

ТОО «Ломбард «GoldFinMarket»

**Промежуточная сокращенная
финансовая отчетность**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

Стр.

**Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке
Промежуточная сокращенная финансовая отчетность**

Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении -----	1
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе -----	2
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств -----	3
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале -----	4
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности -----	5-24

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Руководству и Участнику ТОО «Ломбард GoldFinMarket»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращённого отчета о финансовом положении ТОО «Ломбард GoldFinMarket» (далее – «Компания») по состоянию на 30 июня 2025 года и соответствующих промежуточных сокращенных отчетов о совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к промежуточной сокращенной финансовой отчетности (далее – «промежуточная сокращенная финансовая отчетность»). Руководство Компании несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применении аналитических и прочих обзорных процедур. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

SFAI Kazakhstan

11 августа 2025 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

В тыс. тенге	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
		2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Процентные доходы	14	1,728,919	955,255	882,116	533,502
Процентные расходы	15	(1,007,610)	(281,345)	(588,701)	(161,366)
Чистый процентный доход до вычета расходов по ожидаемым кредитным убыткам		721,309	673,910	293,415	372,136
(Расход) / восстановление по ожидаемым кредитным убыткам	5	(876)	(3,651)	176	1,920
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам		875,306	670,259	293,591	374,056
Общие и административные расходы	16	(772,752)	(405,503)	(361,386)	(243,534)
Прочие операционные доходы	17	154,871	—	154,871	—
Прибыль до налогообложения		102,552	264,756	87,076	130,522
Расходы / (экономию) по налогу на прибыль	18	(27,786)	(61,393)	(28,132)	(37,963)
Прибыль за период		74,766	203,363	58,944	92,559
Прочий совокупный доход за период		—	—	—	—
Итого совокупный доход за период		74,766	203,363	58,944	92,559

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску 11 августа 2025 года руководством Компании:

Директор

Главный бухгалтер



 Шайбаков Калижан
 Сатбекова Айгерим

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

В тыс. тенге	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 года	2024 года
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		102,552	264,756
Корректировка для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками:			
Износ и амортизация	6, 7	59,764	8,629
Начисление резервов по ОКУ	5	876	3,651
Процентные доходы	14	(1,728,919)	(955,255)
Процентные расходы	15	1,007,610	281,345
Чистые денежные оттоки от операционной деятельности		(558,117)	(396,874)
Изменения в оборотном капитале			
Изменение в микрокредитах выданных		(1,063,976)	(1,015,080)
Изменение в прочих текущих активах		(80,734)	(24,547)
Изменение в задолженности по прочим налогам и обязательным платежам		7,334	7,247
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		86,471	72,307
Чистые денежные потоки, израсходованные на операционную деятельность до уплаты налога на прибыль и процентов		(1,609,022)	(1,356,947)
Уплаченные проценты	10, 11	(809,942)	(225,297)
Проценты полученные		1,531,046	—
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(80,147)	(18,107)
Чистое выбытие денежных средств в операционной деятельности		(968,065)	(1,600,351)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение долгосрочных активов		(294,767)	(5,327)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(294,767)	(5,327)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы	10	2,932,500	1,470,495
Погашенные займы	10	(4,339,557)	(315,526)
Выпуск облигаций	11	3,382,163	—
Затраты по сделке	11	(75,775)	—
Увеличение обязательств по аренде	12	161,907	—
Выплаты финансовых обязательств по аренде	12	(53,130)	(10,700)
Взнос в уставной капитал	13	—	425,000
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		2,008,108	1,569,269
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		745,276	(36,409)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		103,678	89,329
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4	848,954	52,920

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску 11 августа 2025 года руководством Компании:

Директор

Главный бухгалтер



Д. Д. Джибеков Калтжан
 С. А. Сейтбекова Айгерим

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
 За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

