



**СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**ТОО «Кредитное товарищество
«AgroBusiness KZ»**

по состоянию на 31 марта 2025 года.



ТОО «Кредитное товарищество «AgroBusiness KZ»
Сокращённый промежуточный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 марта 2025 года

тыс. тенге		<u>31 марта 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1,178,694	153,782
Денежные средства ограниченные в использовании	6	12,983,972	1,923,177
Кредиты клиентам	7	28,332,294	6,606,958
Дебиторская задолженность участников		171,000	-
Основные средства	8	10,058	4,007
Нематериальные активы		3,299	2,344
Запасы		490	972
Прочие активы	9	16,618	8,365
Итого активов		<u>42,696,425</u>	<u>8,699,605</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Облигации выпущенные	10	670,000	
Займы полученные	11	15,221,486	3,268,061
Обязательство по корпоративному подоходному налогу		231,997	161,911
Оценочные обязательства по вознаграждениям работников		1,244	1,244
Отложенные налоговые обязательства	17	63,441	27,381
Прочие обязательства	12	13,145	16,519
Итого обязательств		<u>16,201,313</u>	<u>3,475,116</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	13	13,755,150	4,755,150
Неоплаченный капитал	13	(474,000)	(150,000)
Дополнительный взнос в капитал	13	13,424,750	-
Нераспределенная прибыль		(210,788)	619,339
Итого собственного капитала		<u>26,495,112</u>	<u>5,224,489</u>
Итого собственный капитал и обязательства		<u>42,696,425</u>	<u>8,699,605</u>



Каласов Н.А.
Председатель Правления


Асылгазина М. А.
Главный бухгалтер

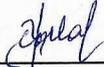
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ТОО «Кредитное товарищество «AgroBusiness KZ»
Сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе,
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года

тыс. тенге		Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки			
Денежные средства и их эквиваленты		-	1,544
Вознаграждение по депозиту		53,789	-
Амортизация дисконта по залоговому депозиту		80,113	-
Кредиты клиентам		766,372	149,300
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		900,274	150,844
Процентные расходы			
Займы от финансовых институтов		(296,070)	(47,106)
Чистый процентный доход	14	604,204	103,738
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	8	(1,277,646)	(5,376)
Чистый процентный (убыток)/доход за вычетом расходов по кредитным убыткам		(673,442)	98,362
Расходы на персонал	15	(25,348)	(12,953)
Общие административные расходы	16	(17,132)	(11,853)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(715,922)	73,556
Расходы по налогу на прибыль	17	(114,205)	(14,970)
(Убыток)/прибыль за период		(830,127)	58,586
Итого совокупный (убыток)/прибыль за период		(830,127)	58,586



Каласов Н. А.
Председатель Правления


Асылгазина М. А.
Главный бухгалтер

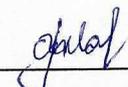
Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ТОО «Кредитное товарищество «AgroBusiness KZ»
Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Процентные доходы полученные	574,582	150,844
Процентные расходы выплаченные	(122,645)	(3,033)
Расходы на персонал выплаченные	(25,348)	(10,484)
Общие и административные расходы выплаченные	(16,403)	(5,333)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Кредиты, выданные клиентам	(22,757,403)	(140,000)
Запасы	482	(3,476)
Прочие активы	(8,253)	-
Прочие обязательства	(3,374)	-
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты корпоративного налога	(22,358,362)	(11,482)
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(8,059)	(231)
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности	(22,366,421)	(11,713)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(7,735)	(257)
Денежные средства ограниченные в использовании	(11,007,106)	-
(Использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	(11,014,841)	(257)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Взносы собственников в уставной капитал	8,505,000	-
Взносы собственников в дополнительный капитал	13,424,750	-
Размещение облигаций	670,000	-
Получение займов	11,900,000	-
Погашение займов	(120,000)	-
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	34,379,750	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	998,488	(11,970)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	153,782	76,088
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1,152,270	64,118



Каласов И.А.
Председатель Правления


Асылзаينوа М. А.
Главный бухгалтер

Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ТОО «Кредитное товарищество «AgroBusiness KZ»
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в капитале по состоянию на 31 марта 2025 года

