

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «Микрофинансовая организация
ОнлайнКазФинанс»

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы,

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Акционерного общества «Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс» (далее – «Эмитент» или **АО «МФО ОнлайнКазФинанс»**) в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Основная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 1 сентября 2025 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2022-2024 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2025 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

СОДЕРЖАНИЕ

1.	ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	5
1.1.	Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма	5
1.2.	Регистрационные данные	5
1.3.	Юридический и фактический адреса.....	5
1.4.	История образования и деятельности Эмитента	6
1.5.	Филиалы и представительства	12
1.6.	Сведения о наличии рейтингов	12
1.7.	Сведения о лицензиях/разрешениях	12
1.8.	Участие в капитале других юридических лиц.....	12
1.9.	Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	12
2.	УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ	13
2.1.	Структура органов управления Эмитента	13
2.2.	Акционеры Эмитента.....	13
2.3.	Информация об IPO (SPO)	15
2.4.	Члены Совета директоров Эмитента	15
2.5.	Единоличный исполнительный орган Эмитента.....	17
2.6.	Иные органы эмитента.....	18
3.	ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	20
3.1.	Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	20
3.2.	Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	21
3.3.	Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	22
3.4.	Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия	24
3.5.	Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента	24
3.6.	Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития.....	29
4.	СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	34
4.1.	Сведения о финансовых услугах	34
4.2.	Сведения об аудиторских организациях	35

5.	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	36
5.1.	Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег Эмитента	36
6.	РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	43
6.1.	Активы	43
6.1.1.	Основные средства	43
6.1.2.	Нематериальные активы	43
6.1.3.	Финансовые активы	44
6.1.4.	Займы клиентам	44
6.1.5.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	48
6.1.6.	Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные.....	48
6.1.7.	Прочие активы.....	48
6.1.8.	Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности	49
6.2.	Пассивы.....	49
6.2.1.	Уставный капитал	49
6.2.2.	Резервный капитал/ прочие виды капитала	51
6.2.3.	Займы полученные/ полученная финансовая помощь.....	51
6.2.4.	Выпущенные долговые ценные бумаги	53
6.2.5.	Торговая и прочая кредиторская задолженность	58
6.2.6.	Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	58
6.2.7.	Прочие обязательства	58
6.3.	Доходы/ Расходы.....	59
6.3.1.	Процентные доходы.....	59
6.3.2.	Процентные расходы	61
6.3.3.	Комиссионные доходы	61
6.3.4.	Прочие доходы	62
6.3.5.	Прочие расходы: расходы на персонал, амортизация и прочие операционные расходы.....	63
7.	КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	64
7.1.	Коэффициенты для нефинансовых организаций	64
7.2.	Пруденциальные нормативы для финансовых организаций	64
7.3.	Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов.....	65

8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ ...	66
8.1. Структура инвестиционного портфеля	66

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«ОнлайнКазФинанс Микроқаржы ұйымы» Акциякерлік қоғамы	«ОнлайнКазФинанс МКҰ» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс»	АО «МФО ОнлайнКазФинанс»
На английском языке	Microfinance organisation OnlineKazFinance Joint Stock Company	MFO OnlineKazFinance JSC

Эмитент впервые был зарегистрирован 01 августа 2016 года под наименованием Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс».

Государственная перерегистрация Эмитента произведена 09 декабря 2022 года. Основанием для перерегистрации стало изменение организационно правовой формы и соответственно наименования с ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс» на АО «МФО ОнлайнКазФинанс».

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

1.2. Регистрационные данные

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 160840000397.

Дата первичной государственной регистрации Акционерного общества «Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс» (далее – «Эмитент») – 01 августа 2016 года.

Дата последней государственной перерегистрации Эмитента – 09 декабря 2022 года.

1.3. Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адрес	Казахстан, город Алматы, Алмалинский район, Проспект Сейфуллина, дом 502, 9 этаж, почтовый индекс 050012
Телефон	+7 701 465 77 76
E-mail	ir@solva.kz , info@solva.kz , disclosures@solva.kz
Корпоративный сайт	https://solva.kz/

1.4. История образования и деятельности Эмитента

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» (в настоящее время – Акционерное общество "Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс") было зарегистрировано на территории Республики Казахстан на основании Протокола общего собрания участников от 21 июля 2016 года и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Зарегистрированный офис Эмитента находится по адресу: Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, пр. Сейфуллина, 502.

В соответствии с уведомлением Национального Банка РК № KZ41VGY00000314 от 17 апреля 2017 года Эмитент включен в реестр микрофинансовых организаций Республики Казахстан (17 апреля 2017 года № 05.17.006). Регулирование и надзор за сферой деятельности Эмитента с 01 января 2020 года осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. 01 марта 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0004.М.

Эмитент представляет торговую марку «Solva» на территории Казахстана. Основным направлением деятельности Эмитента является предоставление продуктов розничного кредитования для физических лиц и микрокредитование субъектов малого и среднего бизнеса («МСБ»), в размере от 200 000 до 10 000 000 тенге, сроком от 6 месяцев до 5 лет, со ставками вознаграждения не выше предельно разрешенных Национальным Банком РК. Микрокредиты физическим лицам и МСБ выдаются на базе кредитного скоринга, без залога и обеспечения. Продукты Эмитента характеризуются высокой доступностью в регионах, а также скоростью одобрения и выдачи. Особенность бизнес-модели Эмитента в том, что это первая цифровая микрофинансовая компания в Казахстане, осуществляющая предоставление займов на срок до 3-х лет в онлайн режиме.

Деятельность Эмитента представлена одним операционным сегментом – «Онлайн-кредитование», в рамках которого осуществляется выдача персональных микрокредитов частным лицам и предпринимателям.

В 2019 году Эмитент расширил свою продуктовую линейку и запустил новый продукт – кредиты для представителей малого и среднего бизнеса («МСБ»). Исследование рынка выявило растущий спрос со стороны предпринимателей, которым требуется дополнительное финансирование в виде кредитов, а типичное банковское финансирование часто может быть недоступно для МСБ. Главная цель реализации данного продукта на рынке кредитования Республики Казахстан – стимулировать развитие малого и среднего бизнеса в стране посредством этичных практик кредитования. Разработаны простые и понятные каждому предпринимателю условия кредитования: (1) быстро – простое оформление с минимальным количеством справок, (2) без залога – не требуется

закладывать имущество или привлекать поручителей, (3) удобно – не нужно посещать офис – заявку можно оформить онлайн, (4) на любые цели – развитие бизнеса, пополнение оборотных средств или кассовый разрыв.

Во избежание рисков Эмитент, помимо классических инструментов, активно использует всевозможные параметры для анализа заемщика: fraud-скоринг, поведенческую биометрию, «цифровой след» в интернете. Кредиты МСБ отличаются более низким процентом просрочек при большем размере среднего чека, что делает данный продукт основным фокусом для Эмитента. По состоянию на 31 декабря 2023 года доля кредитов МСБ в общем портфеле Эмитента превысила 50%.

Эмитент постоянно работает над расширением своей продуктовой линии. Так, например, в 2022 году была запущена цифровая карта Solva Lite с выдачей микрокредитов на карту на сумму до 300 000 тенге. Карта Solva Lite позволяет соединить преимущества микрокредита и кредитной карты. По состоянию на конец 2023 года было выпущено 45 тыс. виртуальных карт.

В 2023 году Solva запустила пилотный продукт для предпринимателей в сегменте МСБ – «Зеленое финансирование для бизнеса», где финансирование могут получить МСБ, деятельность которых направлена на сокращение негативного влияния на окружающую среду, в том числе средства идут на приобретение энергоэффективных технологий и оборудования. Клиенты, в свою очередь, получают кэшбек, который можно использовать на погашение ежемесячного платежа.

В 2024 году партнерство с Qazpost стало новым этапом в развитии филиальной сети. В рамках проекта продажи финансовых продуктов Solva будут интегрированы в сеть офисов Qazpost, что дало возможность расширить охват регионов, особенно сельской местности.

Стратегической целью Эмитента является получение банковской лицензии и трансформация из микрофинансовой организации в банк, одним из первых шагов стало изменение организационно-правовой формы из Товарищества с ограниченной ответственностью в Акционерное общество. Кроме того, был увеличен уставный капитал акционерного общества. В настоящее время компания проводит мероприятия для подачи заявления в Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка для получения разрешения на конвертацию.

Основные события в деятельности Эмитента с момента его образования

2016 год	▪ В августе 2016 года проведена первичная государственная регистрация Эмитента.
2017 год	▪ В апреле 2017 года Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан и приступил к осуществлению своей основной деятельности в соответствии с уставом. ▪ В июне 2017 года Эмитент вступил в Ассоциацию микрофинансовых организаций Казахстана. ▪ В августе 2017 года международная финансовая группа IDF Eurasia, в состав которой входит Эмитент, провела мероприятие

	для СМИ и представила новый проект дистанционного кредитования, реализуемый Эмитентом в Казахстане под товарным знаком «Solva». В октябре 2017 года Эмитент внедрил новое решение для получения денежных средств – возможность мгновенного перевода денег на банковскую карту клиента после подписания договора.
2018 год	В апреле 2018 года Эмитент первым в Казахстане внедрил технологию электронной цифровой подписи (ЭЦП) при выдаче микрокредитов, позволяющую клиентам брать микрокредиты дистанционно. Благодаря новой технологии срок выдачи микрокредитов сократился до 15 минут (ранее 1-3 дня), также доступ к финансовым средствам открылся для отдаленных районов страны.
2019 год	- Эмитент был удостоен награды «Лидер отрасли 2019» за значимый вклад в государственный бюджет и высокие финансовые результаты деятельности. Достижения Эмитента отметил Национальный бизнес-рейтинг в Казахстане по результатам независимого исследования. Эмитент отмечен золотой медалью среди предприятий Казахстана по данным рейтинга «Вклад в государственный бюджет». - В соответствии с отчетом аудиторов суммарный объем активов Эмитента по итогам 2019 года вырос в 3,6 раза по сравнению с результатами 2018 года, то есть с 5,7 млрд. тенге до 20,8 млрд. тенге. - В рамках принятия мер по снижению долговой нагрузки граждан Казахстана, определенных Указом Президента Республики Казахстан, Эмитент осуществил списание штрафов и пени по беззалоговым микрокредитам, начисленных по состоянию на 01 июля 2019 года.
2020 год	- Рыночная доля Эмитента по состоянию на 01 апреля 2020 года составляет 7,2% от общего объема рынка, таким образом, Эмитент занимает третье место среди ведущих микрофинансовых организаций страны. - Эмитент одержал победу в номинации «Лучшая МФО Казахстана в 2019 году» по версии ведущего портала о банках и кредитных продуктах Allbanks.kz. При выборе победителя особое внимание было уделено скоринговой системе и скорости обработки заявок. - В марте 2020 года Эмитент поддержал инициативу Правительства и Президента Республики Казахстан путем проведения следующих мероприятий в рамках постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 22 марта 2020 года № 17 «О мерах

	поддержки населения и субъектов предпринимательства в период чрезвычайного положения»: 1) по всем микрокредитам, выданным до 16 марта 2020 года, в период с 16 марта 2020 года до 15 июня 2020 года Эмитент не требовал погашения неустойки (штрафов, пени) по просрочке выплат основного долга и/или вознаграждения; 2) в течение периода с 16 марта по 15 апреля 2020 года Эмитент не требовал погашения вознаграждения по микрокредитам, по которым просрочка платежа по основному долгу и/или вознаграждению составляла свыше девяноста календарных дней; 3) предоставлена отсрочка по платежам по основному долгу и вознаграждению отдельным категориям физических лиц и ряду субъектов малого и среднего предпринимательства.
2021 год	- В марте 2021 года Эмитент получил лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности в Управлении региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков. - В августе 2021 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings присвоило краткосрочный и долгосрочный кредитные рейтинги Эмитенту на уровне В, прогноз – «Стабильный», кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB+». - Эмитент получил свидетельство Лидера отрасли от Национального бизнес-рейтинга за весомый вклад в экономику Казахстана, первое место среди 3 лучших предприятий Республики Казахстан в номинации: вклад в государственный бюджет.
2022 год	- В июле 2022 года кредитный рейтинг Эмитента подтвержден S&P Global Ratings на уровне «В-/В», прогноз «Стабильный». - На конец июля 2022 года размер кредитного портфеля Эмитента – более 76 млрд. тенге. - В сентябре 2022 года было принято решение о преобразовании организационно-правовой формы с Товарищества в Акционерное общество в рамках трансформации из микрофинансовой организации в банк. - В течение 2022 года Эмитент осуществил погашение двух выпусков облигаций на сумму 4 млрд тенге и 7 млн долларов США. - В 2022 году Эмитент начал открывать возобновляемые кредитные линии для индивидуальных предпринимателей с лимитом до 4 млн. тенге. - Эмитент стал первой финтех компанией в Казахстане, которая получила финансирование от ведущего финансового института развития Enabling Capital Ltd. Привлеченные денежные средства