<i>В тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2024 года	75,000	656,656	64,583	796,239
Прибыль за период	—	—	203,363	203,363
Прочий совокупный убыток	—	—	—	—
Итого совокупный убыток за период	—	—	203,363	203,363
Увеличение уставного капитала <i>(Примечание 13)</i>	425,000	—	—	425,000
Корректировка справедливой стоимости займов, полученных от Участника <i>(Примечание 10)</i>	—	70,517	—	70,517
На 30 июня 2024 года	500,000	727,173	267,946	1,495,119
На 31 декабря 2024 года	500,000	736,781	297,263	1,534,044
Прибыль за период	—	—	74,766	74,766
Прочий совокупный доход	—	—	—	—
Итого совокупный доход за период	—	—	74,766	74,766
На 30 июня 2025 года	500,000	736,781	372,029	1,608,810

Примечания к финансовой отчетности являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Подписано и утверждено к выпуску 11 августа 2025 года руководством Компании:

Директор

Главный бухгалтер



ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Организация и деятельность

ТОО «Ломбард «GoldFinMarket» (далее – «Компания») была создана как товарищество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 20 января 2023 года. Уполномоченным государственным органом по отношению к Компании является Агентство по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией № 17.23.0001.L от 12 апреля 2023 года.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, Туркестанская область, Отырарский район, Шаульдерский сельский округ, село Шаульдер, проспект Жибек Жолы, здание 22/6.

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

Информация об участниках Компании представлена в *Примечании 13*.

Основной деятельностью Компании является выдача физическим лицам краткосрочных займов под залог движимого имущества в Республике Казахстан.

Настоящая финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была утверждена руководством Компании (далее – «Руководство») 11 августа 2025 года.

Казахстанская бизнес-среда

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

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

2. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, РАЗЪЯСНЕНИЯ И ПОПРАВКИ К НИМ

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

В 2025 году вступила в силу одна поправка, применимая к Компании, но она не оказала влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Компании.

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

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» разъясняют, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Кроме того, поправки содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Поправки вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. При применении поправок организация не может пересчитывать сравнительную информацию. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая промежуточная сокращенная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с МСБУ (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости на отчетную дату. Финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Принцип непрерывности деятельности

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

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 30 июня 2025 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Наличные денежные средства	767,267	93,374
Краткосрочные банковские вклады	81,433	–
Денежные средства на текущих счетах	254	10,304
	848,954	103,678

5. МИКРОКРЕДИТЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 30 июня 2025 года микрокредиты выданные представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Микрокредиты, выданные под залог движимого имущества	9,065,038	7,803,189
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8,820)	(7,944)
	9,056,218	7,795,245

Основным продуктом Компании является выдача микрокредитов физическим лицам на срок до 12 месяцев под залог изделий из драгоценных металлов (преимущественно золото).

По состоянию на 30 июня 2025 года выданные микрокредиты обеспечены залогом, оцененным по справедливой стоимости в размере 10,599,244 тыс. тенге на момент выдачи микрокредита (31 декабря 2024 года: 9,269,130 тыс. тенге).

Залоги представлены, в основном, изделиями из драгоценных металлов, которые фактически находятся на хранении у Компании до полного погашения клиентом микрокредита.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

5. МИКРОКРЕДИТЫ ВЫДАННЫЕ

Ниже представлены движения ожидаемых кредитных убытков (ОКУ):

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
На начало	7,944	2,237
Начисление	876	3,651
На конец	8,820	5,888

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

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 30 июня 2025 года.

<i>в тыс. тенге</i>	Задолженность по микрокредитам	Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)	Микрокредиты за вычетом ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)	Резерв под ОКУ по отношению к сумме микрокредитов, %
30 июня 2025 года				
Не просрочен	7,789,566	(7,569)	7,781,997	0.10%
Просрочен на 1–30 дней	762,856	(746)	762,110	0.10%
Просрочен на 31–60 дней	223,411	(219)	223,192	0.10%
Просрочен на 61–90 дней	53,194	(53)	53,141	0.10%
Больше, чем 91 день	236,011	(233)	235,778	0.10%
Итого	9,065,038	(8,820)	9,056,218	0.10%

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>в тыс. тенге</i>	Задолженность по микрокредитам	Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)	Микрокредиты за вычетом ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)	Резерв под ОКУ по отношению к сумме микрокредитов, %
31 декабря 2024 года				
Не просрочен	6,908,161	(7,026)	6,901,135	0.10%
Просрочен на 1–30 дней	498,777	(510)	498,267	0.10%
Просрочен на 31–60 дней	146,355	(150)	146,205	0.10%
Просрочен на 61–90 дней	52,050	(53)	51,997	0.10%
Больше, чем 91 день	197,846	(205)	197,641	0.10%
Итого	7,803,189	(7,944)	7,795,245	0.10%

