

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «Азиатский Кредитный Фонд»**

Промежуточная финансовая отчетность

За период, закончившийся 30 июня 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Азиатский Кредитный Фонд» (далее – «Компания») было зарегистрировано 27 октября 2005 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. 29 декабря 2014 года Компания была перерегистрирована в связи с решением её участников об изменении наименования Компании с ТОО «Микрокредитная организация «Азиатский Кредитный Фонд» в ТОО «Микрофинансовая организация «Азиатский Кредитный Фонд», в соответствии с законом Республики Казахстан «Закон о микрофинансовых организациях». Деятельность Компании находится под надзором и регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Агентство»).

Основной деятельностью Компании является предоставление микрокредитов клиентам. По состоянию на 30 июня 2025 года Компания имела 14 филиалов и 70 отделения в Республике Казахстан (на 31 декабря 2024 года: 13 филиалов и 64 отделение).

Участниками Компании являются BOPA Pte LTD с долей в 98.69% и ТОО «Каравелла Инвест» с долей в 1.31%. По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов доли участников BOPA Pte LTD распределены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %	
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Investment Fund for Developing Countries	30.31%	30.31%
Finnish Fund Industrial Cooperation LTD	25.87%	25.87%
Selfinvest APS	17.33%	17.33%
Прочие участники, владеющие менее 8% каждый	26.49%	26.49%
	100.00%	100.00%

Головной офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова, д. 60.

По состоянию на 30 июня 2025 года количество работников Компании составляло 583 человека (31 декабря 2024 года: 571 человек).

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.

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.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

Финансовая отчетность Компании представлена в тысячах тенге, кроме случаев, где указано иное.

Обменные курсы иностранных валют на Казахстанской фондовой бирже (далее - «КФБ»), использованные Компанией при составлении финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов являются следующими:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Обменный курс на конец года		
Тенге/1 доллар США	520.39	523.54
Тенге/1 евро	609.58	546.47

Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Компании за год, завершившийся 31 декабря 2024 года. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Приведенные ниже поправки к стандартам стали применимы для Компании, начиная с 1 января 2024 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1: Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных;
- Механизмы финансирования поставщиков – поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7.

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тыс. тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в казахстанских банках	692,707	1,637,516
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	120,870	242,815
Денежные средства на счетах брокеров	57,910	55,533
Денежные средства в кассе	127,674	2,797
	999,161	1,938,661
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(4,694)	(3,955)
Итого денежные средства и их эквиваленты	994,467	1,934,706

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам:

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв на начало года		(3,955)	(935)
Начисление резерва		(739)	(3,020)
Реклассификация резерва		-	-
Резерв на конец года		(4,694)	(3,955)

4. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

В тыс. тенге	Дата образования	Процентная ставка	Дата погашения	Валюта	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Средства, ограниченные в использовании, на счетах в казахстанских банках:</i>						
АО Народный банк	03.10.2022	0.00%-1.00%	31.12.2027	Евро, доллар США	610,145	547,005
АО Форте банк	28.06.2022	14.50%	28.06.2025	Евро, доллар США	-	5,698
АО Евразийский банк	28.03.2023	16.75%	28.03.2028	Евро	6,096	5,465
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам					-	(2,044)
Итого деньги, ограниченные в использовании					616,241	556,124

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

Компания на 30 июня 2025 года имела на счетах в банках денежные средства в сумме 609,885 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 558,168 тыс. тенге), предоставленные Компанией в качестве залогового обеспечения по определенным займам, полученным Компанией от кредитных организаций.

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Резерв на начало года	(2,044)	(5,694)
Реклассификация резерва	2,044	-
Восстановление резерва	-	3,650
Резерв на конец года	-	(2,044)

5. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы клиентам	43,424,726	37,479,147
За минусом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2,186,632)	(1,868,829)
Итого займы клиентам	41,238,094	35,610,318

Ниже представлен анализ займов в разрезе продуктов:

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Индивидуальные займы	42,907,338	36,748,384
Групповые займы	517,388	730,763
Итого займы клиентам	43,424,726	37,479,147

Особенностью группового кредитования является предоставление займов, необеспеченных залогом, группе лиц, заключивших договор о солидарной ответственности по кредиту.