	были направлены на финансирование микро- и малого бизнеса в Казахстане. ▪ Эмитент стал первой казахстанской компанией, присоединившейся к глобальной инициативе в области гендерно ориентированного распределения капитала 2XCollaborative. Эмитент также объявил о запуске собственного масштабного проекта по поддержке женщин-предпринимательниц Казахстана «Женское дело». ▪ В 2022 году Эмитент начал выпуск собственной виртуальной карты Solva Lite с выдачей микрокредитов на карту на сумму до 300 000 тенге.
2023 год	▪ Эмитент стал первой микрофинансовой организацией Казахстана, присоединившейся к Глобальному договору ООН (ГД ООН). ГД ООН был создан с целью поощрения ответственного ведения бизнеса и вовлечения в формирование и продвижение концепции устойчивого развития. ▪ Экс-директор ЕБРР в Казахстане Майкл Вайнстин назначен независимым членом совета директоров Эмитента. Он возглавил Комитет по аудиту, а также вошел в состав Комитета по стратегии. ▪ Компания привлекла второй транш инвестиций от финансового института развития Enabling Capital Ltd. для кредитования микро- и малого бизнеса и развития инициатив в области поддержки женского предпринимательства в Казахстане. ▪ В июне 2023 года Эмитент разместил первые в Казахстане корпоративные ESG облигации, направленные на поддержку женского предпринимательства. ▪ В 2023 году Solva начала принимать заявки предпринимателей на финансирование в отделениях Казпочты, где клиенты могут получить цифровой микрокредит до 4 млн тенге. ▪ В июле 2023 года S&P Global Ratings подтвердило кредитный рейтинг Эмитента на уровне "B-/B", прогноз "Стабильный". ▪ Solva стала первой микрофинансовой организацией в Казахстане, получившей сертификат PCI DSS (Стандарт безопасности данных индустрии платежных карт) уровня 1 накануне трансформации банка. ▪ Рейтинговое агентство Sustainable Fitch присвоило Эмитенту ESG-рейтинг на уровне «3» с общим баллом 59. ▪ В декабре 2023 года в состав акционеров вошли владельцы международного конгломерата Orascom Group, семья Савирис, в сотрудничестве с фондом ZCP, которые приобрели долю

	привилегированных акций Эмитента через зарегистрированную в Абу-Даби компанию Neo Crystal Holdings Ltd.
2024 год	- По итогам сделок в декабре 2023 – январе 2024 года уставный капитал был увеличен до 14,4 млрд тенге, что является выше минимального требуемого для банка второго уровня в 10 млрд тенге. - К январю 2024 года доля займов микро, малого и среднего бизнеса в нашем портфеле достигла 56%, увеличившись с доли в 10%, зафиксированной в 2020 году. - В марте 2024 года Эмитент осуществил рекордное для микрофинансового сектора Казахстана погашение трех выпусков облигаций: двух выпусков (KASE: MFOKb8; MFOKb9) на \$40 млн, находившихся в листинге на KASE, и выпуск облигаций на 7 млрд тенге (AIX: MFOK.0324; KASE: MFOKe1), обращающийся на Astana International Exchange и KASE. - Solva привлекла финансирование в размере 36 миллионов долларов США от ведущих импакт-фондов Enabling Capital, Blue Orchard, Incofin и ResponsAbility. Этот значимый шаг открывает новые горизонты для поддержки предпринимательства и стимулирования экономического роста в Казахстане, подчеркивая роль компании в создании возможностей для устойчивого развития бизнеса. - Solva стала первым эмитентом облигаций в приложении Tabys-мобильном приложении для начинающих инвесторов, запущенное биржей AIX в 2020 году, целью которого является повышение финансовой и инвестиционной грамотности в Казахстане.
2025 год	- В январе 2025 года Компания привлекла 2,9 млрд тенге по ставке 21% от международного инвестиционного фонда BlueOrchard Microfinance Fund со сроком погашения в течение 3 лет. - В марта 2025 года Компания выпустила трехлетние облигации на сумму 6,9 млрд тенге с доходностью к погашению 21,5 % годовых. 30 мая 2025 года состоялось годовое общее собрание акционеров, на котором было принято решение <i>не распределять чистый доход за 2024 год и не выплачивать дивиденды по простым акциям.</i>

Миссия и долгосрочная стратегия развития

Миссия АО «МФО ОнлайнКазФинанс» заключается в развитии здоровой предпринимательской среды для микро-, малого и среднего бизнеса, а также в повышении уровня благосостояния общества в Республике Казахстан.

В дальнейшем Эмитент намерен сохранять лидирующие позиции в сегменте предоставления высокотехнологичных финансовых услуг на финансовом рынке Казахстана. Для дальнейшего масштабирования своего бизнеса Эмитент планирует преобразоваться в коммерческий банк.

1.5. Филиалы и представительства

По состоянию на 01 сентября 2025 года Компания не имеет филиалов и представительств.

1.6. Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 01 сентября 2025 года Эмитенту присвоены следующие кредитные рейтинги:

Наименование агентства	Standard & Poor's Financial Services LLC	Sustainable Fitch
Кредитный рейтинг	«В-/В», прогноз стабильный, дата присвоения 19.09.2024	Рейтинг ESG «3», оценка 61, дата присвоения 09.12.2024
Рейтинг по национальной шкале	«kzBB-»	

1.7. Сведения о лицензиях/разрешениях

Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0004.М. была выдана 01 марта 2021 года Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на неопределенный срок (бессрочно). 06 марта 2023 года лицензия была переоформлена в связи с преобразованием организационно-правовой формы Эмитента.

1.8. Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 01 сентября 2025 года Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц.

1.9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Не применимо.

2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

2.1. Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному Решением №2 общего собрания акционеров Эмитента от 22 сентября 2023 года, органами Эмитента являются:

- высший орган управления – Общее собрание акционеров;
- орган управления - Совет директоров;
- единоличный исполнительный орган – Генеральный директор;

2.2. Акционеры Эмитента

По состоянию на 01 сентября 2025 года 100% акционерами Эмитента являются следующее юридическое лицо:

Полное и сокращенное наименование	Организационно-правовая форма	Юридический и фактический адреса юридического лица либо Ф.И.О. и резидентство физического лица
Товарищество с ограниченной ответственностью «Solva Capital», ТОО «Solva Capital»,	Товарищество с ограниченной ответственностью	Казахстан, город Алматы, Бостандыкский район, улица Жарокова, дом 285А, офис 406/1, почтовый индекс 050000

Иных акционеров, кроме указанных выше, обладающих правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации, либо владеющих прямо или косвенно десятью и более процентами размещенных акций Эмитента, либо имеющих возможность голосовать прямо или косвенно десятью и более процентами акций Эмитента, либо оказывающих влияние на принимаемые Эмитентом решения в силу договора или иным образом, не существует.

2022 год:

- 24 марта 2022 года участник Эмитента, ООО «ОнлайнМикрофинанс», владеющее 99% доли, на основании договора купли-продажи продал свою долю (99%) в пользу ТОО «МФО ФинтехФинанс». Таким образом, учредителями Эмитента стали Компания IDF Holding Ltd. (1% доли участия в ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс») и ТОО «МФО ФинтехФинанс» (99% доли участия в ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс»).
- 8 июля 2022 года компания IDF Holding Ltd. на основании договора купли-продажи продала свою долю (1%) в пользу ТОО «МФО ФинтехФинанс».
- Таким образом, на 31 декабря 2022 Единственным участником ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс» стала компания ТОО «МФО ФинтехФинанс» (100%).
- 9 декабря 2022 года ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс» было реорганизовано в АО «МФО ОнлайнКазФинанс».

2023 год:

- 21 июня 2023 между Эмитентом и **ЧК Solva Group Ltd.** был заключены Договор подписки на 11 201 512 привилегированных акций. Регистрация права

собственности на привилегированные акции за ЧК Solva Group Ltd. произошла 27 июня 2023 г.

- 23 июня 2023 между Эмитентом и **ТОО "Solva Capital"** был заключен Договор подписки на 88 798 488 простых и 10 000 привилегированных акций. Регистрация права собственности на простые и на привилегированные акции за ТОО "Solva Capital" произошла 29 июня 2023 г.
- В ноябре 2023 года ЧК Neo Crystal Holdings Ltd. приобрела 2 367 960 привилегированных акций Эмитента у ЧК Solva Group Ltd.
- В декабре 2023 года принято решение акционера, владеющего 100% простых акций Эмитента, об увеличении общего количества объявленных акций, путем выпуска простых акций в количестве 23 363 110 штук и привилегированных акций в количестве 31 691 541 штук.
- В декабре 2023 года между Эмитентом и ТОО Solva Capital заключен договор подписки на акции Эмитента (50 000 000 штук простых акций, дополнительно размещенных Эмитентом). В рамках указанного договора подписки ТОО Solva Capital:
 - 29.12.2023 года приобрела 10 000 000 простых акций Эмитента;
 - 12.01.2024 года приобрела 23 000 000 простых акций Эмитента;
 - 26.01.2024 года приобрела 11 000 000 простых акций Эмитента.
- Таким образом, по состоянию на **31 декабря 2023 года** акционерами Эмитента являлись: **ТОО Solva Capital – 88,8%, ЧК Solva Group Ltd. – 8,8% и ЧК Neo Crystal Holdings Ltd.– 2,4%**

2024 год:

- В январе 2024 года ЧК Solva Group Ltd. приобрела 11 000 привилегированных акций Эмитента у ТОО Solva Capital.
- В феврале 2024 года ЧК Solva Group Ltd. приобрела 15 214 852 привилегированных акций, дополнительно размещенных Эмитентом.
- Также в январе 2024 года ЧК Neo Crystal Holdings Ltd. приобрела 19 839 798 привилегированных акций, дополнительно размещенных Эмитентом.
- В рамках вышеупомянутого договора подписки ТОО Solva Capital в апреле 2024 года приобрела 6 000 000 простых акций Эмитента.
- В сентябре 2024 ЧК Solva Group Ltd. приобрела 74 100 простых акций Эмитента, дополнительно размещенных Эмитентом.
- В октябре 2024 года ЧК Solva Group Ltd. и ТОО Solva Capital приобрели 67 126 и 44 024 простых акций, дополнительно размещенных Эмитентом, соответственно.
- Таким образом, по состоянию на **31 декабря 2024 года** акционерами Эмитента являлись: **ТОО Solva Capital – 74,9%, ЧК Solva Group Ltd. – 12,9% и ЧК Neo Crystal Holdings Ltd.– 11,9%.**

2025 год:

- По состоянию на 30 июня 2025 года единственным контролирующим акционером Компании является ТОО «Solva Capital».

2.3. Информация об IPO (SPO)

Не применимо.