тыс. тенге	Уставный капитал	Дополнительный взнос в капитал	Неоплаченный капитал	Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	Итого капитала
На 1 января 2024 года	1,485,150	-	-	201,151	1,686,301
Прибыль за отчетный период	-	-	-	58,586	58,586
На 31 марта 2024 года	1,485,150	-	-	259,737	1,744,887
На 1 января 2025 года	4,755,150	-	(150,000)	619,339	5,224,489
Убыток за отчетный период	-	-	-	(830,127)	(830,127)
Операции с собственниками	9,000,000	-	(324,000)	-	8,676,000
Взносы в уставной капитал	-	13,424,750	-	-	13,424,750
Дополнительный взнос в капитал	13,755,150	13,424,750	(474,000)	(210,788)	26,495,112
На 31 марта 2025 года	13,755,150	13,424,750	(474,000)	(210,788)	26,495,112



Каласов Н.А.

Председатель Правления

Асылгазиева М. А.

Главный бухгалтер

Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1. Общие положения

Компания и ее основная деятельность

Товарищество с ограниченной ответственностью «Кредитное товарищество «AgroBusiness KZ» (далее – «Компания») было создано на основании решения Общего собрания учредителей 12 февраля 2021 года.

Компания зарегистрирована Отделом города Усть-Каменогорск по регистрации и земельному кадастру филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по Восточно-Казахстанской области 12 февраля 2021 года. Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 210240019536. Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, 070000, Восточно-Казахстанская область, город Усть-Каменогорск, улица Сағадат Нұрмағамбетов, дом 35А.

Основным видом деятельности Компании является предоставление микрокредитов своим участникам. Компания действует на основании лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности (деятельность кредитного товарищества) № 16.21.0014.К от 12 апреля 2021 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков (далее – «Агентство»).

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года участниками Компании являются:

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Процент участия (%)	Размер вклада в уставной капитал тыс. тенге	Процент участия (%)	Размер вклада в уставной капитал тыс. тенге
ТОО «КТ «AST AGROCREDIT»	72.2613%	9,939,650	19.5504%	929,650
ТОО «КТ СК Агро Инвест»	27.2691%	3,750,900	14.4454%	686,900
ТОО «КТ «ALATAUCREDIT PRO»	0.4587%	63,100	1.8526%	88,100
ТОО «Крупы Востока»	0.0109%	1,500	17.2550%	820,500
ТОО «Защитинский элеватор»	-	-	18.0857%	860,000
ТОО «Сей-Нар»	-	-	15.9827%	760,000
ТОО «Элеватор»	-	-	12.8282%	610,000
Итого	100.00%	13,755,150	100.0%	4,755,150

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. 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. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

а. Заявление о соответствии МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и ее следует рассматривать в совокупности с финансовой отчетностью Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, так как данная сокращенная промежуточная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

б. База для определения стоимости.

Данная сокращенная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаемых по справедливой стоимости, а также активов, предназначенных для продажи.

в. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное.

г. Принцип непрерывной деятельности

При составлении финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство оценивает способность Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Финансовая отчетность составляется на основе допущения о непрерывности деятельности, если только у руководства нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности Компании.

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности, который предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности. Способность Компании реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане.

На момент утверждения финансовой отчетности Руководство Компании имеет разумные основания полагать, что Компания располагает достаточными ресурсами для продолжения непрерывной деятельности в обозримом будущем. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок, которые требовались бы, если бы Компания не была в состоянии продолжать деятельность в соответствии с допущением о непрерывности деятельности.

3. Основные положения учетной политики

Учетная политика, применяемая в данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке последней годовой финансовой отчетности.

Сегментная отчетность

Руководство Компании определило финансирование участников кредитного товарищества как единственный отчетный сегмент, и информация, предоставляемая руководству, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Все доходы Компании получены от участников кредитного товарищества в Республике Казахстан.

4. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года. Допущения и оценочные значения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчетности.