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, в состав займов клиентам включено начисленное вознаграждение в сумме 872,744 тыс. тенге и 815,075 тыс. тенге, соответственно.

Ниже представлен анализ займов в разрезе полученного обеспечения:

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные займы	42,459,163	36,464,330
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	362,469	451,095
Займы, обеспеченные движимым имуществом	603,094	563,722
Итого займы клиентам	43,424,726	37,479,147

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения и их залоговая стоимость:

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Гарантии	44,313,888	38,794,742
Недвижимость	1,069,751	1,273,295
Транспортные средства	971,657	926,609
Запасы	33,401	33,401
Итого	46,388,697	41,028,047

6. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые инструменты		
Еврооблигации Министерства финансов РК	1,271,203	1,278,779
Итого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,271,203	1,278,779

По состоянию на 30 июня 2025 года финансовыми инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1,142,238 тыс. тенге были переданы в качестве обеспечения по займам, полученным по договорам прямого репо (31 декабря 2024 года: 1,146,077 тыс. тенге).

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тыс. тенге</i>	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Офисная мебель и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость:				
На 1 января 2024года	184,859	24,330	184,783	393,972
Поступления	158,634		41,044	199,678
Выбытия	(10,632)		(4,559)	(15,191)
На 31 декабря 2024 года	332,861	24,330	221,268	578,459
Поступления	84,838	-	11,332	96,170
Выбытия	(4,803)	-	(9,270)	(14,073)
На 30 июня 2025 года	412,896	24,330	223,330	660,556
Накопленный износ:				
На 1 января 2024года	(48,453)	(5,317)	(64,043)	(117,813)
Амортизационные начисления	(31,721)	(1,950)	(20,176)	(53,847)
Выбытия	10,444		4,372	14,816
На 31 декабря 2024 года	(69,730)	(7,267)	(79,847)	(156,844)
Амортизационные начисления	(22,414)	(975)	(10,794)	(34,183)
Выбытия	3,120	-	8,953	12,073
На 30 июня 2025 года	(89,024)	(8,242)	(81,688)	(178,954)
Чистая балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2024 года	263,131	17,063	141,421	421,615
На 30 июня 2025 года	323,872	16,088	141,642	481,602

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, основные средства не передавались в качестве залога по обязательствам Компании.

8. АРЕНДА

<i>В тыс. тенге</i>	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 года	126,359	134,391
Новые поступления	282,037	282,037
Модификация	(227,887)	(227,887)
Начисление амортизации	(125,446)	—
Начисленные процентные расходы	—	16,179
Выплата основной суммы и процентов по обязательствам по аренде	—	(144,620)
На 31 декабря 2024 года	55,063	60,100
Новые поступления	176,892	176,892
Модификация	(25,230)	(20,766)
Начисление амортизации	(69,451)	—
Начисленные процентные расходы	—	14,116
Выплата основной суммы и процентов по обязательствам по аренде	—	(86,965)
На 30 июня 2025 года	137,274	143,377

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тыс. тенге</i>	Лицензион ные соглашения	Программное обеспечение	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 1 января 2024 года	181,057	174,475	–	9,809	365,341
Поступления	88,741	5,493	5,693		94,926
Выбытия			–		
На 31 декабря 2024 года	264,798	179,968	5,693	9,809	460,268
Поступления	23,152	4,195	3,682	-	31,029
Выбытия	(3,244)	-	-	(187)	(3,431)
На 30 июня 2025 года	284,706	184,163	9,375	9,622	487,866
Накопленный износ:					
На 1 января 2024 года	(16,496)	(71,402)	–	(5,486)	(93,384)
Амортизационные начисления	(43,902)	(19,291)	–	(1,093)	(64,285)
Выбытия			–		
На 31 декабря 2024 года	(60,398)	(90,693)	–	(6,579)	(157,670)
Амортизационные начисления	(26,685)	(9,885)	–	(525)	(37,095)
Выбытия	1,788	-		187	1,975
На 30 июня 2025 года	(85,295)	(100,578)	-	(6,917)	(192,790)
Чистая балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2024 года	204,400	89,275	5,693	3,230	302,598
На 30 июня 2025 года	199,411	83,585	9,375	2,705	295,076

10. ПРОЧИЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие активы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность	33,661	34,302
Итого прочие финансовые активы	33,661	34,302
Авансы выданные	300,959	58,462
Расходы будущих периодов	75,465	39,796
Запасы	8,494	2,133
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	2,626	1,158
Прочее	4,058	6,449
Итого прочие нефинансовые активы	391,602	107,998
Итого прочие активы	425,263	142,300

Прочие обязательства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками	37,886	16,122
Задолженность перед работниками	175,040	-
Итого прочие финансовые обязательства	212,926	16,122
Налоги к уплате, помимо корпоративного подоходного налога	230,506	189,317
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	129,630	99,518
Прочее	31,269	23,753
Итого прочие нефинансовые обязательства	391,405	312,588
Итого прочие обязательства	604,331	328,710

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов величина оплаченного и находящегося в обращении уставного капитала Компании составляет 1,507,797 тыс. тенге.

В 2025 году Компания объявила и выплатила дивиденды на сумму 173,022 тыс. тенге (в 2024 году: 125,589 тыс. тенге).

12. СРЕДСТВА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

<i>В тыс. тенге</i>	Год выдачи	Срок погашения	Ставки вознаграждения	Валюта	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты от инвестиционных фондов	2022–2025	2025–2028	4.68%–23.26%	Тенге, доллар США, евро	30,607,213	28,540,873
Кредиты от банков	2024–2025	2027	18.6%, 19.5%	Тенге	2,216,529	1,183,825
Итого средства кредитных организаций					32,823,742	29,724,698

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания имела кредиты от 36 инвестиционных фондов (31 декабря 2024 года: 18 инвестиционных фондов).

Ковенанты

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, Компания имеет ряд финансовых и нефинансовых требований по кредитам. Руководство считает, что Компания соответствовала всем требованиям финансовых ковенантов по договорам с кредитными организациями

13. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

<i>В тыс. тенге</i>	Дата образования	Процентная ставка	Дата погашения	Валюта	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Symbiotics Sicav (Lux)	21.12.2022	23.00%	21.12.2029	Тенге	707,595	708,123
Triple Jump Financial Inclusion Resilience Fund B.V	13.12.2023	22.46%–23.26%	15.01.2029	Тенге	739,106	775,312
Triple Jump Financial Inclusion Resilience Fund B.V	31.05.2024	21.50%	13.07.2029	Тенге	528,809	495,072
BOPA PTE LTD	15.10.2024	21.00%	15.10.2031	Тенге	955,291	955,937
Итого субординированный долг					2,930,801	2,934,444

14. ДОГОВОРЫ ПРЯМОГО РЕПО

<i>В тыс. тенге</i>	Дата погашения	Ставка, %	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Договоры прямого репо	14.07.025	15,63%	1,166,434	1,146,077
Итого			1,166,434	1,146,077

Обеспечение обязательств

По состоянию на 30 июня 2025 года займы, полученные по договорам прямого репо, были обеспечены финансовыми инструментами Компании, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1,142,238 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,119,600 тыс. тенге).

15. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

27 ноября 2024 года ТОО «МФО АКФ» разместила первую эмиссию именных купонных облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE) под тикером MFCFb1. Облигации имеют номинальную стоимость 1000 тенге, процентная ставка составляет 21% годовых, с выплатой процентов раз в квартал. Дата фиксирования реестра для погашения облигаций: 26 ноября 2026 года.

В тыс. тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,400,681	46,528
Начисленные процентные расходы	29,145	895
Итого	1,429,826	47,423

16. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующим образом:

В тыс. тенге	6 месяцев 2025 год	6 месяцев 2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	157,553	98,306
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу	-	-
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	157,553	98,306

Нормативная ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляла 20%

17. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

В тыс. тенге	Прим.	6 месяцев 2025 год	6 месяцев 2024 год
Процентные доходы:			
<i>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>			
Займы клиентам		7,316,133	5,940,254
Процентные доходы по финансовым инструментам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		32,197	-
Процентные доходы по операциям обратного репо		3,068	3,484
Процентные доходы по краткосрочным депозитам		39,180	98,595
Итого процентные доходы		7,390,578	6,042,333
Процентные расходы:			
<i>Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>			
Средства кредитных организаций		(3,409,425)	(2,802,722)
Процентные расходы по договорам прямого репо		(79,188)	(80,351)
Процентные расходы по выпущенным облигациям		(54,352)	-
Процентные расходы по аренде	8	(14,116)	(9,278)
Субординированный долг		(142,666)	(179,731)
Итого процентные расходы		(3,699,747)	(3,072,082)
Чистый процентный доход		3,690,831	2,970,251