2.4. Члены Совета директоров Эмитента

По состоянию на 01 сентября 2025 года членами Совета директоров Общества являются:

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
Председатель Совета директоров:		
Досумов Серимжан Тулеуович 23 января 1958 г.	24.11.2023 – по настоящее время Председатель Совета директоров АО «МФО ОнлайнКазФинанс» Направление: Руководство органом управления Общества 03.11.2023 – 05.12.2023 Независимый член Совета директоров ЧК Solva Group Направление: Руководство органом управления Общества 17.03.2023 – по настоящее время Советник по вопросам экономической безопасности АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 25.05.2021 – по настоящее время Руководитель Централизованной службы по контролю за закупками АО КазИнжиниринг 05.10.2021 – 17.03.2023 Член Совета директоров АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 10.10.2018 – 25.05.2021 Советник Председателя Правления АО КазИнжиниринг	0%
Члены Совета директоров, Независимые директора:		
Асем Болатжан 15 октября 1983 г.	01.05.2025 - по настоящее время: Независимый Директор АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 22.05.2023 – 01.05.2025 Член Совета Директоров	0%

	АО «МФО ОнлайнКазФинанс» Направление: Орган управления Общества 01.12.2022 – по настоящее время СЕО Kazpost Digital АО «Казпочта» Направление: Исполнительный орган Общества 01.10.2021 – по настоящее время Внештатный Советник Министра цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности Министерство цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности 01.05.2021 – 01.02.2023 Член Совета директоров, независимый директор. Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям АО «ФРП Даму» Направление: Орган управления Общества 01.09.2019 – по настоящее время Член Совета директоров, независимый директор. Председатель комитета по внутреннему контролю и аудиту Закрытое Акционерное Общество МДО «ХУМО» Направление: Орган управления Общества 01.11.2018 – по настоящее время Член Совета директоров Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана Направление: Орган управления Общества	
Адилъ Бектасович Мухамеджанов 04 августа 1981 г.	06.03.2025 - по настоящее время: Генеральный Директор АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 01.05.2025 - по настоящее время: Член Совета Директоров АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 06.05.2022 – по настоящее время: Председатель Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»; 31.05.2021 – 31.12.2023: Заместитель председателя правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» 01.02.2022-01.12.2023: Член Совета директоров АО «Отбасы банк»	0%

	17.03.2022-01.12.2023: Член Совета директоров «Фонд развития предпринимательства «Даму» 12.09.2022-01.11.2022: Член Совета директоров АО «Bereke Bank».	
--	--	--

Общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включая заработную плату, премии и выходные пособия с учётом налога на доходы физических лиц и социального налога, за 2024 год составила 169 млн. тенге (за 2023 год: 159 млн. тенге, за 2022 год: 163 млн. тенге).

2.5. Единоличный исполнительный орган Эмитента

По состоянию на 01 сентября 2025 года:

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
Генеральный директор:		
Адилъ Бектасович Мухамеджанов 04 августа 1981 г	06.03.2025 - по настоящее время: Генеральный Директор АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 01.05.2025 - по настоящее время: Член Совета Директоров АО «МФО ОнлайнКазФинанс» 06.05.2022 – по настоящее время: Председатель Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»; 31.05.2021 – 31.12.2023: Заместитель председателя правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» 01.02.2022-01.12.2023: Член Совета директоров АО «Отбасы банк» 17.03.2022-01.12.2023: Член Совета директоров «Фонд развития предпринимательства «Даму» 12.09.2022-01.11.2022: Член Совета директоров АО «Bereke Bank».	0%

Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента (Генерального директора) за 2024 год с учётом налога на доходы физических лиц составил 64 819 131 тенге.

2.6. Иные органы эмитента

Комитеты совета директоров эмитента

На 01 сентября 2025 года в Совете директоров Эмитента были следующие комитеты:

- **Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам**

Фамилия, имя, отчество (при наличии)	Должность в комитете
Нургалиева Асем Болатжановна	Председатель Комитета
Аханов Серик Ахметжанович	Член Комитета
Досумов Серимжан Тулеуович	Член Комитета

В компетенцию Комитета входит рассмотрение и предоставление рекомендаций по следующим вопросам:

1) рассмотрение проекта организационной структуры Общества и общей численности работников Общества с учетом минимизации конфликта интересов для дальнейшего утверждения Советом директоров Общества;

2) оценка структуры, размера, состава Совета директоров Общества (с точки зрения сбалансированности по компетенции, балансу навыков, опыта, знаний, личностных характеристик и гендерного состава) и определение соответствующего профиля кандидатов в состав Совета директоров с учетом потребностей Общества и ее долгосрочной стратегии развития;

3) внесение предложений по вознаграждению членов Совета директоров Общества;

4) формирование программ обучения и повышения квалификации для членов Совета директоров, а также вводного курса для вновь избранных членов Совета директоров Общества;

5) проведение процедуры самооценки Совета директоров и Комитетов, отдельных его членов, в том числе участвовать в организации внешней оценки, подготовка отчета об итогах самооценки (рассмотрение результатов внешней оценки), а также утверждение плана совершенствования деятельности Совета директоров Общества;

6) рекомендации в отношении кандидатов на должность руководителя исполнительного органа, корпоративного секретаря и омбудсмана Общества;

7) рассмотрение размеров должностных окладов, условий оплаты труда и премирования (вознаграждения), оказания социальной поддержки, условий досрочного прекращения полномочий исполнительного органа, корпоративного секретаря, омбудсмана, и выработка рекомендаций по принципам и критериям таковых;

8) выработка рекомендаций по обеспечению преемственности исполнительного органа;

9) оценка состояния кадрового резерва на ключевые позиции и выработка рекомендаций;

10) рассмотрение ключевых показателей деятельности исполнительного органа и омбудсмана, а также отчетов об их исполнении, предварительная оценка работы корпоративного секретаря по итогам года, и предложения о премировании исполнительного органа, омбудсмана и корпоративного секретаря;

11) предоставление рекомендации по кадровой и мотивационной политикам Общества и осуществление мониторинга соответствия кадровой и мотивационной политик

стратегии развития, его финансовому состоянию, а также ситуации на рынке труда, выработка рекомендаций по изменению указанных документов;

12) рассмотрение, оценка и мониторинг действующих внутренних документов в области подбора, назначений, замещений, прекращения полномочий, мотивации исполнительного органа Общества, корпоративного секретаря, омбудсмана, в том числе анализ практик, применяемых в сопоставимых компаниях, выработка рекомендаций по изменению указанных документов или практики их применения;

13) рассмотрение, оценка и мониторинг внутренних документов, регулирующих этические стандарты и правила корпоративного поведения работников, выработка рекомендаций по их изменению и практики их применения;

14) оценка и мониторинг соответствия деятельности Общества требованиям законодательства Республики Казахстан в сферах охраны труда, производственной безопасности, охраны здоровья, социальной ответственности;

15) рассмотрение, оценка и мониторинг внутренних документов по социальным вопросам;

16) выработка рекомендаций в отношении участия Общества в социальных проектах;

17) мониторинг за обеспечением надлежащего раскрытия информации в отношении вознаграждений и компенсаций исполнительного органа в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и внутренними документами Общества;

18) обеспечение разработки процедур по урегулированию корпоративных конфликтов и по управлению конфликтом интересов, механизмов их реализации;

19) рассмотрение корпоративных конфликтов с участием Председателя Совета директоров;

20) рассмотрение положения о Комитете, изменений и дополнений в него;

21) рассмотрение иных вопросов, относящихся к компетенции Комитета в соответствии с его задачами и функциями.

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 01 сентября 2025 года составила 717 человек.

3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

3.1. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

1) Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента:

Поставщик	Описание услуг	Доля, на 30 июня 2025
АО Фридом Финанс	услуги брокера и андеррайтера	15,27%
Fundacja Rozwoju Przedsiębiorczości "Twój StartUP"	IT- услуги	6,30%

2) Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации:

Основным направлением деятельности Эмитента является предоставление розничного кредитования физическим лицам до 4 млн тенге и субъектам малого и среднего бизнеса («МСБ») до 20 млн тенге, в размере, в связи с чем потребителями услуг Эмитента являются его заемщики.

Описание услуги	30 июня 2025 года, тыс. тенге
Кредиты физическим лицам	50,5 млрд. тенге
Кредиты МСБ	10,5 млрд. тенге

По состоянию на 30 июня 2025 года у Эмитента отсутствовали заемщики, задолженность которых составляла 10 и более процентов от общего объема выданных займов.

Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

Принимая во внимание однородность текущих и потенциальных клиентов Эмитента, с учетом характера предлагаемой Эмитентом услуги, у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя.

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт

Основная деятельность Эмитента сосредоточена на только рынке Республики Казахстан.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента

В течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении первого, второго, третьего и четвертого выпуска облигаций в рамках четвертой облигационной программы в официальный список Биржи, Эмитент планирует осуществить размещение указанных облигаций. В данном случае объем размещения составит более 10 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

3.2. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое:

Эмитент не предполагает существенных правовых и политических рисков в рамках осуществляемой деятельности.

2) Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).

К экономическим факторам, определяющим вероятность достижения Эмитентом своих целевых показателей, выступает макроэкономическая конъюнктура. Одним из основных показателей, на основе которых Эмитент утверждает стратегические цели, является внутренний валовый продукт (ВВП), уровень инфляции и обменный курс.

29 ноября 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение установить базовую ставку на уровне 15,25% годовых с коридором +/- 1 п.п. Решение принято с учетом обновленных прогнозов и оценки баланса рисков инфляции.

17 января 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение установить базовую ставку на уровне 15,25% годовых с коридором +/- 1 п.п.

В декабре инфляция в Казахстане повысилась до 8,6%, сложившись в пределах прогнозного диапазона 8-9% на 2024 год. Основной вклад в ее динамику вносит высокий рост цен на услуги и наблюдаемое с августа ускорение инфляции непродовольственных товаров. Повышение инфляции происходит на фоне реализации программы «Тариф в обмен на инвестиции» и ослабления тенге. Также сохраняется рост устойчивой части инфляции, свидетельствуя о давлении со стороны спроса вследствие продолжающегося фискального

стимулирования. Инфляционные ожидания населения в декабре вновь выросли, демонстрируя высокую волатильность.

Внешнее инфляционное давление остается повышенным на фоне высоких мировых цен на продовольствие, а также ускоряющейся инфляции в России. В развитых экономиках инфляция в последние месяцы несколько возросла после периода продолжительного снижения. Устойчивая инфляция и сильный рынок труда вероятно скажутся на сохранении жестких внешних монетарных условий более продолжительное время. Так, ФРС США ожидает более медленного снижения ставок в сравнении с сентябрьскими оценками.

Рост краткосрочного экономического индикатора по итогам 2024 года ускорился до 6,2% г/г, что может свидетельствовать о признаках перегрева экономики. Рост производства наблюдается во всех основных отраслях. Наибольший рост показали отрасли сельского хозяйства, строительства, торговли и транспорта. Также наблюдается ускорение динамики обрабатывающей промышленности.

Внутренний спрос превышает возможности предложения и остается устойчиво высоким на фоне активного фискального стимулирования, роста денежных доходов, а также расширения инвестиций в несырьевой секторе. Это подтверждается ростом розничной торговли и потребительского кредитования. Индикатор деловой активности, отслеживаемый Национальным Банком, 11 месяцев подряд находится в положительной зоне.

Проинфляционные риски сохраняются. Со стороны внешней среды они обусловлены более высокой инфляцией в России, во внутренней среде – продолжением реформы в сфере регулируемых цен, эффектом переноса ослабления тенге на цены, высоким внутренним спросом при фискальном стимулировании, незаякоренных инфляционных ожиданиях и росте потребительского кредитования.

Совокупные денежно-кредитные условия несколько смягчились на фоне ослабления обменного курса, ускорения инфляционных ожиданий, а также роста фактической динамики инфляции. В этой связи на следующем решении, в рамках которого будут обновлены прогнозы основных макроэкономических показателей, Комитет оценит необходимость дополнительного ужесточения денежно-кредитной политики для возврата инфляции к траектории устойчивого снижения к таргету в 5%.

3) Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента

Риски, связанные с технологическими факторами и существенно влияющие на стратегические цели Эмитента, не зафиксированы.

4) Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента, отсутствуют.

3.3. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

1) Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность;

Крупные сделки, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов, отсутствуют.

Договора, соглашения, заключённые Эмитентом, и выданные гарантии, которые могут существенно повлиять на его деятельность, отражены в таблице ниже:

Контрагент	Дата принятия решения	Состав сделки
SIA Mintos Finance	17.06.2022	Договор о субординации займов
SIA Mintos Finance	04.07.2022	Соглашение о сотрудничестве Соглашение о сотрудничестве по выдаче займов Договор залога Договоры о субординации
EMF Microfinance Fund, AGmVК	08.12.2022	Договор займа на 3 года
SIA Mintos Finance	15.03.2023	Дополнительное соглашение №1 к Соглашению о сотрудничестве по выдаче займов в связи с увеличением лимита кредитной линии Дополнительное соглашение №1 Договору залога с в связи с увеличением размера залогового обеспечения

2) Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности

Доля основных средств и нематериальных активов в совокупных активах Эмитента незначительна, так как специфика деятельности Эмитента позволяет не осуществлять существенных капитальных вложений. Так на конец 2024 года нематериальные активы составляли 3,11% от общего объема активов, а на 30 июня 2025 – 2,37%, в то время как основные средства на конец 2024 года составляли 0,22%, и на конец 1 полугодия 2025 года 0,20%. Нематериальные активы включают программное обеспечение, инвестиции в разработку ПО и научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР), связанные с созданием программных модулей в рамках процесса преобразования из микрофинансовой организации в банк, а также с внедрением новых кредитных продуктов. Помимо этого, в состав нематериальных активов входят лицензии. Основные средства включают компьютерное оборудование и мебель.