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 30 июня 2025 года основные средства и нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	Мобильные сооружения	Специальное оборудование	Офисное оборудование	Офисная мебель	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 года	–	950	350	–	65	1,365
Поступление	–	3,796	115	1,416	–	5,327
На 30 июня 2024 года	–	4,746	465	1,416	65	6,692
На 31 декабря 2024 года	–	231,083	19,301	42,230	65	292,679
Поступление	20,000	42,410	3,461	68,553	1,230	135,654
Переводы из запасов	–	862	1,282	–	–	2,144
На 30 июня 2025 года	20,000	274,355	24,044	110,783	1,295	430,477
Накопленный износ						
На 1 января 2024 года	–	(4)	(10)	–	(7)	(21)
Износ за период	–	(224)	(31)	(41)	(4)	(300)
На 30 июня 2024 года	–	(228)	(41)	(41)	(11)	(321)
На 31 декабря 2024 года	–	(4,510)	(754)	(663)	(15)	(5,942)
Износ за период	(833)	(17,491)	(1,807)	(3,349)	(517)	(23,997)
На 30 июня 2025 года	(833)	(22,001)	(2,561)	(4,012)	(532)	(29,939)
На 31 декабря 2024 года	–	226,573	18,547	41,567	50	286,737
На 30 июня 2024 года	19,167	252,354	21,483	106,771	763	400,538

7. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

По состоянию на 30 июня 2025 года активы в форме права пользования представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
Начальная стоимость		
На 1 января	158,353	39,977
Поступления	150,497	118,376
Изменение стоимости	8,668	–
На 30 июня	317,518	158,353
Амортизация		
На 1 января	(36,991)	(3,674)
Отчисления на амортизацию	(35,767)	(8,329)
На 30 июня	(72,758)	(12,003)
Балансовая стоимость		
На начало периода	121,362	36,303
На конец периода	244,760	146,350

Для выдачи микрокредитов Компания арендует коммерческие помещения в различных городах Республики Казахстан, включая 13 отделений в г. Шымкент и 22 отделений в других городах, на сроки от 4 до 6 лет. Обязательства по аренде представлены в Примечании 12.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

8. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по комиссионным доходам за услуги по хранениям	50,883	–
Авансы, уплаченные за товары и услуги	42,238	32,188
Запасы	4,285	3,551
Прочие	2,842	467
	100,248	36,206

9. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2025 года торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность поставщикам	60,090	24,518
Задолженность по оплате труда	53,392	6,026
Предоплата вознаграждения по предоставленным займам	22,960	19,427
	136,442	49,971

10. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 30 июня 2025 года займы полученные представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	Цель финансирования	Дата погаше- ния	Процентная ставка	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
ТОО «МФО «GoldFinMarket» (Примечание 19)	Пополнение оборот- ного капитала	2028-2030 гг.	15.50%- 24.00%	1,732,723	2,314,287
ТОО «МФО «GoldFinMarket» (Примечание 19)	Пополнение оборот- ного капитала	2026 год	24.00%	286,958	403,233
АО «ForteBank»	Пополнение оборот- ного капитала	2025 год	19.50%	–	702,947
				2,019,681	3,420,467

ТОО «Микрофинансовая организация «GoldFinMarket»

Долгосрочные субординированные займы

С 2023 года Компания подписала шесть договора субординированных займов с ТОО «Микрофинансовая организация «GoldFinMarket» – единственным Участником Компании. В рамках этих договоров Участник предоставил Компании шесть возобновляемые кредитные линии на общую сумму 3,660,000 тыс. тенге. Срок пользования кредитными линиями составляет 6 лет. По состоянию на 31 декабря 2024 года задолженность по данным соглашениям составила 3,420,467 тыс. тенге.

13 января 2025 года Компания заключила договор субординированного займа №6, в рамках которого Участник предоставил Компании возобновляемую кредитную линию на сумму 300,000 тыс. тенге. Срок пользования кредитной линией составляет 6 лет.