18. РАСХОДЫ ПО ОЖИДАЕМЫМ КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ

Расходы/ восстановление по ожидаемым кредитным убыткам представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	6 месяцев 2025 год			
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	3	739	-	-	739
Средства в кредитных организациях	4	(2,044)	-	-	(2,044)
Займы клиентам	5	17,012	4,840	437,905	459,757
Итого восстановление / (расходы) по ожидаемым кредитным убыткам		15,707	4,840	437,905	458,452

В тыс. тенге	Прим.	6 месяцев 2024 год			
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	3	-	-	-	-
Займы клиентам	5	10,478	28,902	402,099	441,479

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Прим.	6 месяцев 2024 год			
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Итого восстановление / (расходы) по ожидаемым кредитным убыткам		10,478	28,902	402,099	441,479

19. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

За периоды, закончившиеся 30 июня 2025 и 2024 годов, чистая (убыток) / прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлен следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
Переоценка финансовых инструментов	4,009	(29,319)
Доход от прироста стоимости при продаже финансовых инструментов	476	20,949
Итого чистый (убыток) / прибыль	4,485	(8,370)

20. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тыс. тенге</i>	6 месяцев 2025 год	6 месяцев 2024 год
Заработная плата, премии и прочие выплаты	1,679,490	1,319,653
Износ и амортизация	140,726	114,266
Транспортные услуги	92,986	79,649
Профессиональные услуги	98,792	50,277
Командировочные и представительские расходы	48,130	55,184
Комиссия банка	50,336	59,394
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	67,605	55,431
Расходы по обслуживанию баз данных	70,989	44,529
Текущая аренда	56,536	42,453
Услуги связи и информационные услуги	27,413	18,590
Реклама и маркетинг	32,596	16,913
Канцелярские товары	17,044	14,009
Ремонт и техническое обслуживание	7,085	6,523
Обучение персонала	1,928	4,075
Прочее	57,105	23,299
Итого	2,448,761	1,904,245

21. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

Судебные иски и претензии

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Руководство считает, что Компания не понесёт существенных убытков и, соответственно, в данной финансовой отчетности не был сформирован резерв.

Охрана окружающей среды

Руководство считает, что Компания соблюдает требования Республики Казахстан в отношении вопросов окружающей среды и не имеет существенных обязательств по ним. Компания не отразила в данной финансовой отчетности резервы на покрытие возможных убытков.

Налогообложение

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что по состоянию на 30 июня 2025 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налоговым, валютным и таможенным обязательствам, включая вопросы по трансфертному ценообразованию, будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2024 года. 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.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания не имела обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам инвестиционного характера

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания не имеет договоров инвестиционного характера.

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Компания использует иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов;

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- 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 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 исходных данных, при том, 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе с обязательным раскрытием справедливой стоимости

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

За исключением некоторых финансовых инструментов в таблице ниже, руководство Компании полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе в финансовой отчетности приблизительно равна их справедливой стоимости.

В тыс. тенге	30 июня 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	994,467	994,467	—	1,934,706	1,934,706	—
Средства в кредитных организациях	616,241	616,241	—	556,124	556,124	—
Займы клиентам	41,238,094	41,885,621	647,527	35,610,318	35,973,978	363,660
Прочие финансовые активы	33,661	33,661	—	34,302	34,302	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	32,823,742	33,396,866	(573,124)	29,724,698	30,041,592	(316,894)
Субординированный долг	2,930,801	3,012,354	(81,553)	2,934,444	3,028,185	(93,741)
Обязательства по аренде	143,377	143,377	—	60,100	60,100	—
Договоры прямого репо	1,166,434	1,238,556	(72,122)	1,146,077	1,119,600	26,477
Прочие финансовые обязательства	212,926	212,926	—	16,122	16,122	—