3.4. Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия

Сведения об участии Эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов, отсутствуют.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции, отсутствуют.

Информация обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных уполномоченным органом в отношении финансовой организации, с указанием оснований их применения, отсутствует.

3.5. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Эмитента, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на микрокредитном рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов в сторону ухудшения (изменение объема заключаемых сделок в результате того, что уменьшится количество клиентов);
- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием ухудшения общей макроэкономической конъюнктуры (за счет изменения спроса);
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на микрокредитном рынке.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на микрокредитном рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента. Эмитент оценивает влияние данного риска на свою деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам как невысокое. С целью снижения данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

Финансовые риски

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся:

- кредитный риск;
- валютный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют);
- процентный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением процентных ставок);
- рыночный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты).

Деятельность Эмитента подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Эмитентом. Неспособность клиентов своевременно выполнять свои обязательства перед Эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности, возникновению сомнительной задолженности и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Эмитент на регулярной основе проводит анализ деятельности клиентов для целей снижения данного риска.

Валютный риск связан с возможной волатильностью курса тенге по отношению к иностранной валюте, который влияет на исполнение возможных обязательств Эмитента, выраженных в иностранной валюте. Финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности Эмитента подвержены контролируемому риску изменения валютных курсов в связи с проводимой Эмитентом и группой, в которую он входит (Solva Group), работой по хеджированию данных рисков.

Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса, в том числе осуществление эффективного управления структурой привлеченных и размещенных средств.

Деятельность Эмитента подвержена процентному риску, который управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства Эмитент планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью. В связи с этим рост процентных ставок в краткосрочной перспективе не должен существенно повлиять на платежеспособность Эмитента.

Эмитент может подвергаться рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым, долевым и производным финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен. При этом на дату утверждения настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

Финансовым рискам наиболее подвержены обязательства Эмитента (займы, кредиторская задолженность), а также отдельные активы Эмитента (выданные микрокредиты).

Вероятность возникновения финансовых рисков оценивается Эмитентом как незначительная, так как Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние Эмитента.

Деятельность Эмитента незначительно подвержена рискам, связанным с возникновением у Эмитента убытков вследствие неспособности Эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств.

За счет большого количества выданных микрокредитов (хорошая диверсификация) и сбалансированности активов и обязательств Эмитента по срокам погашения осуществляется эффективное управления данным типом риска.

В связи с увеличившимся потоком клиентов в начале периода применения ограничительных санитарно-эпидемиологических мер в марте-апреле 2020 года Эмитент ужесточил кредитные политики для отсекающих наиболее рискованных категорий клиентов путем применения более строгих требований к тем критериям, по которым проводится оценка кредитного качества заемщиков.

Правовой риск

Эмитент определяет правовой риск, как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- изменения законодательства Республики Казахстан;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан.

Риск несоблюдения Эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- нарушение Эмитентом, клиентами или контрапартнерами условий заключенных сделок;
- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования.)

Риск допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах) определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления Эмитента;
- несоответствие внутренних документов Эмитента законодательству Республики Казахстан;
- несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрапартнеров, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- недостаточная проработка правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

Управление правовым риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Риск потери деловой репутации

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях поддержания деловой репутации Эмитент будет:

- обеспечивать исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами;
- осуществлять контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- проходить ежегодный аудит;
- осуществлять мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;
- контролировать соблюдение законодательства об организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- контролировать соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.

Стратегический риск

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в ненадлежащем или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется

программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включающая в себя оценку текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте. Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

Операционный риск

В деятельности Эмитента существует риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников Эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий, в том числе в виде наложения санкций.

В Правилах внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ содержатся положения по внутренним санкционным политикам. Кроме того понимание и соблюдение санкционных международных санкционных требований и соглашений являются важными аспектами для Эмитента с целью избежать нарушения санкций и потенциальных негативных последствий.

Эмитент оценивает уровень операционного риска как невысокий. При этом эффективное управление данным видом риска является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Регулирование риска ликвидности осуществляется путем контроля дефицита/избытка денежных ресурсов, распределения и перераспределения денежных ресурсов по инструментам в зависимости от сроков погашения, степени их ликвидности и уровня доходности. Управление ликвидностью требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности требованиям законодательства. Эффективное управление данным видом риска является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Санкционные риски

Санкционные риски связаны с негативными последствиями для компании, связанные с нарушением международных или национальных санкций. В июле 2022 года завершилось преобразование корпоративной структуры Эмитента, в рамках которой все операции, проводимые в Казахстане, стали юридически независимы от бизнеса в других странах. Изменение корпоративной структуры изолировало Эмитента от влияния санкционных рисков.

В Политике по ПОД/ФТ и Правилах внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ Эмитента, утвержденных Советом директоров 15 марта 2023 года и 17 ноября 2023 года соответственно, содержатся политики и процедуры по соблюдению международных санкций. Понимание и соблюдение санкционных международных санкционных требований и соглашений являются важными аспектами для Эмитента с целью избежать нарушения санкций и потенциальных негативных последствий. В связи с вышесказанным Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

3.6. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

Эмитент демонстрирует **ответственный подход** к устойчивому развитию, соблюдая высокие стандарты в области корпоративного управления, социальной ответственности и экологии. Основные достижения компании включают, но не ограничиваются:

- Поддержку женского предпринимательства через финансирование женщин-предпринимателей Казахстана, выпуск гендерных облигаций и реализацию программы «Женское дело».
- Создание благоприятных и комфортных условий работы для сотрудников, а также создание системы обучения и развития компетенций сотрудников.
- Реализацию собственной ESG стратегии и получение ESG-рейтинга на уровне 3 от Sustainable Fitch с баллом 61.
- Создание эффективной службы финансового Омбудсмана для помощи клиентам, и полное соответствие принципам ответственного финансирования.
- Получение статуса углеродно-нейтральной компании за счет компенсации выбросов CO₂ (scope 1,2 и 3).
- Активное участие в благотворительности и образовательных инициативах.

Компания активно интегрирует принципы устойчивого развития в свою бизнес-модель, стремясь создать долгосрочную ценность для клиентов, сотрудников, акционеров и партнеров. Также Компания является членом Глобального Договора ООН и вносит собственный вклад в достижение Целей в области устойчивого развития (ЦУР) ООН. Также Компания является частью Национального ESG клуба, инициативы CERISE+SPTF Client Protection Pathway и глобальной инициативы по распределению гендерного капитала 2XGlobal.

политики и процедуры эмитента по обеспечению здоровья, безопасности и благополучия работников, созданию и обеспечению равных возможностей, недопущению дискриминации:

Эмитент уделяет большое внимание здоровью и безопасности сотрудников. В компании действует система управления охраной труда, которая распространяется на 100% работников. Основные элементы этой системы включают:

- Контроль за соблюдением норм безопасности, который осуществляет инженер по охране труда.

- Регулярные инструктажи для новых сотрудников, включая пожарную безопасность, сейсмическую безопасность и общие нормы охраны труда.
- Аттестация рабочих мест, чтобы выявить потенциальные угрозы и устранить их.
- В 2024 году **не зафиксировано несчастных случаев**, что говорит о высоком уровне безопасности на рабочих местах.

Компания строго придерживается принципов **нулевой терпимости к дискриминации**. Это означает, что при найме, продвижении по карьерной лестнице и предоставлении финансовых продуктов **не учитываются** пол, возраст, национальность, раса, ориентация или другие дискриминационные факторы.

В Компании принята HR политика, Политика в области защиты прав человека и Кодекс профессиональной этики, в которых закреплены положения по полному недопущению любой дискриминации по полу, возрасту, национальности, вероисповеданию и тд.

политики и процедуры эмитента в области обучения и развития сотрудников:

Обучение и профессиональный рост сотрудников – один из приоритетов компании. Эмитент:

- Создал **Центр обучения и развития карьеры**, который отвечает за системное обучение персонала.
- Провел обучение сотрудников на **более чем 6 000 часов**.
- Запустил **программу наставничества**, чтобы новые сотрудники легче адаптировались.
- Предоставил доступ к **онлайн-курсам по soft skills**: лидерство, стресс-менеджмент, управление конфликтами.
- Действует **прозрачная система оценки и продвижения**, а также система карьерных карт для определения возможных путей развития внутри компании.

Все эти меры направлены на повышение квалификации работников и развитие их компетенций.

политики и процедуры эмитента в области инвестиций в сообщества, благотворительности и социальной ответственности;

Solva активно участвует в социальных проектах и поддерживает различные благотворительные инициативы:

- Проводит **обучающие мероприятия по финансовой грамотности** для женщин, чтобы помочь им управлять финансами и развивать бизнес.
- Организовала в 2023 году **сбор гуманитарной помощи** пострадавшим от стихийных бедствий
- Участвует в волонтерских акциях и различных благотворительных инициативах
- Весной 2024 года Solva предоставила меры поддержки заёмщикам, пострадавшим от паводков в нескольких регионах страны

Таким образом, Эмитент делает вклад в социальное развитие и поддержку уязвимых групп населения.

управление вопросами охраны окружающей среды, в том числе загрязнения воздуха, управления водными ресурсами и отходами, энергопотребления и мер по энергоэффективности.

Эмитент внедрил **экологические инициативы**, которые способствуют уменьшению негативного воздействия на природу:

- **Раздельный сбор отходов** в офисах компании.
- **Проведение углеродного аудита** и получение статуса **углеродно-нейтральной компании** – Solva компенсировала выбросы CO₂, которые производит.
- Включение в кредитный процесс **экологической и социальной оценки** – это значит, что компания проверяет, не причиняет ли бизнес клиента вред окружающей среде.
- Вступление в комитет по циркулярной экономике.

Эти меры направлены на снижение негативного воздействия на экологию.

Инструменты управления аспектами устойчивого развития

описание стратегии устойчивого развития (при наличии)

В 2023 году Совет Директоров Solva утвердил ESG стратегию Компании и Политику в области устойчивого развития. Данная стратегия отражает наиболее важные для Эмитента стратегические цели, направления и задачи в области устойчивого развития, на достижение которых Эмитенте направляет максимум усилий. Политика учитывает нормы законодательства Республики Казахстан, регуляторные требования в сфере ESG, международные акты, стандарты и инициативы в области устойчивого развития, в том числе:

- Принципы Глобального договора ООН;
- Цели в области устойчивого развития ООН до 2030 года (Резолюция Генеральной Ассамблеи ООН от 25 сентября 2015 г.);
- Международный стандарт ISO 26000 «Руководство по социальной ответственности»;
- Руководства по отчетности в области устойчивого развития Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI);
- Стандарты отчетности Sustainability Accounting Standards Board (SASB) для коммерческих банков и потребительского кредитования;
- Руководящие принципы предпринимательской деятельности в аспекте прав человека ООН (UN Guiding Principles on Business and Human Rights);
- Стандарт по защите прав клиентов, разработанные Cerise+SPTF (Client Protection Pathway);
- Принципы ответственной банковской деятельности Финансовой инициативы ЮНЕП (Principles for Responsible Banking UNEP FI) и др



описание процессов выявления и управления ESG-рисками (при наличии):

Для выявления и управления ESG-рисками Эмитент **расширил стоп-лист направлений бизнеса**, которые не могут получить финансирование (например, экологически вредные проекты).

корпоративное управление в области ESG (в т. ч. наличие комитета при совете директоров эмитента, квалификация правления в области ESG, наличие органа/работника, ответственного за организацию и надзор за ESG-практиками компании).

Общее руководство деятельностью Эмитента в области устойчивого развития осуществляет Совет Директоров.

Совет Директоров утверждает ESG стратегию и рассматривает наиболее важные вопросы по данному направлению, такие как обновление целей, миссии, контроль за их исполнением, утверждение политики в области устойчивого развития, утверждение Отчета об устойчивом развитии и т.д.

Также Совет Директоров принимает решения по критически важным вопросам и контролирует исполнение поставленных целей в области устойчивого развития.

Директор по устойчивому развитию является основным координирующим органом, который внедряет системный подход к управлению устойчивым развитием в Компании, управляет реализацией плана действий на основе корпоративных стандартов, оказывает экспертную поддержку другим подразделениям в области ESG, отвечает за мониторинг и предоставление отчетности по данному направлению.