В период с января по апрель 2025 года Компания в рамках кредитной линии получила займы в размере 469,700 тыс. тенге под 24.00% годовых и погасила задолженность на сумму 1,077,200 тыс. тенге. Срок субординированных займов в рамках всех кредитных линий составляет 5 лет, процентная ставка — 15.50–24.00% годовых. Погашение основного долга производится в конце срока, вознаграждение выплачивается ежемесячно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

10. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Полученные субординированные были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков с применением эффективной процентной ставки в размере 18.96–20.08%, представляющей собой средневзвешенную ставку по кредитам, выданным банками второго уровня Республики Казахстан в течение 2024 года на схожих условиях. По состоянию на 30 июня 2025 года Компания не корректировала долгосрочные займы в размере 469,700 тыс. тенге ввиду того, что они были получены по рыночной ставке (2024 год: корректировка на 70,517 тыс. тенге).

За шесть месяцев, закончившийся 30 июня 2025 года, Компания отразила амортизацию ранее признанных корректировок на сумму 45,112 тыс. тенге (*Примечание 15*).

Краткосрочные займы

В период с февраля по июнь 2024 года Компания заключила семь кредитных соглашений с ТОО «Микрофинансовая организация «GoldFinMarket» – единственным Участником Компании. В рамках соглашения Участник предоставил Компании семь возобновляемых кредитных линии на общую сумму 440,000 тыс. тенге. Срок пользования кредитными линиями варьируется от 1 года до 2 лет, срок возврата займов до 12 месяцев, процентная ставка – 24.00% годовых.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Компания в рамках кредитных линии получила займы в размере 341,900 тыс. тенге и погасила задолженность на сумму 443,957 тыс. тенге.

АО «ForteBank»

В марте 2024 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «ForteBank». Общая сумма возобновляемой кредитной линии составила 900,000 тыс. тенге с датой предельного освоения до 1 марта 2025 года и датой окончательного расчета до 1 марта 2027 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, в рамках кредитной линии Компания получила займы в размере 341,900 тыс. тенге и погасила задолженность в сумме 443,957 тыс. тенге. Займы предоставлялись по ставке 19.50% годовых на срок до 1 года.

По состоянию на 30 июня 2025 года займы, полученные по кредитному соглашению с АО «ForteBank» были полностью погашены.

Движение займов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года представлено следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
На начало периода	3,420,467	2,337,531
Получение займов	2,932,500	1,470,495
Погашение займов	(4,339,557)	(315,526)
Начисленные проценты (<i>Примечание 15</i>)	407,156	233,958
Уплаченные проценты	(431,501)	(225,297)
Признание дисконта	–	(70,517)
Амортизация дисконта (<i>Примечание 15</i>)	45,112	41,389
Взаимозачёт	(14,496)	–
На конец периода	2,019,681	3,472,033

11. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по выпущенным облигациям	6,386,966	3,036,761
Начисленное купонное вознаграждение	159,581	52,226
	6,546,547	3,088,987

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

11. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В период с сентября по декабрь 2024 года Компания разместила 3,100 тыс. купонных облигаций на Казахстанской фондовой бирже (КФБ) с фиксированной ставкой купона в размере 20.00%–22.00% годовых и номинальной стоимостью 1 000 тенге на дату размещения.

За шесть месяцев закончившихся 30 июня 2025 года, Компания разместила 3,400 тыс. купонных облигаций с фиксированной ставкой купона в размере 20.00%–23.00% годовых и номинальной стоимостью 1,000 тенге на дату размещения. Срок обращения облигации – от 1 года до 2 лет.

Купонные платежи производятся ежемесячно, ежеквартально и раз в полгода в течение всего срока обращения облигаций. За шесть месяцев, закончившийся 30 июня 2025 года, выплата купонов по выпущенным облигациям составила 378,441 тыс. тенге (2024 год: 55,839 тыс. тенге).

Пять выпусков указанных облигаций производился в рамках первой облигационной программы Компании, зарегистрированной 19 августа 2024 года на сумму 5 млрд тенге. Семь выпусков (срок которых составляет 12 месяцев) выпущены вне рамок облигационной программы.