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе с обязательным раскрытием справедливой стоимости (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024:

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 30 июня 2025 года				
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, учитываемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	30.06.2025	1,271,203	—	—	1,271,203
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	30.06.2025	994,467	—	—	994,467
Средства в кредитных организациях	30.06.2025	—	616,241	—	616,241
Займы клиентам	30.06.2025	—	41,885,621	—	41,885,621
Прочие финансовые активы	30.06.2025	—	—	33,661	33,661
Итого справедливая стоимость		2,265,670	42,501,862	33,661	44,801,193
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	30.06.2025	—	33,396,866	—	33,396,866
Субординированный долг	30.06.2025	—	3,012,354	—	3,012,354
Обязательства по аренде	30.06.2025	—	—	143,377	143,377
Договоры прямого репо	30.06.2025	—	1,238,556	—	1,238,556
Прочие финансовые обязательства	30.06.2025	—	—	212,926	212,926
Итого справедливая стоимость		—	37,647,776	356,303	38,004,079
Справедливая стоимость, нетто		2,265,670	4,854,086	(322,642)	6,797,114

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года				
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, учитываемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	31.12.2024	1,278,779	—	—	1,278,779
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2024	1,934,706	—	—	1,934,706
Средства в кредитных организациях	31.12.2024	—	556,124	—	556,124
Займы клиентам	31.12.2024	—	35,973,978	—	35,973,978
Прочие финансовые активы	31.12.2024	—	—	34,302	34,302
Итого справедливая стоимость	31.12.2024	3,213,485	36,530,102	34,302	39,777,889
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31.12.2024	—	30,041,592	—	30,041,592
Субординированный долг	31.12.2024	—	3,028,185	—	3,028,185
Обязательства по аренде	31.12.2024	—	—	60,100	60,100
Договоры прямого репо	31.12.2024	—	1,119,600	—	1,119,600
Прочие финансовые обязательства	31.12.2024	—	—	16,122	16,122
Итого справедливая стоимость		—	34,189,377	76,222	34,265,599
Справедливая стоимость, нетто		3,213,485	2,340,725	(41,920)	5,512,290

В течение 2025 и 2024 годов не было переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости.

23. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Финансовые активы Компании с учетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам по кредитным рейтингам, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 30 июня 2025 года
Денежные средства и их эквиваленты	170,817	2,260	—	635,806	6,007	—	51,903	866,793
Средства в кредитных организациях	610,145	—	—	6,096	—	—	—	616,241
Займы клиентам	—	—	—	—	—	—	41,238,094	41,238,094
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1,271,203	—	—	—	—	—	—	1,271,203
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	—	33,661	33,661
Итого финансовые активы	2,052,165	2,260	—	641,902	6,007	—	41,323,658	44,025,992

В тыс. тенге	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого на 31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	—	384,620	—	179	1,491,577	—	55,533	1,931,909
Средства в кредитных организациях	—	—	556,124	—	—	—	—	556,124
Займы клиентам	—	—	—	—	—	—	35,610,318	35,610,318

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1,278,779	—	—	—	—	—	—	1,278,779
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	—	34,302	34,302
Итого финансовые активы	1,278,779	384,620	556,124	179	1,491,577	—	35,700,153	39,411,432

Финансовые активы Компании с учетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Не обесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		30 июня 2025 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	
Денежные средства и их эквиваленты	991,161	(4,694)	—	—	994,467
Средства в кредитных организациях	616,241	—	—	—	616,241
Займы клиентам	40,505,488	(427,754)	2,919,238	(1,758,878)	41,238,094
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1,271,203	—	—	—	1,271,203
Прочие финансовые активы	33,661	—	—	—	33,661

В тыс. тенге	Не обесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		31 декабря 2024 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	
Денежные средства и их эквиваленты	1,938,661	(3,955)	—	—	1,934,706
Средства в кредитных организациях	558,1689	(2,044)	—	—	556,124
Займы клиентам	35,034,148	(290,049)	2,444,999	(1,578,780)	35,610,318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1,278,779	—	—	—	1,278,779
Прочие финансовые активы	34,302	—	—	—	34,302