Некоторые функциональные подразделения (HR, отдел внутренней и экономической безопасности, PR департамент и др.) также участвуют в реализации проектов в области

устойчивого развития.

положения о деятельности эмитента в области воздействия на климат и борьбу с изменением климата, в том числе вопросы управления рисками и возможностями, связанными с изменением климата, и процедуры эмитента в части раскрытия информации об эмиссиях парниковых газов:

Solva активно поддерживает **инициативы по борьбе с изменением климата:**

- **Компенсировала выбросы CO₂**, получив статус углеродно-нейтральной компании.
- Присоединилась к **комитету по циркулярной экономике**, чтобы продвигать принципы ответственного потребления и переработки отходов.
- Планирует запуск **"зеленого" финансирования**, помогая предпринимателям делать экологически устойчивый выбор

Эмитент демонстрирует системный и ответственный подход к устойчивому развитию, активно поддерживает экологические, социальные и корпоративные инициативы. Компания стремится к укреплению своих позиций на рынке устойчивого финансирования, усиливает поддержку предпринимательства и развивает инструменты ESG-управления.

Другая существенная информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент.

Другая информация отсутствует.

4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА**4.1. Сведения о финансовых услугах**

В последние три года Эмитенту оказывали финансовые услуги следующие банковские и другие организации:

№	Полное наименование	Юридический и фактический адреса	Сведения о первых руководителях	Вид услуг
1	АО «Фридом Финанс»	Республика Казахстан, А15Е3Н4 г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Аль-Фараби 77/7, н.п. 3а	Лукьянов С. Н.	Услуги брокера и андеррайтера
2	АО «Народный Банк Казахстана»	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр-т Аль-Фараби, 40 блок	Шаяхметова У. Б.	Банковские услуги
3	АО «Евразийский Банк»	Республика Казахстан, А25У5К2, г. Алматы, Медеуский район, ул. Кунаева, 56	Сатиева Л. А.	Банковские услуги
4	АО "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, п-кт Аль-Фараби, 38	Владимиров Р. В.	Банковские услуги
5	SIA Mintos Finance	Республика Латвия, LV-1013, город Рига, улица Скантес 50	Martins Sulte	Услуги финансирования
6	АО «BCC Invest»	Республика Казахстан, А05G1D2, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Панфилова, 98	Шаяхметов Д. Н.	Услуги финансового консультанта и андеррайтера
7	АО «Teniz Capital Investment Banking»	Республика Казахстан, 050059 г. Алматы, Пр-т Назарбаева 204Г.	Боташев А. Е.	Услуги брокера и андеррайтера

За последние три года с указанными банковскими и другими организациями не заключались крупные сделки, превышающие 25% от общей балансовой стоимости активов Эмитента.

Финансовыми консультантами, принимающими участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций за последние три года, являлись АО «BCC Invest»:

№	Полное наименование	Юридический и фактический адреса	Сведения о первых руководителях	Вид услуг
1	АО «BCC Invest»	Республика Казахстан, А05G1D2, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Панфилова, 98	Шаяхметов Д. Н.	Услуги финансового консультанта и андеррайтера

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

4.2. Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за последние 3 завершенных финансовых года был осуществлен Товариществом с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг»:

Полное официальное наименование аудиторской организации	Место нахождения	ФИО аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
Товарищество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг», Первый руководитель: Мусаев А. Д. Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 00000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 15 июля 2005 года.	Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр».	Ольга Хегай, квалифицированный аудитор Республики Казахстан, квалификационное свидетельство № МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата Аудиторов Республики Казахстан»
Товарищество с ограниченной ответственностью «ПрайсуотэраусКуперс», Первый руководитель: Азамат К.Д. Генеральная государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 00000005, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 21 октября 1999 года.	Юридический и фактический адреса: Бизнес-центр “AFD”, здание «А», 4 этаж, проспект Аль-Фараби, 34, Алматы, Казахстан, A25D5F6.	Айгуль Ахметова, квалифицированный аудитор Республики Казахстан, квалификационное свидетельство № МФ-00000083 от 27 августа 2012 года.	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата Аудиторов Республики Казахстан»

5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.1. Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег Эмитента

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на аудированной финансовой отчетности Эмитента за годы, завершившиеся 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2024 года и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2025 года.

Отчет о финансовом положении

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	9 790 334	3 349 722	10 034 331	1 833 446
Средства в кредитных организациях и прочих финансовых организациях	1 125 553	378 282	1 335 034	505 613
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	460 910	-
Производные финансовые активы	-	447 508	-	-
Кредиты клиентам	134 778 012	114 936 568	85 963 814	69 296 721
Дебиторская задолженность от продажи портфелей	267 596	397 299	1 579 547	1 083 435
Основные средства	315 749	290 740	327 355	256 894
Нематериальные активы	3 740 429	4 040 331	3 939 935	2 541 478
Активы в форме прав пользования	51 048	86 867	106 548	156 770
Текущие налоговые активы	1 281 303	1 314 248	790 879	405 683
Отложенные налоговые активы				
Прочие активы	6 637 539	4 614 532	10 772 338	9 332 390
Итого активы	157 987 563	129 856 097	115 310 691	85 412 430
Обязательства				
Средства кредитных и прочих организаций	40 908 502	34 062 230	23 155 129	33 208 251
Выпущенные долговые ценные бумаги	83 782 102	69 441 950	72 759 519	31 123 436
Производные финансовые обязательства	169 083	-	416 624	81 828
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	203 153	203 153	172 889	190 489
Кредиторская задолженность	563 735	449 001	207 250	768 739

Обязательства по аренде	59 536	99 513	113 919	171 211
Прочие обязательства	2 554 327	1 319 141	819 194	930 966
Итого обязательства	128 240 327	105 574 988	97 644 524	66 474 920
Капитал				
Уставный капитал	26 551 565	22 751 548	11 001 000	1 120 151
Эффект по инструментам хеджирования	-	30 939	-	-
Субординированные займы	700 000	-	6 564 081	10 278 641
Нераспределенная прибыль	2 495 671	1 498 622	101 086	7 538 718
Итого капитал	29 747 236	24 281 109	17 666 167	18 937 510
Итого капитал и обязательства	157 987 563	129 856 097	115 310 691	85 412 430

Отчет о прибылях и убытках

<i>тыс. тенге</i>	За 6 месяцев, закончившихс я 30 июня 2025 (не аудировано)	2024 год	2023 год	2022 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	20 710 674	32 853 663	29 187 877	24 405 293
Процентные расходы	(14 056 441)	(21 676 927)	(16 461 427)	(10 572 698)
Чистый процентный доход	6 654 233	11 176 736	12 726 450	13 832 595
Чистый расход от создания резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7 330 490)	(12 749 837)	(11 004 165)	(7 886 047)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	(676 257)	(1 573 101)	1 722 285	5 946 548
Комиссионные и агентские доходы	9 950 607	15 205 418	8 207 088	4 699 078
Чистые (убытки)/прибыли по операциям с валютными производными инструментами	(281 742)	(128 813)	(2 473 669)	253 085
Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой:	(420 080)	(243 682)	349 514	(197 635)
- переоценка валютных статей	(488 669)	(590 859)	582 747	(380 294)
- конверсионные операции	68 589	347 177	(233 233)	(197 635)
Прочие доходы	303 683	459 906	1 839 654	528 993
Непроцентные доходы	9 552 468	15 292 829	7 922 587	4 903 227
Расходы на персонал	-	(6 081 508)	(4 884 057)	(2 997 996)
Амортизация	-	(787 735)	(662 499)	(459 030)
Прочие операционные и административные расходы	(7 754 830)	(5 110 507)	(3 462 777)	(3 127 752)
Прочие расходы	-	-	-	-
Непроцентные расходы	(7 754 830)	(11 979 750)	(9 009 333)	(6 584 778)
Прибыль/ (убыток) до расходов по				

налогу на прибыль	1 121 381	1 739 978	635 539	4 264 997
Налог на прибыль	(119 012)	(312 608)	(416 405)	(564 398)
Чистая прибыль/ (убыток) за период	1 002 369	1 427 370	219 134	3 700 599
<i>Эффект по инструментам хеджирования</i>	(30 939)	30 939	-	-
Итого совокупный доход/ (убыток) за период	971 430	1 458 309	219 134	3 700 599

Отчет о движении денежных средств

<i>тыс. тенге</i>	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 (не аудировано)	2024 год	2023 год	2022 год
Операционная деятельность				
<i>Корректировки</i>				
Процентные доходы	17 964 087	29 036 264	24 389 586	24 405 293
Процентные расходы	(12 179 949)	(17 941 268)	(13 318 226)	(10 572 698)
Комиссионные и агентские доходы полученные	9 450 601	14 364 842	8 601 720	-
Расходы, уплаченные по операциям с производными финансовыми инструментами	-	(196 713)	(413 066)	(253 085)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	(52 949)	246 686	(1 513 124)	380 294
Уплаченные расходы на персонал	(3 343 512)	(6 165 725)	(5 812 547)	106 192
Уплаченные прочие операционные и административные расходы	(2 438 867)	(4 208 585)	(5 522 808)	(8 345 077)
Уплаченный налог на прибыль	(1 205)	(569 696)	(788 041)	(796 998)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	9 398 207	14 565 805	5 623 494	4 923 921
<i>Чистое изменение в операционных активах и обязательствах</i>				
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях	1 112 964	285 168	(2 561 684)	(505 613)
Кредиты клиентам	(22 814 643)	(33 642 077)	(23 356 389)	(14 384 293)
Прочие активы	(4 945 959)	(5 095 699)	(3 053 057)	49 981
Кредиторской задолженности и				

прочие обязательства	1 439 109	(123 686)	1 535 773	79 677
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(15 810 323)	(24 010 490)	(21 811 863)	(9 836 327)
Инвестиционная деятельность				
Займы выданные связанным сторонам	(1 645 000)	(21 031 794)	(6 271 884)	(11 391 450)
Поступления от погашения займов, выданных связанным сторонам	-	28 680 344	5 437 816	2 689 750
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	-	-	(466 947)	-
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	-	487 420	-	-
Приобретение основных средств	(105 819)	(126 371)	(177 390)	(139 694)
Приобретение нематериальных активов	(1 159 852)	(693 715)	(743 741)	(1 966 547)
Затраты на разработку нематериальных активов	-	(300 000)	(1 161 265)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2 910 671)	7 015 884	(3 383 411)	(10 807 941)
Финансовая деятельность				
Поступления от привлечения заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	10 979 300	28 359 436	13 378 815	17 494 476
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	34 958 438	39 903 120	60 946 479	18 213 783
Погашение заемных средств от кредитных и прочих финансовых организаций	(4 832 406)	(18 812 290)	(23 021 927)	(16 656 178)
Погашение долговых ценных бумаг	(19 981 905)	(45 026 456)	(18 955 534)	(7 383 059)
Поступления от привлечения субординированных займов	700 000	33 330 922	4 472 449	8 869 027
Погашение субординированных займов	-	(39 895 003)	(6 671 249)	(5 840 726)
Проценты уплаченные по субординированным займам	(5 320)	(29 829)	(356 766)	(1 468 101)
Проценты, уплаченные по обязательствам	-	-	-	(9 080 087)
Выплаченные дивиденды	-	-	(7 300 000)	-
Поступления от эмиссии акций	3 800 017	13 000 001	9 880 849	-
Обратный выкуп акций	-	(1 600 000)	-	-
Выплата основной суммы обязательств по аренде	(47 944)	(95 889)	(57 292)	(37 865)
Проценты полученные	-	-	-	15 695 284
Чистые поступления денежных средств по финансовой деятельности	25 570 180	9 484 554	32 315 824	19 806 554

Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(408 573)	823 563	1 079 601	6 485
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	-	1 880	734	-
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	6 440 612	(6 684 609)	8 200 885	(837 714)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3 349 722	10 034 331	1 833 446	2 671 160
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 790 334	3 349 722	10 034 331	1 833 446