Движение долговых ценных бумаг за шесть месяцев, закончившийся 30 июня 2025 года представлено следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
На начало года	3,088,987	–
Поступления от размещения	3,382,163	–
Начисленный купон (Примечание 15)	503,633	–
Уплаченный купон	(378,441)	–
Затраты по сделке	(75,775)	–
Амортизация дисконта (Примечание 15)	25,980	–
На конец года	6,546,547	–

12. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

По состоянию на 30 июня 2025 года обязательства по аренде представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня	31 декабря
	2025 года	2024 года
Обязательства по аренде	269,404	134,898
	269,404	134,898
В том числе:		
<i>Долгосрочная часть</i>	201,799	97,594
<i>Краткосрочная часть</i>	67,605	37,304

Движение по обязательствам по аренде за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года представлено следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
На 1 января	134,898	39,611
Поступления	150,497	118,376
Изменение стоимости	11,410	–
Платежи	(53,130)	(10,700)
Амортизация дисконта (Примечание 15)	25,729	5,998
На 30 июня	269,404	153,285

Компания арендует офисные помещения и признает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, ставка, используемая для учета обязательств по аренде, составила 19.70–20.60%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2025 года зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Компании составила 500,000 тыс. тенге.

В первом полугодии 2024 года решением Участника Компании уставный капитал был увеличен на 425,000 тыс. тенге. По состоянию на 30 июня 2025 года уставный капитал полностью оплачен и составляет 500,000 тыс. тенге.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным Участником Компании является ТОО «Микрофинансовая организация «GoldFinMarket», конечными бенефициарами Компании являются граждане Республики Казахстан: г-жа Байдосова Ақгуль, г-жа Мукан Гульжан и г-жа Патима Мамырбек.

14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года процентные доходы представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Процентный доход по микрокредитам выданным	1,542,769	873,003	790,127	481,553
Доход от штрафов и пени	182,833	82,252	90,121	51,949
Вознаграждение по депозиту	1,868	–	1,868	–
Прочий доход	1,449	–	–	–
Итого	1,728,919	955,255	882,116	533,502

15. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года финансовые расходы представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Проценты по займам полученным (Примечание 10)	407,156	233,958	160,505	133,089
Проценты по выпущенным облигациям (Примечание 11)	503,633	–	359,625	–
Амортизация дисконта займов полученных (Примечание 10)	45,112	41,389	34,787	24,302
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде (Примечание 12)	25,729	5,998	20,451	3,975
Амортизация дисконта по облигациям (Примечание 11)	25,980	–	13,333	–
Итого	1,007,610	281,345	588,701	161,366

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

16. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года общие и административные расходы представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Заработная плата	307,644	155,897	91,586	86,500
Краткосрочная аренда	223,393	140,089	82,140	74,790
Износ и амортизация	59,764	8,629	41,043	5,789
Налоги и платежи в бюджет	44,462	19,256	44,462	10,708
Охранные услуги	42,596	24,664	23,003	22,460
Профессиональные услуги	28,794	2,074	14,769	–
Расходы по списанию материалов	20,642	11,203	20,642	8,016
Расходы на создание резерва неиспользованных отпусков	13,533	7,600	13,533	7,600
Обслуживание и ремонт основных средств	7,045	11,348	944	6,471
Банковские комиссии	6,051	5,010	4,930	2,324
Прочее	18,828	19,733	24,334	18,876
Итого	772,752	405,503	361,386	243,534

17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года прочие операционные доходы представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Комиссионные доходы за услуги по хранению	154,871	–	154,871	–
Итого	154,871	–	154,871	–

18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года расходы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Расходы по корпоративному подоходному налогу	24,743	61,393	23,308	37,963
Расходы по отложенному подоходному налогу	3,043	–	4,824	–
Итого расходы по налогу на прибыль	27,786	61,393	28,132	37,963

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За три месяца, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Прибыль до налогообложения	102,552	264,756	87,076	130,522
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%	20%	20%
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу	20,510	52,951	17,415	26,104
Амортизация дисконта по займам от Участника	9,022	8,278	6,957	8,278
Прочие постоянные разницы	(1,746)	164	3,760	3,581
Итого расходы / (экономия) по подоходному налогу	27,786	61,393	28,132	37,963

Обязательства по подоходному налогу по состоянию на 30 июня 2025 года составили 24,743 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 80,147 тыс. тенге).