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков — значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 3. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки:

- определение уровня оценки ожидаемых кредитных убытков: на основе отдельных инструментов или на коллективной основе;
- определение дефолта, применяемое;
- оценка убытка в случае дефолта, включая суждения, принятые при оценке обеспечения;
- критерии оценки значительного увеличения кредитного риска;

Компания использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков. Как указано в Примечании 3, Компания использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних рейтинговых агентств. При определении кредитного рейтинга организаций данные рейтинговые агентства учитывают прогнозные макроэкономические допущения и различные сценарии. Таким образом, при учете данных кредитных рейтингов при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков, Компания также учитывает данные макроэкономические допущения и сценарии.

4. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений, продолжение

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Компания сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Компания учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий. Увеличение оценки вероятности дефолта на 5% по состоянию на 31 марта 2025 года привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,496,371 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 346,222 тысяч тенге).

Модификация финансовых активов

Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Компания оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Компания применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных финансовых активов, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные финансовые активы как обесцененные при первоначальном признании. Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменятся ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации.

Срок полезной службы основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в расчётных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки». Эти оценки могут иметь существенное влияние на суммы балансовой стоимости основных средств и износа, признанного в отчёте о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. На отчетную дату руководство произвело оценку оставшегося срока службы основных средств и пришло к выводу, что пересматривать срок службы основных средств не требуется.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отражённая в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 19.

Налогообложение

Налоговое законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими местными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение 5 (пяти) календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды. Руководство считает, что по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих банковских счетах		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	28,251	3,772
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,150,435	56
- с кредитным рейтингом от B- до B+	8	-
Краткосрочные депозиты		
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	149,954
Итого денежных средств и их эквивалентов	1,178,694	153,782

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными. Остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

Компания отражает остатки денежных средств и их эквивалентов без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов, поскольку эти остатки размещены в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих стабильный и позитивные рейтинги международных рейтинговых агентств и сумма такого оценочного резерва является незначительной.

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания не имела банков (31 декабря 2024 год: отсутствуют), остатки по счетам которых составляют более 10% собственного капитала.

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску раскрыта в Примечании 20.

6. Денежные средства, ограниченные в использовании

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Залоговые депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	4,139,353	2,507,421
- с кредитным рейтингом от B- до B+	9,348,750	-
Дисконт по залоговому депозиту	(504,131)	(584,244)
Итого	12,983,972	1,923,177

8 августа 2024 года в соответствии с договором о предоставлении кредитной линии Компания заключила договор залога денег с АО «Евразийский банк» по кредитам, полученным от АО «Евразийский банк». Данные средства являются ограниченными в использовании до полного погашения обязательств (Примечание 11). При первоначальном признании залоговый депозит был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования денежных потоков с использованием процентной ставки равной ставке дисконтирования займа по которому депозит, выступал обеспечением исполнения обязательств. Дисконт в размере 706,630 тыс. тенге между справедливой стоимостью и балансовой стоимостью был признан в составе доходов за период 2024 года. Амортизация дисконта за период 3 месяцев 2025 года составила 80,113 тыс тенге (2024 год: 122,386 тыс. тенге) и была признана в составе процентных доходов по денежным средствам ограниченными в использовании.

6. Денежные средства, ограниченные в использовании, продолжение

12 февраля 2025 года в соответствии с договором о предоставлении кредитной линии Компания заключила договор залога денег с АО "Нурбанк" в размере 9,348,750 тыс. тенге сроком на два года и процентной ставкой 14% годовых. Данные средства являются ограниченными в использовании до полного погашения обязательств (Примечание 11).

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства, ограниченные в использовании, не являются просроченными. Остатки денежных средств, ограниченных в использовании отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

Компания отражает остатки денежных средств, ограниченные в использовании без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для денежных средств, ограниченных в использовании, поскольку эти остатки размещены в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих стабильный и позитивные рейтинги международных рейтинговых агентств и сумма такого оценочного резерва является незначительной.

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания разместила залоговые средства в двух финансовых институтах (31 декабря 2024 год: в одном), остатки по счетам которых составляют более 10% собственного капитала.

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску раскрыта в Примечании 20.