Отчет об изменениях в капитале

<i>тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Субординированные займы	Эффект по инструментам хеджирования	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2022 года	1 120 151	10 278 641	—	7 538 718	18 937 510
Итого совокупный доход за год	—	—	—	219 134	219 134
Привлечение и погашение субординированных займов, нетто	—	(3 714 560)	—	—	(3 714 560)
Погашение процентов по субординированным займам	—	—	—	(356 766)	(356 766)
Дивиденды, объявленные акционерам	—	—	—	(7 300 000)	(7 300 000)
Увеличение уставного капитала	9 880 849	—	—	—	9 880 849
На 31 декабря 2023 года	11 001 000	6 564 081	—	101 086	17 666 167
Прибыль за год	—	—	—	1 427 370	1 427 370
Прочий совокупный доход	—	—	30 939	—	30 939
Итого совокупный доход за период	—	—	30 939	—	1 458 309
Привлечение и погашение субординированных займов, нетто	—	(6 564 081)	—	—	(6 564 081)
Погашение процентов по субординированным займам	—	—	—	(29 834)	(29 834)
Увеличение уставного капитала	13 350 548	—	—	—	13 350 548
Обратный выкуп собственных акций	(1 600 000)	—	—	—	(1 600 000)
На 31 декабря 2024 года	22 751 548	—	30 939	1 498 622	24 281 109
Прибыль за год (не аудировано)	—	—	—	1 002 369	1 002 369
Прочий совокупный доход (не аудировано)	—	—	(30 939)	—	(30 939)
Итого совокупный доход за период (не аудировано)	—	—	(30 939)	1 002 369	971 430
Привлечение и погашение					

Инвестиционный меморандум АО «МФО ОнлайнКазФинанс»

субординированных займов, нетто (не аудировано)	—	700 000	—	—	700 000
Погашение процентов по субординированным займам (не аудировано)	—	—	—	(5 320)	(5 320)
Увеличение уставного капитала (не аудировано)	3 800 017	—	—	—	3 800 017
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	26 551 565	700 000	—	2 495 671	29 747 236

6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

6.1. Активы

6.1.1. Основные средства

Основные средства Эмитента составляют мебель и принадлежности, а также компьютеры и оргтехнику. Доля основных средств в совокупных активах Эмитента незначительна, так как специфика деятельности Эмитента позволяет не осуществлять существенных капитальных вложений. Так по состоянию на конец 1 полугодия 2025 года и 31 декабря 2024 года они составили 0,20% и 0,22% от общей доли активов Эмитента соответственно, которые не имеют большого значения для основной деятельности Эмитента. На основании МСФО 1 п. 29-31 и МСФО 34 п. 15 и 15А данная информация не раскрывается в финансовой отчетности Эмитента ввиду ее незначительности.

В течение трех последних лет, а также по состоянию на конец 1 полугодия 2025 года переоценка основных средств и/или инвестиционной недвижимости не проводилась.

Эмитентом не ведется капитальное строительство каких-либо объектов.

6.1.2. Нематериальные активы

Нематериальные активы включают программное обеспечение, инвестиции в разработку ПО и научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР), связанные с созданием программных модулей в рамках процесса преобразования из микрофинансовой организации в банк, а также с внедрением новых кредитных продуктов. Помимо этого, в состав нематериальных активов входят лицензии. На основании МСФО 34 п. 15 и 15А нематериальные активы не раскрываются в финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года ввиду их незначительности: они составили 2,37% от общего объема активов.

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>тыс. тенге</i>	Лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработку	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2023 года	1 037 687	1 996 974	–	3 034 661
Поступления	7 805	338 691	397 247	743 743
Прирост – разработка внутри организации	–	–	1 161 265	1 161 265
Переводы	–	484 482	(484 482)	–
На 31 декабря 2023 года	1 045 492	2 820 147	1 074 030	4 939 669
Поступления	41 580	12 064	–	53 644
Реклассификация	–	(55 546)	–	(55 546)
Прирост – разработка внутри организации	–	–	684 150	684 150
Переводы	–	640 071	(640 071)	–
На 31 декабря 2024 года	1 087 072	3 416 736	1 118 109	5 621 917
Накопленная амортизация				

На 1 января 2023 года	(97 203)	(395 980)	–	(493 183)
Амортизация	(104 831)	(401 720)	–	(506 551)
На 31 декабря 2023 года	(202 034)	(797 700)	–	(999 734)
Амортизация	(111 274)	(470 578)	–	(581 852)
На 31 декабря 2024 года	(313 308)	(1 268 278)	–	(1 581 586)
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2023 года	940 484	1 600 994	–	2 541 478
На 31 декабря 2023 года	843 458	2 022 447	1 074 030	3 939 935
На 31 декабря 2024 года	773 764	2 148 458	1 118 109	4 040 331
Доля износа	28,82%	37,12%	-	28,13%

В 2024 году поступления нематериальных активов представлены понесенными затратами на разработку программных модулей в рамках преобразования из микрофинансовой организации в банк, а также внедрения новых продуктов кредитования.

В течение трех последних лет, а также по состоянию на конец 1 полугодия 2025 года Эмитентом не проводилась переоценка нематериальных активов.

6.1.3. Финансовые активы

Финансовые активы, представленные инвестиционными ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, по состоянию на 30 июня 2025 года отсутствуют. В связи с этим и в соответствии с пунктами 15 и 15А МСФО (IAS) 34 раскрываемая информация по данным категориям в промежуточной финансовой отчетности Эмитента на указанную дату не представлена.

Компания заключает валютные форвардные контракты для управления открытой валютной позицией. Данные финансовые инструменты предназначены для того, чтобы ограничить рыночный риск Компании из-за негативного изменения курсов иностранных валют.

В таблице ниже приведена информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>Признано как актив</i>	<i>Валюта</i>	<i>Номинальная стоимость в валюте, в тысячах</i>	<i>Курс</i>	<i>Срок</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	5 000	489,00	Апрель 2025	242 131
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	4 000	489,00	Апрель 2025	205 377
Итого производные финансовые активы					447 508

По состоянию на 30 июня 2025 и на 31 декабря 2024 года средства в кредитных и прочих финансовых организациях представлены депозитом в сумме 1 125 553 тыс. тенге и 378 282 тыс. тенге, соответственно, выступающим залоговым обеспечением операций по валютным форвардным сделкам.

6.1.4. Займы клиентам

Кредиты клиентам выданы в Республике Казахстан.

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Кредиты МСБ	104 584 425	79 011 826
Кредиты физическим лицам	50 566 246	49 603 307
Кредиты клиентам	155 150 671	128 615 133
Резерв под ОКУ по кредитам МСБ	(9 493 918)	(6 260 561)
Резерв под ОКУ по кредитам физическим лицам	(10 878 741)	(7 418 004)
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки	(20 372 659)	(13 678 565)
Кредиты МСБ	95 090 507	72 751 265
Кредиты физическим лицам	39 687 505	42 185 303
Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ожидаемые убытки	134 778 012	114 936 568

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ за год, закончившийся 30 июня 2025 года, (не аудировано):

<i>тыс. тенге</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	78 766 886	5 801 737	9 571 471	593 929	94 734 023
Новые созданные или приобретенные активы	126 124 738	—	—	397 230	126 521 968
Начисление процентов	31 107 970	693 641	713 472	—	32 515 083
Переоценка ПСКО активов	—	—	—	94 307	94 307
Активы, которые были погашены	(106 647 771)	(4 040 836)	(727 552)	(427 257)	(111 843 416)
Активы, которые были проданы	—	—	(11 424 586)	(151 231)	(11 575 817)
Переводы в Этап 1	1 205 576	(1 205 576)	—	—	—
Переводы в Этап 2	(25 193 985)	25 506 849	(312 864)	—	—
Переводы в Этап 3	—	(20 531 808)	20 531 808	—	—
Корректировка стоимости ПСКО активов	—	—	—	(3 232)	(3 232)
Списание	—	—	(1 827 783)	—	(1 827 783)
На 31 декабря 2024 года	105 363 414	6 224 007	16 523 966	503 746	128 615 133
<i>тыс. тенге</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	105 363 414	6 224 007	16 523 966	503 746	128 615 133
Новые созданные или приобретенные активы	69 396 659	—	—	—	69 396 659
Начисление процентов	18 611 863	763 836	239 523	38 300	19 653 522

Положительная/(отрицательная) переоценка ПСКО активов	–	–	–	72 476	72 476
Активы, которые были погашены	(58 364 692)	(2 211 412)	(675 836)	(135 610)	(61 387 550)
Переводы в Этап 2	(20 040 762)	20 040 762	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(15 461 519)	15 461 519	–	–
Корректировка стоимости ПСКО активов	–	–	–	(221 393)	(221 393)
Списание	–	–	(978 176)	–	(978 176)
На 30 июня 2025 года	114 966 482	9 355 674	30 570 996	257 519	155 150 671

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ за период, закончившийся 30 июня 2025 года:

<i>тыс. тенге</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 года	(2 148 501)	(1 243 030)	(5 459 076)	80 398	(8 770 209)
Новые созданные или приобретенные активы	(4 975 110)	–	–	–	(4 975 110)
Активы, которые были погашены	3 372 537	968 058	388 376	–	4 728 971
Активы, которые были проданы (списание)	–	–	6 107 357	–	6 107 357
Переводы в Этап 1	(284 310)	284 310	–	–	–
Переводы в Этап 2	786 513	(936 928)	150 415	–	–
Переводы в Этап 3	–	4 911 817	(4 911 817)	–	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой и изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(505 056)	(5 621 536)	(6 390 367)		(12 516 959)
Корректировка стоимости ПСКО активов	–	–	–	(80 398)	(80 398)
Списание	–	–	1 827 783	–	1 827 783
На 31 декабря 2024 года	(3 753 927)	(1 637 309)	(8 287 329)	–	(13 678 565)

<i>тыс. тенге</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2025 года	(3 753 927)	(1 637 309)	(8 287 329)	–	(13 678 565)
Новые созданные или приобретенные активы	(2 640 256)	–	–	–	(2 640 256)
Активы, которые были погашены	1 750 941	574 967	324 401	–	2 650 309
Переводы в Этап 2	1 202 446	(1 202 446)	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	4 019 995	(4 019 995)	–	–
Прочее создание резерва	(231 746)	(4 186 426)	(3 264 151)	–	(7 682 323)
Списание	–	–	978 176	–	978 176

На 30 июня 2025 года	(3 672 542)	(2 431 219)	(14 268 898)	–	(20 372 659)
----------------------	-------------	-------------	--------------	---	--------------

- 1 этап: Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-ти месячным ожидаемым кредитным убыткам. В данный Этап Компания включает договоры, для которых выполняются условия: (1) договор не является кредитно-обесцененным; (2) нет существенного увеличения кредитного риска. К данному Этапу относятся непросроченные займы, а также займы с просрочкой от 1 до 30 дней включительно.
- 2 этап: Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. В данный Этап Компания включает договоры, кредитный риск по которым значительно увеличился с даты первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными. Критерием увеличения кредитного риска является увеличение уровня просрочки. К данному этапу относятся займы с просрочкой от 31 до 90 дней включительно.
- 3 этап: Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, являющимся кредитно-обесцененными при первоначальном признании. Критерием признания займа кредитно-обесцененным является существенное увеличение просрочки по займу (т.е. дефолт). К данному этапу относятся займы с просрочкой свыше 90 дней.

Кредиты МСБ и физическим лицам по состоянию на 30 июня 2025 года:

<i>тыс. тенге</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
Непросроченные	113 605 464	(2 491 854)	111 113 610
Просроченные на срок 1-30 дней	16 048 495	(6 644 894)	9 403 601
Просроченные на срок 31-60 дней	8 963 001	(2 463 140)	6 499 861
Просроченные на срок 61-90 дней	3 460 966	(1 055 395)	2 405 571
Просроченные на срок более 90 дней	12 815 226	(7 717 376)	5 097 850
ПСКО	257 519	–	257 519
Итого основной долг, проценты и прочие начисления	155 150 671	(20 372 659)	134 778 012

Кредиты МСБ и физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<i>тыс. тенге</i>	<i>Кредиты клиентам</i>	<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>Кредиты клиентам, за вычетом резерва</i>
Непросроченные	76 241 483	(2 182 845)	74 058 638
Просроченные на срок 1-30 дней	5 734 613	(999 951)	4 734 662
Просроченные на срок 31-60 дней	2 265 598	(418 097)	1 847 501
Просроченные на срок 61-90 дней	2 301 464	(792 874)	1 508 590
Просроченные на срок более 90 дней	7 596 936	(4 456 840)	3 140 096
ПСКО	593 929	80 398	674 327
Итого основной долг, проценты и	94 734 023	(8 770 209)	85 963 814

прочие начисления			
-------------------	--	--	--

6.1.5. Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 30 июня 2025 года дебиторская задолженность от продажи портфелей составляла 267 596 тыс. тенге. По состоянию на конец 1 полугодия 2025 года не было задолженности Эмитента на одного дебитора, превышающей сумму в 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента. Вся дебиторская задолженность является краткосрочной.