Отложенные налоговые активы

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года отложенные налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Отчет о финансовом положении		Отчет о совокупном доходе	
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года	2025 года	2024 года
Активы по отложенному подоходному налогу				
Обязательства по аренде	53,881	26,980	26,901	22,735
Резерв по неиспользованным отпускам	2,707	–	2,707	1,520
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	1,589	(1,589)	–
	56,588	28,569	28,019	24,255
Обязательства по отложенному подоходному налогу				
Активы в форме права пользования	(48,952)	(24,272)	(24,680)	(22,009)
Долговые ценные бумаги	(22,607)	(12,648)	(9,959)	–
Основные средства и нематериальные активы	(9,102)	(12,679)	3,577	–
	(80,661)	(49,599)	(31,062)	(22,009)
Минус: резерв по непризнанным активам	–	–	–	(2,246)
Чистое изменение в отложенных налоговых обязательствах	–	–	(3,043)	–
Чистые отложенные налоговые обязательства	(24,073)	(21,030)	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

19. ОПЕРАЦИИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

Сделки Компании со связанными сторонами и остатки по операциям на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены ниже:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
Операции с Участником за период:		
Проценты по займам полученным	341,319	219,244
Амортизация дисконта займов полученных (Примечание 10)	45,112	41,389
	386,431	260,633
	30 июня	31 декабря
<i>в тыс. тенге</i>	2025 года	2024 года
Задолженность Участнику на конец периода:		
Займы полученные (Примечание 10)	2,019,681	2,717,520
	2,019,681	2,717,520

Операции с членами ключевого управленческого персонала

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года ключевой управленческий персонал представлен директором и главным бухгалтером. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующее:

<i>в тыс. тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 года	2024 года
Заработная плата и прочие выплаты	10,500	9,731

20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страхование

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

Судебные разбирательства

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

20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Казахстана, умноженной на 2.5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 3 (трех) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесённую на расходы по настоящее время и начисленную на 30 июня 2025 года. Руководство считает, что на 30 июня 2025 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и позиция Компании по налогам будет подтверждена.

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Введение

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: риску ликвидности, рыночному и кредитному риску. В целом деятельность Компании предполагает наличие значительного кредитного риска.

Основные финансовые обязательства Компании включают в себя полученные займы и долговые ценные бумаги. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование деятельности Компании с целью увеличения кредитного портфеля.

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

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

Рыночный риск

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

Риск изменения процентных ставок

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск

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

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имела активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Кредитный риск

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

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

Оценка обесценения

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

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

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

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

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения (продолжение)

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

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

Определение дефолта и выздоровления

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

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

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

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

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

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

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

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

Величина, подверженная риску дефолта

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

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

Уровень потерь при дефолте

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

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

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

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

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

21. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск (продолжение)

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

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

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальный размер кредитного риска представлен следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Микрокредиты выданные	9,056,219	7,795,245
Дебиторская задолженность по комиссионным доходам за услуги по хранению	50,883	–
Денежные средства (за минусом денежных средств в кассе)	81,687	10,304
Итого	9,188,789	7,805,549

Риск ликвидности

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

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года о недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Компании в разрезе сроков погашения этих обязательств:

<i>в тыс. тенге</i>	До востребования	Меньше 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
30 июня 2025 года					
Займы полученные	–	112,870	644,690	4,905,800	5,663,360
Долговые ценные бумаги	–	581,000	5,141,000	2,050,000	7,772,000
Обязательства по аренде	–	43,201	122,843	322,042	488,086
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	136,442	–	–	136,442
Итого финансовые обязательства	–	873,513	5,908,533	7,277,842	14,059,888

<i>в тыс. тенге</i>	До востребования	Меньше 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
31 декабря 2024 года					
Займы полученные	–	201,280	1,203,840	4,008,197	5,413,317
Долговые ценные бумаги	–	–	2,133,448	1,528,822	3,662,270
Обязательства по аренде	–	16,077	34,308	153,816	204,201
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	49,971	–	–	49,971
Итого финансовые обязательства	–	267,328	3,371,596	5,690,835	9,329,759