7. Кредиты клиентам

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва	29,927,426	6,924,444
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,595,132)	(317,486)
	28,332,294	6,606,958

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, кредиты клиентам, представлены кредитами, выданными юридическим лицам, являющимися участниками Компании.

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, учитываемых по амортизированной стоимости, на 31 марта 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	29,927,426	-	-	29,927,426
Просроченные	-	-	-	-
Всего кредитов клиентам, до вычета резерва под ОКУ	29,927,426	-	-	29,927,426
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(1,595,132)	-	-	(1,595,132)
Всего кредитов клиентам, за вычетом резерва под ОКУ	28,332,294	-	-	28,332,294

7. Кредиты клиентам, продолжение

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, учитываемых по амортизированной стоимости, на 31 марта 2025 года:

	Кредиты клиентам, до вычета резерва под ОКУ	Резервы под ожидаемые кредитные убытки	Кредиты после вычета резерва под ОКУ	Отношение резерва под ОКУ к сумме кредитов до вычета ОКУ
Непросроченные	29,927,426	(1,595,132)	28,332,294	5.33%
Просроченные	-	-	-	-
	29,927,426	(1,595,132)	28,332,294	5.33%

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, учитываемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	6,924,444	-	-	6,924,444
Просроченные	-	-	-	-
Всего кредитов клиентам, до вычета резерва под ОКУ	6,924,444	-	-	6,924,444
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(317,486)	-	-	(317,486)
Всего кредитов клиентам, за вычетом резерва под ОКУ	6,606,958	-	-	6,606,958

	Кредиты клиентам, до вычета резерва под ОКУ	Резервы под ожидаемые кредитные убытки	Кредиты после вычета резерва под ОКУ	Отношение резерва под ОКУ к сумме кредитов до вычета ОКУ
Непросроченные	6,924,444	(317,486)	6,606,958	4.59%
Просроченные	-	-	-	-
	6,924,444	(317,486)	6,606,958	4.59%

7. Кредиты клиентам, продолжение

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков по кредитам, выданным клиентам за год, закончившийся 31 марта 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	6,924,444	-	-	6,924,444
Вновь созданные финансовые активы	26,277,728	-	-	26,277,728
Погашения	(3,520,325)	-	-	(3,520,325)
Прочие изменения	245,579			245,579
Валовая балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	29,927,426	-	-	29,927,426

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2025 года	317,486	-	-	317,486
Вновь созданные финансовые активы	1,400,603	-	-	1,400,603
Чистое изменение оценочного резерва	64,676	-	-	64,676
Погашения	(187,633)	-	-	(187,633)
Величина резерва под обесценение на 31 марта 2025 года	1,595,132	-	-	1,595,132

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков по кредитам, выданным клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	2,576,000	-	-	2,576,000
Вновь созданные финансовые активы	5,016,389	-	-	5,016,389
Погашения	(680,553)	-	-	(680,553)
Изменения предусмотренных денежных потоках в связи с модификацией условий договора	12,608	-	-	12,608
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	6,924,444	-	-	6,924,444

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2024 года	98,918	-	-	98,918
Вновь созданные финансовые активы	230,580	-	-	230,580
Чистое изменение оценочного резерва	19,191	-	-	19,191
Погашения	(31,203)	-	-	(31,203)
Величина резерва под обесценение на 31 декабря 2024 года	317,486	-	-	317,486

7. Кредиты клиентам, продолжение

Ключевые допущения и суждения при оценке ожидаемых кредитных убытков

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, руководством Компании были сделаны следующие ключевые допущения и суждения:

- Уровень PD по кредитам, отнесенным к Стадии 1 уровня кредитного риска, составил 5.33% (31 декабря 2024 год: от 4.59 %);
- Уровень LGD по кредитам, отнесенным к 1 Стадии, составил 100%, так как кредиты без обеспечения.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, по состоянию на 31 марта 2025 года был бы на 283,323 тыс. тенге ниже/выше (31 декабря 2024 года: 66,070 тыс. тенге).

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов Компания выдала кредиты клиентам без обеспечения и без других средств усиления кредитоспособности.