На основании МСФО 34 п. 15 и 15А дебиторская задолженность не раскрывается в финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года ввиду ее незначительности. Так, на конец 1 полугодия 2025 года дебиторская задолженность составила 0,17% от общей доли активов.

На основании МСФО 1 п. 29-31 дебиторская задолженность не раскрывается в финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 декабря 2024 года ввиду ее незначительности. Так, по состоянию на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность от продажи портфелей составляла 397 299 тыс. тенге или 0,31% от общей доли активов (31 декабря 2023 года: 1 579 547 тыс. тенге или 1,37% от общей доли активов).

6.1.6. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

<i>тыс. тенге</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Денежные средства на расчетных и сберегательных счетах	9 790 334	1 897 036
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	-	1 452 686
Итого денежные средства и эквиваленты	9 790 334	3 349 722

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года на остатки денежных средств и их эквивалентов не наложены ограничения в их использовании. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания имеет счета в 3 финансовых институтах, на долю которых приходится 75% всех денежных средств (31 декабря 2024 года: в 3 финансовых институтах, 66%).

6.1.7. Прочие активы

Прочие активы представлены следующим образом:

<i>тыс. тенге</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
-------------------	--	---------------------------------

Прочие финансовые активы		
Займы, выданные связанным сторонам	2 136 277	71 775
Дебиторская задолженность за агентские услуги по страхованию	1 049 938	1 322 601
Дебиторская задолженность связанных сторон	-	1 142 311
Прочая дебиторская задолженность	445 277	376 363
Итого прочие финансовые активы	3 631 492	2 913 050
Прочие нефинансовые активы		
Авансы выданные за товары и услуги	2 655 549	1 330 294
Расходы будущих периодов	185 431	268 614
НДС к возмещению	114 596	48 994
Запасы	50 471	53 580
Итого прочие нефинансовые активы	3 006 047	1 701 482
Итого прочие активы	6 637 539	4 614 532

Общий объем прочих активов составляет 4,2% от общей суммы активов Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года.

6.1.8. Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо.

6.2. Пассивы

6.2.1. Уставный капитал

По состоянию на 30 июня 2025 года величина оплаченного уставного капитала Компании составляла 26 551 565 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года 22 751 548 тыс. тенге).

Изменения за 2024 год:

- В январе 2024 года ТОО «Solva Capital» приобрело 34 000 000 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 3 400 000 тыс. тенге.
- В январе 2024 года был осуществлен обратный выкуп Компанией у ТОО «Solva Capital» своих размещенных простых акций в количестве 15 363 934 штук на общую сумму 1 600 000 тыс. тенге, а также их последующая обратная продажа ТОО «Solva Capital».
- В январе 2024 года Solva Group Ltd. приобрела 11 000 штук привилегированных акций Компании у ТОО «Solva Capital».
- В феврале 2024 года Solva Group Ltd. приобрела 15 214 852 штук привилегированных акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 152 149 тыс. тенге.
- В феврале 2024 года Neo Crystal Holdings LTD приобрела 19 839 798 штук привилегированных акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 198 398 тыс. тенге
- В апреле 2024 года ТОО «Solva Capital» приобрело 6 000 000 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 600 000 тыс. тенге.
- В сентябре 2024 года Solva Group Ltd приобрела 74 100 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией.
- В октябре 2024 года Solva Group Ltd приобрела 67 126 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 3 261 182 тыс. тенге. Также, в октябре 2024 года

ТОО «Solva Capital» приобрело 44 024 штук простых акций, дополнительно размещенных Компанией, на общую сумму 2 138 818 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года величина оплаченного и находящегося в обращении уставного капитала Компании составляла 11 001 000 тыс. тенге (на 31 декабря 2022 года 1 120 151 тыс. тенге).

Изменения за 2023 год:

- В июне 2023 года ТОО «Solva Capital» приобрела 11 201 512 штук обыкновенных акций Компании у ТОО «МФО «Финтехфинанс», что на момент совершения сделки представляло собой 100% размещенных акций.
- В июне 2023 года ТОО «Solva Capital» приобрела 88 798 488 штук обыкновенных акций, дополнительно размещенных Компанией. В июне 2023 года ТОО «Solva Capital» приобрела 10 000 штук привилегированных акций, дополнительно размещенных Компанией.
- В июле 2023 года акционеры Компании ТОО «Solva Capital» и Solva Group Ltd. осуществили обмен находящихся в обращении обыкновенных акций, принадлежащих Solva Group Ltd, на ранее выпущенные, но не размещенные привилегированные акции в количестве 11 201 512 штук, номинальной стоимостью 100 тенге каждая, в соотношении 1:1. После завершения сделки ТОО «Solva Capital» принадлежало 88 798 488 штук обыкновенных акций и 10 000 штук привилегированных акций, Solva Group Ltd. принадлежало 11 201 512 штук привилегированных акций.
- В декабре 2023 года ТОО «Solva Capital» приобрело 10 000 000 штук обыкновенных акций, дополнительно размещенных Компанией.
- По состоянию на 31 декабря 2023 года контролирующим акционером Компании, владеющим 100% обыкновенных акций, является ТОО «Solva Capital».

По состоянию на 31 декабря 2024 года величина оплаченного и находящегося в обращении уставного капитала Компании составляла 22 751 548 тыс. тенге.

Изменения за 2024 год:

- Собственный капитал Компании в 2024 году вырос на 37% с 17.6 млрд тенге до 24.3 млрд тенге за счет докапитализации в течении года.

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций, штук		Номинальная стоимость		Итого
<i>тыс. тенге</i>	Привилеги- рованные	Обыкно- венные	Привилеги- рованные	Обыкно- венные	
На 31 декабря 2022 года	–	11 201 512	–	1 120 151	1 120 151
Увеличение акционерного капитала	10 000	98 798 488	1 000	9 879 849	9 880 849
Обмен акциями	11 201 512	(11 201 512)	1 120 151	(1 120 151)	–
На 31 декабря 2023 года	11 211 512	98 798 488	1 121 151	9 879 849	11 001 000
Увеличение акционерного капитала	35 054 650	55 549 184	350 547	13 000 001	13 350 548
Выкупленные собственные долевые инструменты	–	(15 363 934)	–	(1 600 000)	(1 600 000)
На 31 декабря 2024 года	46 266 162	138 983 738	1 471 698	21 279 850	22 751 548

Увеличение акционерного капитала	—	78 217	—	3 800 017	3 800 017
На 30 июня 2025 года	46 266 162	139 061 955	1 471 698	25 079 867	26 551 565

Балансовая стоимость одной акции

Расчет балансовой стоимости одной акции, представленной ниже, приведен на основании методики, изложенной в Правилах раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг КФБ.

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Активы	157 987 563	129 856 097
Минус: нематериальные активы	(3 740 429)	(4 040 331)
Минус: обязательства	(128 240 327)	(105 574 988)
Минус: уставный капитал, привилегированные акции	(1 471 698)	(1 471 698)
Итого чистые активы	24 535 109	18 769 080
Количество обыкновенных акций	139 061 955	138 983 738
Итого балансовая стоимость обыкновенной акции, тенге	176,4	135,0

Привилегированные акции

Привилегированные акции Компании не дают право голоса, если только выплата дивидендов по привилегированным акциям не была задержана на три или более месяцев, и на них начисляются кумулятивные дивиденды, не менее гарантированной суммы 1 тенге на одну акцию.

Решением единственного акционера от 29 июня 2023 года принято решение осуществить выплату дивидендов за 2023 год в размере 7 300 000 тыс. тенге по привилегированным акциям из расчета 730 тыс. тенге за акцию.

30 мая 2025 года состоялось годовое общее собрание акционеров, на котором было принято решение не распределять чистый доход за 2024 год и не выплачивать дивиденды по простым акциям.

Прибыль на акцию

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года
Прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	1 458 309
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	135 784 596
Прибыли на акцию	10,74

6.2.2. Резервный капитал/ прочие виды капитала

У Эмитента нет резервного капитала.

6.2.3. Займы полученные/ полученная финансовая помощь

Средства кредитных и прочих финансовых организаций представлены следующим образом:

<i>тыс. тенге</i>	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Займы, привлеченные на регулируемых инвестиционных площадках	9,5%-22,0%	16 188 458	12 533 658
Займы от международных фондов	17,8%-22,5%	21 717 151	21 528 572
Кредиты банков	20,5%	3 002 893	—
Итого средства кредитных и прочих финансовых организаций		40 908 502	34 062 230

Сведения о заемных обязательствах Эмитента на 30 июня 2025 года представлены в таблице ниже:

<i>тыс. тенге</i> <i>Заимодатель</i>	<i>Сумма выдачи</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Валюта</i>	<i>30 июня 2025 года</i>
HALCON VCC	1 000 000,00	19.12.2026	USD	385 397
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	2 360 700 000,00	12.12.2025	KZT	478 389
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	1 337 040 000,00	30.05.2026	KZT	546 736
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	1 350 000 000,00	12.02.2027	KZT	1 141 095
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	987 700 000,00	11.11.2027	KZT	1 019 758
EMF MICROFINANCE FUND AGMVK	1 525 800 000,00	15.05.2028	KZT	1 576 261
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND	2 376 250 000,00	05.08.2027	KZT	2 547 040
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND	2 477 500 000,00	26.11.2027	KZT	2 529 492
BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND	2 652 500 000,00	17.01.2028	KZT	2 934 411
Financing for Healthier Lives	969 220 000,00	21.09.2026	KZT	983 892
COVID-19 EMERGING AND FRONTIER MARKETS MSME SUPPORT FUND SCSP SICAV-RAIF	2 455 000 000,00	31.10.2027	KZT	2 526 334
Global Gender-Smart Fund S.A., SICAV	1 449 690 000,00	07.04.2026	KZT	1 005 772
Global Gender-Smart Fund S.A., SICAV	977 000 000,00	04.05.2026	KZT	675 005
Incofin CVSO 15.24.697K	1 985 640 000,00	18.11.2026	KZT	1 510 837
Incofin CVSO 15.24.697K	498 700 806,01	18.11.2026	KZT	385 176
Respons Ability SICAV (LUX)	726 690 000,00	20.09.2027	KZT	

				735 778
Respons Ability SICAV (LUX)	726 690 000,00	20.09.2027	KZT	735 778
Итого Фонды				21 717 151

<i>тыс. тенге</i> <i>Заимодатель</i>	<i>Сумма выдачи</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Валюта</i>	<i>30 июня 2025 года</i>
НУРБАНК АО	3 000 000 000,00	14.04.2026	KZT	2 519 930
НУРБАНК АО	250 000 000,00	16.05.2026	KZT	231 255
НУРБАНК АО	250 000 000,00	18.06.2026	KZT	251 708
Итого Банки				3 002 893

<i>тыс. тенге</i> <i>Заимодатель</i>	<i>Сумма выдачи</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Валюта</i>	<i>30 июня 2025 года</i>
SIA Mintos	40 000 000	30.12.2026	EUR	835 340
SIA Mintos	20 000 000 000,00	10.12.2028	KZT	12 575 426
SIA Mintos	22 000 000 000,00	30.12.2026	KZT	2 777 692
Итого Минтос				16 188 458

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания выполняла все финансовые ковенанты, предусмотренные кредитными договорами. В части договоров с платформой Mintos к числу ковенантов относятся: достаточность капитала, покрытие процентных расходов доходами, доля фондирования кредитного портфеля через платформу, качество кредитного портфеля. В рамках договоров с фондами ковенанты включают: качество кредитного портфеля, достаточность капитала, уровень открытой валютной позиции, объем провизий и рентабельность активов.

По состоянию на 30 июня 2025 года, кредиты клиентам с общей стоимостью 29 370 154 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 56 248 264 тыс. тенге) были предоставлены в качестве обеспечения обязательств по договорам займов от прочих финансовых организаций.

6.2.4. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующее:

<i>тыс. тенге</i>	<i>Год погашения</i>	<i>Ставка купона</i>	<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Выпущенные облигации в тенге	2025-2027	19,0%-21,0%	74 929 514	61 081 009
Выпущенные облигации в долларах	2027	10,0%	8 852 588	8 360 941

США				
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			83 782 102	69 441 950

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 Компания соблюдала все ограничительные условия, установленные при выпуске облигаций.