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет контроль над этим риском посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Средн. % ставка	Менее месяца/по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Больше 5 лет	30 июня 2025 года
Финансовые активы, по которым начисляются проценты							
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	15%	120,870	-	-	-	-	120,870
Средства в кредитных организациях	0.25%	-	-	-	616,241	-	616,241
Займы клиентам	39.53%	2,178,502	417,234	6,501,869	34,313,880	13,241	43,424,726
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	5.13%	-	-	1,271,203	-	-	1,271,203
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		2,299,372	417,234	7,773,072	34,930,121	13,241	45,433,040
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты							
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением срочных депозитов до 90 дней		878,291	-	-	-	-	878,291
Прочие финансовые активы		33,661	-	-	-	-	33,661
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		911,952	-	-	-	-	911,952
Итого финансовые активы		3,211,324	417,234	7,773,072	34,930,121	13,241	46,344,992
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты							
Средства кредитных организаций	17.47%	-	-	211,109	32,612,633	-	32,823,742
Субординированный долг	22.19%	-	-	-	-	2,930,801	2,930,801
Обязательства по аренде	19.00%	682	-	54,051	88,644	-	143,377
Договоры прямого репо	15.63%	1,166,434	-	-	-	-	1,166,434
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1,167,116	-	265,160	32,701,277	2,930,801	37,064,354
Финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты							
Прочие финансовые обязательства		-	212,926	-	-	-	212,926
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		-	212,926	-	-	-	212,926
Итого финансовые обязательства		1,167,116	212,926	265,160	32,701,277	2,990,801	37,277,280
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2,044,208	204,308	7,507,912	2,228,844	(2,917,560)	9,067,712
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		1,132,256	417,234	7,507,912	2,228,844	(2,917,560)	8,368,686

ТОО «МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «АЗИАТСКИЙ КРЕДИТНЫЙ ФОНД»
 ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

<i>В тыс. тенге</i>	Средн. % ставка	Менее месяца / по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Больше 5 лет	31 декабря 2024 года Итого
Финансовые активы, по которым начисляются проценты							
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	1.00%	–	242,815	–	–	–	242,815
Средства в кредитных организациях	0.25%	–	–	–	558,168	–	558,168
Займы клиентам	41.55%	1,870,121	299,368	5,879,278	29,416,881	13,499	37,479,147
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	5.13%	26,534	–	–	1,252,245	–	1,278,779
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		1,896,655	542,183	5,879,278	31,227,294	13,499	39,558,909
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты							
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением срочных депозитов до 90 дней		1,695,846	–	–	–	–	1,695,846
Прочие финансовые активы		34,302	–	–	–	–	34,302
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		1,730,148	–	–	–	–	1,730,148
Итого финансовые активы		3,626,803	542,183	5,879,278	31,227,294	13,499	41,289,057
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты							
Средства кредитных организаций	15.69%	–	–	228,334	29,496,364	–	29,724,698
Субординированный долг	23.00%	–	–	–	–	2,934,444	2,934,444
Обязательства по аренде	15.00%	–	–	10,979	49,121	–	60,100
Договоры прямого репо	14.95%	1,146,077	–	–	–	–	1,146,077
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1,146,077	–	239,313	29,545,485	2,934,444	33,865,319
Прочие финансовые обязательства		–	16,122	–	–	–	16,122
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		–	16,122	–	–	–	16,122
Итого финансовые обязательства		1,146,077	16,122	239,313	29,545,485	2,934,444	33,881,441
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2,480,726	526,061	5,639,965	1,681,809	(2,920,945)	7,407,616
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		750,578	542,183	5,639,965	1,681,809	(2,920,945)	5,693,590

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. У Компании отсутствуют существенные концентрации рыночного риска, за исключением концентрации по иностранным валютам.

Компания не подвержена риску изменения процентных ставок, так как ставки по финансовым активам и обязательствам являются фиксированными.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (вследствие наличия неторговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными.

Финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2025 года, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	551,263	420,609	22,595	994,467
Средства в кредитных организациях	-	6,356	609,885	616,241
Займы клиентам	41,238,094	-	-	41,238,094
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	-	1,271,203	-	1,271,203
Прочие финансовые активы	33,661	-	-	33,661
Итого финансовые активы	41,823,018	1,698,168	632,480	44,153,666
Финансовые обязательства				
Средства кредитных организаций	30,766,865	1,388,084	668,793	32,823,742
Субординированный долг	2,930,801	-	-	2,930,801
Обязательства по аренде	143,377	-	-	143,377
Договоры прямого репо	1,166,434	-	-	1,166,434
Прочие финансовые обязательства	212,926	-	-	212,926
Итого финансовые обязательства	35,220,403	1,388,084	668,793	37,277,280
Открытая позиция	6,602,615	310,084	(36,313)	6,876,386

Финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	417,516	671,157	846,033	1,934,706
Средства в кредитных организациях	-	-	556,124	556,124
Займы клиентам	35,610,318	-	-	35,610,318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	-	1,278,779	-	1,278,779
Прочие финансовые активы	34,302	-	-	34,302
Итого финансовые активы	36,062,136	1,949,936	1,402,157	39,414,229
Финансовые обязательства				
Средства кредитных организаций	26,063,213	1,694,925	1,966,560	29,724,698
Субординированный долг	2,934,444	-	-	2,934,444
Обязательства по аренде	60,100	-	-	60,100
Договоры прямого репо	1,146,077	-	-	1,146,077
Прочие финансовые обязательства	16,122	-	-	16,122
Итого финансовые обязательства	30,219,956	1,694,925	1,966,560	33,881,441
Открытая позиция	5,842,180	255,011	(564,403)	5,532,788

Анализ чувствительности к валютному рынку

Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение. Эквивалентное уменьшение курса каждой из нижеперечисленных валют по отношению к тенге будут иметь обратное влияние на прибыль до налогообложения.

В тыс. тенге	2025 год		2024 год	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по КПП	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на прибыль до расходов по КПП
Валюта				
Доллар США	20%	94,809	20%	51,002
Доллар США	-20%	(94,809)	-20%	(51,002)
Евро	20%	(5,693)	20%	(112,881)
Евро	-20%	5,693	-20%	112,881

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Компания понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят займы или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось.

Руководство Компании полагает, что кредиторы Компании не потребуют досрочного погашения займов, и дебиторы не погасят досрочно свои займы, что может оказать существенное влияние на чистый доход Компании. Это допущение основывается на данных за четыре предыдущих финансовых года.

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 Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Менеджер по операционным рискам и сотрудник по обеспечению соответствия под контролем юридического отдела совместно с Правлением несут ответственность за управление операционным риском, присущим деятельности, процедурам и системам Компании. В процессе работы сотрудник по обеспечению соответствия осуществляет контроль над последовательностью и эффективностью контроля над риском несоблюдения нормативных требований в Компании.

Ценовой риск

Ценовой риск — это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее инвестиции.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, и упрощенного сценария снижения или роста котировок всех ценных бумаг на 1%) может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
	Прибыль или убыток	Прибыль или убыток
Рост стоимости ценных бумаг на 1%	23,922	12,788
Снижение стоимости ценных бумаг на 1%	(23,922)	(12,788)

24. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных законодательством Республики Казахстан.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности.

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

В соответствии с действующими требованиями к капиталу, установленными НБРК для зарегистрированных микрофинансовых организаций, Компания должна поддерживать коэффициент достаточности капитала первого уровня (k_1) не ниже 0.1, максимальный размер риска на одного заемщика (k_2) не выше 0.25 и коэффициент левереджа (k_3) не выше 10.

На 30 июня 2025, коэффициенты достаточности капитала составляли: k_1 – 0.196; k_2 – 0.005; и k_3 – 4.283.

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ (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.

Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

В тыс. тенге	Категория	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ВОРА PTE LTD	Участник	954,000	954,000

Процентные расходы

В тыс. тенге	Категория	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ВОРА PTE LTD	Участник	1,291	1,937

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 30 июня 2025 года ключевой управленческий персонал состоит из Членов Правления и членов Наблюдательного Совета общей численностью 11 человек.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включённая в расходы на персонал в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составляет 112,720 тыс. тенге за 6 месяцев 2025 года (2024 год: 80,228 тыс. тенге с составом в 10 человек). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты 30.06.2025г. не произошло существенных событий.

Председатель Правления:

Жакупова Ж.Б.

Главный бухгалтер:

Жумаханова Т.Н.