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

22. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года				Итого
	Справедливая стоимость			Значительные ненаблюдае- мые исходные данные	
	Текущая сто- имость	по уровням оценки			
	Котировки на активных рынках (Уро- вень 1)	Значительные наблюдаемые ис- ходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)		
Финансовые активы и обя- зательства, учитывае- мые по амортизирован- ной стоимости:					
Денежные средства и их экви- валенты	81,687	–	81,687	–	81,687
Микрокредиты выданные	9,056,218	–	9,056,218	–	9,056,218
Прочие текущие активы	50,883	–	50,883	–	50,883
Займы полученные	(2,019,681)	–	(2,019,681)	–	(2,019,681)
Долговые ценные бумаги	(6,546,547)	–	(6,546,547)	–	(6,546,547)
Обязательства по аренде	(269,404)	–	(269,404)	–	(269,404)
Торговая и прочая кредитор- ская задолженность	(136,442)	–	(136,442)	–	(136,442)
	216,714	–	216,714	–	216,714

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

22. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года				Итого
	Справедливая стоимость по уровням оценки			Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
	Текущая стоимость	Котировки на рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)		
Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости:					
Денежные средства и их эквиваленты	10,304	–	10,304	–	10,304
Микрокредиты выданные	7,795,245	–	7,795,245	–	7,795,245
Займы полученные	(3,420,467)	–	(3,420,467)	–	(3,420,467)
Долговые ценные бумаги	(3,088,987)	–	(3,088,987)	–	(3,088,987)
Обязательства по аренде	(134,898)	–	(134,898)	–	(134,898)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(49,971)	–	(49,971)	–	(49,971)
	1,111,226	–	1,111,226	–	1,111,226

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

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

Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

<i>в тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	848,954	–	848,954
Микрокредиты выданные	9,056,218	–	9,056,218
Основные средства и нематериальные активы	–	400,538	400,538
Активы в форме права пользования	–	244,760	244,760
Прочие текущие активы	100,248	–	100,248
Итого	10,005,420	645,298	10,650,718
Торговая и прочая кредиторская задолженность	136,442	–	136,442
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	24,743	–	24,743
Задолженность по прочим налогам и обязательным платежам	21,018	–	21,018
Займы полученные	286,958	1,732,723	2,019,681
Долговые ценные бумаги	4,500,000	2,046,547	6,546,547
Обязательства по аренде	67,605	201,799	269,404
Отложенное налоговое обязательство	–	24,073	24,073
Итого	5,036,766	4,005,142	9,041,908
Чистая позиция	4,968,654	(3,359,844)	1,608,810

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

22. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	103,678	–	103,678
Микрокредиты выданные	7,795,245	–	7,795,245
Основные средства и нематериальные активы	–	286,737	286,737
Активы в форме права пользования	–	121,362	121,362
Прочие текущие активы	36,206	–	36,206
Итого	7,935,129	408,099	8,343,228
Займы полученные	405,120	3,015,347	3,420,467
Долговые ценные бумаги	2,133,448	955,539	3,088,987
Обязательства по аренде	37,304	97,594	134,898
Торговая и прочая кредиторская задолженность	49,971	–	49,971
Задолженность по прочим налогам и обязательным платежам	13,684	–	13,684
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	80,147	–	80,147
Отложенное налоговое обязательство	–	21,030	21,030
Итого	2,719,674	4,068,480	6,809,184
Чистая позиция	5,215,455	(3,660,381)	1,534,044

23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Компания обязана выполнять требования НБРК к размеру уставного капитала. В соответствии с требованиями НБРК, минимальный размер уставного капитала для ломбардов составляет 70,000 тыс. тенге. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней надзорными органами в отношении минимального размера уставного капитала.

24. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Деятельность Компании состоит из одного операционного бизнес-сегмента в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы либо несет расходы, результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений, при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы Компании сосредоточены в Республике Казахстан, и вся выручка и чистый доход получен от деятельности в Республике Казахстан.