Существенная подверженность кредитному риску

По состоянию на 31 марта 2025 года доля выданных кредитов, приходящихся на двух крупных заемщиков, являющихся участниками Компании, составляет более 94% от общей суммы кредитов, выданных (31 декабря 2024 года: 92%). Эта концентрация кредитного риска на отдельного клиента представляет существенный фактор риска для финансовой устойчивости Компании.

8. Основные средства

тыс. тенге	Компьютеры и компьютерное оборудование	Прочее	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 1 января 2024 года	7,943	6,903	14,846
Поступления	1,101	-	1,101
На 31 декабря 2024 года	9,044	6,903	15,947
Поступления	3,315	3,450	6,765
На 31 марта 2025 года	12,359	10,353	22,712
<i>Накопленный износ</i>			
На 1 января 2024 года	(3,914)	(5,726)	(9,640)
Амортизация за отчетный период	(1,544)	(756)	(2,300)
На 31 декабря 2024 года	(5,458)	(6,482)	(11,940)
Амортизация за период	(495)	(219)	(714)
На 31 марта 2025 года	(5,953)	(6,701)	(12,654)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2023 года	4,029	1,177	5,206
На 31 декабря 2024 года	3,586	421	4,007
На 31 марта 2025 года	6,406	3,652	10,058

9. Прочие активы

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплаты за услуги	16,618	8,348
Прочие предоплаты	-	17
	16,618	8,365

10. Облигации выпущенные

тыс. тенге	Валюта	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка вознаграждения	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Купонные облигации, ISIN KZ2P00010390	тенге	4 марта 2025 года	4 марта 2035 года	21.00%	670,000	-
					670,000	-

11. Займы полученные

В марте 2023 года Компания привлекла финансирование от АО «Евразийский Банк» в размере 1,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 1% годовых, со сроком погашения 36 месяцев. В обеспечение исполнения обязательств был предоставлен залог денежных средств связанной стороны. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной процентной ставки вознаграждения равной 21%. Дисконт в размере 221,047 тыс. тенге (за вычетом налогов в размере 55,262 тыс. тенге) между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в составе капитала. Амортизация дисконта за период, закончившийся 31 марта 2025 года составила 22,498 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года составила 164,122 тыс. тенге) и была признана в составе процентных расходов.

8 августа 2024 года Компания привлекла финансирование в размере 2,500,000 тыс. тенге с низкой ставкой финансирования с обеспечением исполнения обязательств покрытыми залогом собственных денежных средств. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной процентной ставки вознаграждения равной 18%. Дисконт в размере 663,897 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в составе доходов за период. Амортизация дисконта за период, закончившийся 31 марта 2025 года составила 74,925 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года составила 116,050 тыс. тенге) и была признана в составе процентных расходов.

27 августа 2024 года Компания привлекла финансирование в размере 720,000 тыс. тенге с низкой ставкой финансирования с обеспечением исполнения обязательств покрытыми залогом собственных денежных средств. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной процентной ставки вознаграждения равной 18%. Дисконт в размере 152,457 тыс. тенге (за вычетом налогов в размере 38,114 тыс. тенге) между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в составе капитала. Амортизация дисконта за год, закончившийся 31 марта 2025 года составила 21,419 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года составила 28,977 тыс. тенге) и была признана в составе процентных расходов.

12 февраля 2025 года Компания заключила договор о предоставлении кредитной линии с АО "Нурбанк" в размере 9,000,000 тыс. тенге сроком на два года и процентной ставкой 15% годовых и в размере 1,000,000 тыс. тенге с процентной ставкой 21% годовых. Обеспечением исполнения обязательств по данным займам являются собственные денежные средства, размещенные на депозите залога в данном банке (Примечание 6).

