированного доступа к конфиденциальной информации или потеря данных из-за вредоносного программного обеспечения. Управление риском ИТ безопасности осуществляется с помощью комбинации технических и административных средств контроля, к которым относятся в том числе проводимые регулярные проверки и мониторинг систем, ведение журналов, проведение аудита и оценки рисков, а также осуществление предотвращения вторжений;
- 3) риски коррупционных действий и нарушений в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем и финансирования терроризма;

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

4) кадровые риски Сотрудники имеют решающее значение для бизнеса Компании. Компания проводит активную политику по привлечению и удержанию компетентных и мотивированных сотрудников и руководителей, активно работает над развитием навыков и компетенций. Компания

уделяет большое значение ценностям, лидерству и обучению. Среди сотрудников Компании на регулярной основе проводятся развивающие тренинги, что способствует повышению квалификации.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно;
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия оценок активов и обязательств Компании по справедливой стоимости:

	31 марта 2025 года			
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость по уровням оценки		
В тыс. тенге		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	339,813	–	339,813	–
Займы выданные	314,985	–	314,985	–
Приобретенные права требования	13,305,171	–	13,305,171	–
Прочие текущие активы	677,441	–	677,441	–
Обязательства по облигациям	(2,977,875)	–	(2,977,875)	–
Займы	(655,690)	–	(655,690)	–
Кредиторская задолженность за приобретенные права требования	(572,976)	–	(572,976)	–
Текущая налоговая задолженность	(21,807)	–	(21,807)	–
Прочие текущие обязательства	(228,723)	–	(228,723)	–
	10,180,339	–	10,180,339	–

	31 декабря 2024 года			
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость по уровням оценки		
В тыс. тенге		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	351,189	–	351,189	–
Займы выданные	310,951	–	310,951	–
Приобретенные права требования	13,957,108	–	13,957,108	–
Прочие текущие активы	540,419	–	540,419	–
Обязательства по облигациям	(3,103,491)	–	(3,103,491)	–
Займы	(652,328)	–	(652,328)	–
Кредиторская задолженность за приобретенные права требования	(559,328)	–	(559,328)	–
Текущая налоговая задолженность	(7,848)	–	(7,848)	–
Прочие текущие обязательства	(206,102)	–	(206,102)	–
	10,630,570	–	10,630,570	–

20. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Основной задачей руководства Компании в отношении управления капиталом является обеспечение непрерывности деятельности и максимизация прибыли акционеров посредством поддержания оптимального соотношения собственных и заемных средств, а также качество кредитного портфеля.

В течение 3 месяцев 2025 года Компания соблюдала законодательные требования к уровню достаточности капитала.

Уставный капитал

Уставный капитал Компании полностью оплачен и сформирован за счет взносов, внесенных участниками в тенге.

Дивиденды

Распределяемая прибыль Компании ограничена суммой нераспределенной прибыли/(убытка) рассчитанной по МСФО. Накопленный убыток на 31 марта 2025 года составил 143,703 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года накопленный убыток составил 51,136 тыс. тенге).

За 3 месяца 2025 год Компания не начисляла и не выплачивала дивиденды (за 3 месяца 2024 года Компания не начисляла и не выплачивала дивиденды).

21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Санкции против Российской Федерации

В 2022-2023 годах было объявлено о ряде новых санкций против РФ. В связи с ростом геополитической напряженности ожидается значительный рост волатильности на фондовых и валютных рынках. Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность компаний различных секторов экономики. Руководство Компании в настоящее время анализирует возможное влияние этих событий на финансовое положение и результаты деятельности Компании.