11. Займы полученные, продолжение

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток на начало	3,268,061	813,380
Поступления от полученных займов	11,900,000	3,220,000
Погашения полученных займов	(120,000)	(220,000)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	11,780,000	3,000,000
Процентные расходы	177,228	21,929
Проценты уплаченные	(122,645)	(21,929)
Дисконт, признанный при первоначальном признании	-	(854,468)
Амортизация дисконта	118,842	309,149
Итого прочих изменений	173,425	(545,319)
Остаток на конец	15,221,486	3,268,061

12. Прочие обязательства

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по возврату денежных средств участникам	-	11,500
Обязательства по выплате заработной платы и связанным налогам	6,395	4,914
Прочие	6,750	105
	13,145	16,519

13. Капитал

Уставный капитал

В течение 2025 года уставный капитал Компании был увеличен до 13,755,150 тыс. тенге. Регистрация уставного капитала была произведена в 2025 году. По состоянию на 31 марта 2025 года, непоплаченный уплаченный составляет 474,000 тыс. тенге.

В течение 2024 года на общем собрании участников было принято решение увеличить уставный капитал Компании до 4,755,150 тыс. тенге. Регистрация уставного капитала была произведена в 2024 году. По состоянию на 31 декабря 2024 года, уплаченный уставный капитал составляет 4,605,150 тыс. тенге, непоплаченная часть уставного капитала - 150,000 тыс. тенге.

Дополнительный взнос в имущество

В течение 2025 года участники Компании приняли решение произвести дополнительный взнос в размере 13,424,750 тыс. тенге.

14. Чистый процентный доход

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,544
Вознаграждение по депозиту	53,789	-
Амортизация дисконта по залоговому депозиту	80,113	-
Кредиты клиентам	766,372	149,300
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	900,274	150,844
Процентные расходы		
Займы от финансовых институтов	(177,228)	(3,033)
Амортизация дисконта	(118,842)	(44,073)
Чистый процентный доход	604,204	103,738

15. Расходы на персонал

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Заработная плата и прочие выплаты	22,716	11,560
Налоги и отчисления по заработной плате	2,632	1,393
	25,348	12,953

16. Общие административные расходы

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Услуги брокеров	2,658	-
Аренда	2,496	3,403
Консультационные услуги	2,256	6,820
Командировочные расходы	1,441	151
Канцелярские товары	775	76
Износ и амортизация	729	602
Услуги фондовой биржи	450	313
Услуги связи и информационные услуги	244	269
Комиссия банка	123	110
Страхование	18	34
Прочие	5,942	75
	17,132	11,853

17. Расходы по подоходному налогу

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Расходы по текущему подоходному налогу	(82,480)	(24,878)
Переплачено за предыдущие периоды	4,335	607
(Расходы)/экономия по отложенному подоходному налогу	(36,060)	9,301
	(114,205)	(14,970)

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу и бухгалтерским доходом, умноженным на ставку корпоративно подоходного налога в размере 20% за периоды, закончившиеся 31 марта 2025 года и 31 марта 2024 года:

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(715,922)	73,556
Ставка подоходного налога в Казахстане	20%	20%
Подоходный налог по нормативной ставке	143,184	(14,711)
Не вычитаемые расходы	(255,529)	(259)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1,860)	-
Итого расходы по подоходному налогу	(114,205)	(14,970)

Ниже приведены суммы отсроченных налогов, рассчитанные посредством применения действующей на соответствующую отчетную дату нормативной ставки налогообложения к временной разнице между налогооблагаемой базой активов и обязательств и данными, представленными в финансовой отчетности.

Движение временных разниц в течение периодов, закончившихся:

тыс. тенге	31 декабря 2024 года	Признаны в ОПиУ	31 марта 2025 года
Денежные средства ограниченные в использовании	116,849	(16,023)	100,826
Основные средства и нематериальные активы	(613)	(563)	(1,176)
Кредиты клиентам	2,522	(54,159)	(51,637)
Займы полученные	(146,388)	34,685	(111,703)
Краткосрочные оценочные обязательства	249	-	249
	(27,381)	(36,060)	(63,441)

тыс. тенге	31 декабря 2023 года	Признаны в ОПиУ	31 марта 2024 года
Основные средства и нематериальные активы	(302)	208	(94)
Краткосрочные оценочные обязательства	55	278	333
Займы полученные	(37,324)	8,815	(28,509)
	(37,571)	9,301	(28,270)

18. Операции со 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.

а. Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участниками за периоды, закончившиеся 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, составили:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Кредиты клиентам	28,332,294	6,606,958
Дебиторская задолженность	171,000	11,842
Прочие обязательства	-	(11,500)
	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Доходы/(расходы)		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	846,485	149,300
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(1,277,646)	(5,376)

б. Операции с ключевым персоналом и участником

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе расходов на персонал:

тыс. тенге	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года
Заработная плата и прочие выплаты	4,755	1,577
Налоги и отчисления по заработной плате	533	120
	5,288	1,697

19. Условные активы и условные обязательства

Налоговое законодательство

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Компании могут быть оспорены налоговыми органами, и Компании могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов в течение трех лет. Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются правильными и налоговая позиция Компании будет устойчивой.

По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков в отношении текущих и потенциальных налоговых исков.

Непредвиденные налоговые платежи

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время.

Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Компания считает, что она уплатила или начислила все, установленные Налоговым кодексом, налоги.

Судебные иски и требования

Компания является потенциальным участником судебных исков, связанных с взысканием сумм задолженности по кредитам клиентам, при этом Компания не считает, что урегулирование таких видов исков, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты ее деятельности.

Пенсионные выплаты

Компания выплачивает в пенсионный фонд сумму в размере 10% от заработной платы работников. Пенсионные выплаты удерживаются с заработной платы сотрудников и включаются в расходы по заработной плате в отчете о совокупном доходе.

В настоящее время у Компании нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, отличных от Государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от общих платежей по заработной плате.

Такие взносы относятся на расходы в момент возникновения. Кроме того, Компания не имеет выплат, осуществляемых сотрудникам после их выхода на пенсию, и прочих существенных выплат, требующих начисления.

20. Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, а также появляющейся лучшей практики.

Руководство несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

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

Риск 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. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

20. Управление финансовыми рисками, продолжение

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 марта 2025 года					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	1,178,694	-	-	-	1,178,694
Денежные средства ограниченные в использовании	-	-	12,983,972	-	12,983,972
Кредиты клиентам	1,157,991	12,790,995	11,306,533	3,076,775	28,332,294
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Облигации выпущенные	-	-	-	(670,000)	(670,000)
Займы полученные	(834,583)	-	(14,386,903)	-	(15,221,486)
	<u>1,502,102</u>	<u>12,790,995</u>	<u>9,903,602</u>	<u>2,406,775</u>	<u>26,603,474</u>

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2024 года					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	153,782	-	-	-	153,782
Денежные средства ограниченные в использовании	-	-	1,923,177	-	1,923,177
Кредиты клиентам	1,383,722	1,729,266	3,493,970	-	6,606,958
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Займы полученные	(757,502)	-	(2,510,559)	-	(3,268,061)
	<u>780,002</u>	<u>1,729,266</u>	<u>2,906,588</u>	<u>-</u>	<u>5,415,856</u>

Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заемщик не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. При совершении операций, несущих кредитный риск, устанавливаются ограничения на кредитный риск в форме установления лимитов на заемщиков / кредитные продукты/другие разрезы кредитного портфеля.

Целью управления кредитным риском является минимизация потерь Компании вследствие невыполнения заемщиками своих обязательств и максимизация доходности Компании с учетом кредитного риска.

20. Управление финансовыми рисками, продолжение

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату представлен следующим образом.

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	1,178,694	153,782
Денежные средства, ограниченные в использовании	12,983,972	1,923,177
Кредиты клиентам	28,332,294	6,606,958
Максимальный уровень подверженности кредитному риску	42,494,960	8,683,917

Денежные средства и их эквиваленты

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Компания регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты и счета и депозиты в банках. Денежные средства и их эквиваленты, а также депозиты были размещены в крупных банках Казахстана со стабильным кредитным рейтингом.

Кредиты клиентам

Компания создала Кредитный комитет, который несет ответственность за одобрение кредитных заявок и процесс реструктуризации выданных займов.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 7.

Валютный риск

Валютный риск - это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имеет валютные позиции по монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам.

20. Управление финансовыми рисками, продолжение

Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

На 31 марта 2025 года:

	От 1 до 3-х месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Облигации выпущенные	35,175	105,525	703,500	1,373,500	2,217,700
Займы полученные	1,192,500	1,237,500	16,036,903	-	18,466,903
Итого недисконтированных финансовых обязательств	1,227,675	1,343,025	16,740,403	1,373,500	20,684,603

На 31 декабря 2024 года:

	До востре- бования	От 1 до 3-х месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Займы полученные	-	791,062	24,210	3,239,064	4,054,336
Итого недисконтированных финансовых обязательств	-	791,062	24,210	3,239,064	4,054,336

Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компании может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

21. Управление капиталом

Компания не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании.

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных Национальным Банком Казахстана; (ii) обеспечение способности Компании сохранять непрерывность деятельности; и (iii) соблюдение пруденциальных нормативов установленных Национальным Банком Казахстана.

Национальный Банк Казахстана установил ряд пруденциальных нормативов для кредитных товариществ в отношении минимального размера уставного капитала, минимального размера собственного капитала, максимального лимита совокупных обязательств.

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

18. Управление капиталом, продолжение

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

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Оплаченный уставной капитал в тысячах тенге	13,281,150	4,605,150
Собственный капитал в тысячах тенге	26,495,112	5,224,489

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

Отношение капитала к совокупному долгу Компании рассчитывалось следующим образом:

тыс. тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Собственный капитал	26,495,112	5,224,489
Совокупные обязательства	16,201,313	3,475,116
Максимальный лимит совокупных обязательств (к3 менее 10)	0.61	0.67

22. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Учетные классификации и справедливая стоимость

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.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки. Тем не менее по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов Компании приблизительно равна их балансовой стоимости.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

19. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, продолжение

Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Руководство относит справедливую стоимость всех финансовых активов и обязательств Компании к Уровню 2 иерархии оценок справедливой стоимости, за исключением кредитно-обесцененных финансовых активов, отнесенных к Уровню 3.

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Модели оценки и допущения, продолжение

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость не котируемых инструментов, кредитов клиентам, средств в кредитных организациях, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

В течение отчетного периода не было перемещения финансовых активов и обязательств между уровнями.

23. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в Примечании 20.

На 31 марта 2025 года тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	31 марта 2025 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1,178,694	-	1,178,694
Денежные средства ограниченные в использовании	-	12,983,972	12,983,972
Кредиты клиентам	13,948,986	14,383,308	28,332,294
Дебиторская задолженность участников	171,000	-	171,000
Основные средства	-	10,058	10,058
Нематериальные активы	-	3,299	3,299
Запасы	490	-	490
Прочие активы	16,618	-	16,618
Итого активов	15,315,788	27,380,637	42,696,425
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Облигации выпущенные	-	670,000	670,000
Займы полученные	834,583	14,386,903	15,221,486
Обязательство по корпоративному подоходному налогу	231,997	-	231,997
Оценочные обязательства по вознаграждениям работников	1,244	-	1,244
Отложенные налоговые обязательства	-	63,441	63,441
Прочие обязательства	13,145	-	13,145
Итого обязательств	1,080,969	15,120,344	16,201,313
Нетто позиция	14,234,819	12,260,293	26,495,112

23. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

На 31 декабря 2024 года тыс. тенге	В течение одного года	Более одного года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	153,782	-	153,782
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	1,923,177	1,923,177
Кредиты клиентам	3,112,988	3,493,970	6,606,958
Основные средства	-	4,007	4,007
Нематериальные активы	-	2,344	2,344
Запасы	972	-	972
Прочие активы	8,365	-	8,365
Итого активов	3,276,107	5,423,498	8,699,605
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы полученные	(757,502)	(2,510,559)	(3,268,061)
Обязательство по корпоративному подоходному налогу	(161,911)	-	(161,911)
Оценочные обязательства по вознаграждениям работников	(1,244)	-	(1,244)
Отложенные налоговые обязательства	-	(27,381)	(27,381)
Прочие обязательства	(16,519)	-	(16,519)
Итого обязательств	(937,176)	(2,537,940)	(3,475,116)
Нетто позиция	2,338,931	2,885,558	5,224,489