1-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00010171), MFOKb16

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 14.11.2023;
- номинальная стоимость: 1 000 тенге;
- ставка вознаграждения: 22,74%, индексируемая;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 14.11.2025;
- количество объявленных облигаций: 20 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 20 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 29 сентября 2023 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 20 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершённым купонным периодам – 4 386 049 672,22 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 111 111 111,11 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

Выпуск коммерческих облигаций Эмитента (ISIN KZ2C00010668), MFOKb17

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: облигации еще не в обращении;
- номинальная стоимость: 100 долл. США;
- ставка вознаграждения: 10%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: облигации еще не в обращении;
- количество объявленных облигаций: 200 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 0 штук;
- дата государственной регистрации: 11 декабря 2023 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 0 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершённым купонным периодам – 0 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 0 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

2-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00010478), MFOKb18

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 26.04.2024;
- номинальная стоимость: 1 000 тенге;
- ставка вознаграждения: 20%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: облигации еще не в обращении;
- количество объявленных облигаций: 10 000 000 штук;

- количество размещенных облигаций: 10 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 29 ноября 2023 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 10 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 1 182 397 167,08 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 155 555 555,56 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

1-й выпуск облигаций в пределах 3-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00010825), MFOKb19

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 18.03.2024;
- номинальная стоимость: 100 долл. США;
- ставка вознаграждения: 10%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: облигации еще не в обращении;
- количество объявленных облигаций: 500 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 165 242 штуки;
- дата государственной регистрации: 29 декабря 2023 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 16 524 200 долл. США;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 1 223 446,87 долл. США, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 27 540,33 долл. США;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

3-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00010916), MFOKb20

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 15.08.2024;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 21,93%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 15.08.2027;
- количество объявленных облигаций: 20 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 9 172 294 штук;
- дата государственной регистрации: 17 января 2024 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 9 172 294 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 558 891 560,46 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 45 861 470 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

4-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00011906), MFOKb21

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: облигации еще не в обращении;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 19%;

- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: облигации еще не в обращении;
- количество объявленных облигаций: 7 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 6 690 000 штук;
- дата государственной регистрации: 14 ноября 2024 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 6 690 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 0 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 7 061 666 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

5-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00011914), MFOKb22

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 21.10.2024;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 19%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 21.10.2026;
- количество объявленных облигаций: 5 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 3 224 813 штук;
- дата государственной регистрации: 26 августа 2024 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 3 224 813 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 63 943 011,69 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 5 105 953,92 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

6-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00013241), MFOKb23

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 19.02.2025;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 21%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 19.02.2028;
- количество объявленных облигаций: 5 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 5 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 26 августа 2024 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 5 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 350 000 000 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 87 500 000 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

7-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00013258), MFOKb24

- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 12.03.2025;

- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 21%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 12.03.2028;
- количество объявленных облигаций: 5 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 5 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 13 января 2025 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 5 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 262 500 000 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 87 500 000 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

8-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00013266), MFOKb25

- вид ценных бумаг: индексируемые купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 31.03.2025;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 22,4%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 31.03.2028;
- количество объявленных облигаций: 7 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 7 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 21 февраля 2025 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 7 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 367 500 000 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 126 000 000 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

9-й выпуск облигаций в пределах 2-й облигационной программы Эмитента (ISIN KZ2C00013274), MFOKb26

- вид ценных бумаг: индексируемые купонные облигации без обеспечения;
- дата начала обращения: 20.06.2025;
- номинальная стоимость: 1000 тенге;
- ставка вознаграждения: 21,65%;
- периодичность выплаты вознаграждения: ежемесячная;
- дата погашения: 20.06.2028;
- количество объявленных облигаций: 7 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 7 000 000 штук;
- дата государственной регистрации: 21 февраля 2025 года;
- общий объем денег, привлеченных при размещении: 7 000 000 000 тенге;
- сумма выплаченного вознаграждения по завершенным купонным периодам – 249 899 999 тенге, сумма начисленного вознаграждения по текущему купонному периоду – 122 500 000 тенге;
- количество выкупленных ценных бумаг и даты их выкупа: выкуп не производился.

6.2.5. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>тыс. тенге</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Коллекторские услуги	124 726	33 136
Маркетинговые услуги	121 136	98 389
Сопровождение программного обеспечения	99 333	89 628
Услуги по верификации и скорингу	63 093	78 815
Услуги андеррайтинга по выпуску облигаций	18 264	25 257
Услуги по клиентской поддержке	18 234	26 752
Профессиональные услуги	15 184	37 003
Процессинговые услуги	2 078	168
Расчеты по цессиям	790	18 973
Прочая кредиторская задолженность	100 897	40 880
Итого кредиторская задолженность	563 735	449 001

В таблице ниже представлены кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 декабря 2023 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

<i>тыс. тенге</i>	<i>В течение 1 месяца</i>	<i>От 1 до 9 месяцев</i>	<i>От 9 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиторская задолженность	90 425	116 825	—	—	—	207 250

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года кредиторская задолженность составила 0,44% и 0,43% соответственно от общей доли обязательств. В связи с несущественной долей кредиторской задолженности в общем объеме обязательств Эмитента видится нецелесообразным дальнейшее ее раскрытие. Просроченной задолженности не имеется.

6.2.6. Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо

6.2.7. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующее:

<i>тыс. тенге</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность за агентские услуги по страхованию	1 817 040	731 243
Итого прочие финансовые обязательства	1 817 040	731 243
Прочие нефинансовые обязательства		

Задолженность по оплате труда	549 313	487 567
Налоги и взносы кроме налога на прибыль	175 066	100 090
Прочие краткосрочные обязательства	12 797	241
Итого прочие нефинансовые обязательства	737 176	587 898
Итого прочие обязательства	2 554 216	1 319 141

Производные финансовые обязательства

Компания заключает валютные форвардные контракты для управления открытой валютной позицией. Данные финансовые инструменты предназначены для того, чтобы ограничить рыночный риск Компании из-за негативного изменения курсов иностранных валют.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года производные финансовые обязательства составили 0,13% и 0,42% соответственно от общей доли обязательств. На основании МСФО 34 п. 15 и 15А производные финансовые обязательства не раскрываются в финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года ввиду ее незначительности.

В таблице ниже приведена информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Признано как обязательство	Валюта	Номинальная стоимость в валюте, в тысячах	Курс	Срок	31 декабря 2023 года
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	6 000	493,40	Март 2024	(176 139)
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	4 500	509,55	Ноябрь 2024	(52 475)
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	6 000	472,43	Март 2024	(57 765)
Форвард на продажу KZT, на покупку USD	USD	12 000	475,25	Март 2024	(130 245)
Итого производные финансовые обязательства					(416 624)

По состоянию на 31 декабря 2024 года средства в кредитных и прочих финансовых организациях представлены депозитом в сумме 378 282 тыс. тенге, выступающим залоговым обеспечением операций по валютным форвардным сделкам (на 31 декабря 2023 года: 1 335 034 тыс. тенге).

6.3. Доходы/ Расходы

6.3.1. Процентные доходы

	<i>За 6 месяцев,</i>			
--	----------------------	--	--	--

<i>тыс. тенге</i>	<i>закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>	<i>2022 год</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки				
Кредиты МСБ	10 124 170	16 459 530	14 153 193	9 088 571
Кредиты физическим лицам	9 601 828	15 504 169	13 017 310	14 763 566
Займы, выданные связанным сторонам	731 615	386 068	1 582 477	477 134
Обратное репо с финансовыми организациями	135	95 580	265 194	—
Средства в кредитных и прочих финансовых организациях и эквиваленты денежных средств	252 926	397 036	156 339	76 022
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	—	11 280	13 364	—
Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	20 710 674	32 853 663	29 187 877	24 405 293

<i>тыс. тенге</i>	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	Доля, %	2024 год	Доля, %	2023 год	Доля, %	2022 год	Доля, %
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки								
Кредиты физическим лицам	9 601 828	46,4	15 504 169	47,2	13 017 310	44,6	14 763 566	60,5
Кредиты МСБ	10 124 170	48,9	16 459 530	50,1	14 153 193	48,49	9 088 571	37,2
Краткосрочные кредиты физическим лицам (PDL)	-	-	-	-	-	-	-	-
Займы, выданные связанным сторонам	731 615	3,5	386 068	1,2	1 582 477	5,42	477 134	2,0
Средства в кредитных организациях и эквиваленты денежных средств	252 926	1,2	397 036	1,2	156 339	0,54	76 022	0,3
Обратное репо с финансовыми организациями	135	-	95 580	0,3	265 194	0,91	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	11 280	-	13 364	0,05	-	-
Итого, процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной	20 710 674	100	32 853 663	100	29 187 877	100	24 405 293	100

ставки								
--------	--	--	--	--	--	--	--	--

6.3.2. Процентные расходы

<i>тыс. тенге</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>	<i>2022 год</i>
Процентные расходы				
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 596 761	15 976 690	10 992 649	4 784 636
Средства кредитных и прочих финансовых организаций	4 451 712	5 682 216	5 438 859	5 767 928
Обязательства по аренде	7 968	18 021	29 919	20 134
Итого процентные расходы	14 056 441	21 676 927	16 461 427	10 572 698
Чистый процентный доход	6 654 233	11 176 736	12 726 450	13 832 595

<i>тыс. тенге</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>Доля, %</i>	<i>2024 год</i>	<i>Доля, %</i>	<i>2023 год</i>	<i>Доля, %</i>	<i>2022 год</i>	<i>Доля, %</i>
Процентные расходы								
Средства кредитных и прочих организаций	4 451 712	31,7	5 682 216	26,2	5 438 859	33,0 4	5 767 928	54,6
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 596 761	68,3	15 976 690	73,7	10 992 649	66,7 8	4 784 636	45,3
Обязательства по аренде	7 968	-	18 021	0,1	29 919	0,18	20 134	0,2
Итого, процентные расходы	14 056 441	100	21 676 927	100	16 461 427	100	10 572 698	100
Чистый процентный доход	6 654 233		11 176 736		12 726 450		13 832 595	

6.3.3. Комиссионные доходы

Деятельность Компании, связанная с комиссионными и агентскими доходами, сконцентрирована в одном географическом регионе – Республика Казахстан. Компания взимает комиссию и агентское вознаграждение на дату завершения операции, по всем договорам обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени.

На 31 декабря 2024 в отчёте о финансовом положении в составе прочих активов Компания признала дебиторскую задолженность, связанную с договорами с клиентами, в размере 1 322 601 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по агентским договорам составили 731 243 тыс. тенге.

тыс. тенге	30 июня 2025 года (не аудировано)	2024 год	2023 год	2022 год
Кредиты физическим лицам				
Агентские услуги по страхованию	4 569 614	8 804 997	4 393 818	3 045 603
Прочие комиссионные доходы	1 827 492	1 961 463	639 746	20 036
Итого кредиты физическим лицам	6 397 106	10 766 460	5 033 564	3 065 639
Кредиты МСБ				
Агентские услуги по страхованию	3 553 416	4 437 292	3 168 013	1 503 491
Прочие комиссионные доходы	85	1 666	5 511	4 896
Итого кредиты МСБ	3 553 501	4 438 958	3 173 524	1 508 387
Прочее			–	125 052
Итого комиссионные и агентские договоры	9 950 607	15 205 418	8 207 088	4 699 078

тыс. тенге	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	Доля, %	2024 год	Доля, %	2023 год	Доля, %	2022 год	Доля, %
Кредиты физическим лицам								
Агентские услуги по страхованию	4 569 614	45,92	8 804 997	57,91	4 393 818	53,54	3 045 603	64,8
Прочие комиссионные доходы	1 827 492	18,37	1 961 463	12,90	639 746	7,8	-	-
Итого, кредиты физическим лицам	6 397 106	64,29	10 766 460	70,81	5 033 564	61,33	3 045 603	64,8
Кредиты МСБ								
Агентские услуги по страхованию	3 553 416	35,71	4 437 292	29,18	3 168 013	38,6	1 503 491	32,0
Прочие комиссионные доходы	85	0,00	1 666	0,01	5 511	0,07	-	-
Итого, кредиты МСБ	3 553 501	35,71	4 438 958	29,19	3 173 524	38,67	1 503 491	32,0
Итого, комиссионные и агентские договоры	9 950 607	100,00	15 205 418	100,00	8 207 088	100	4 699 078	100

6.3.4. Прочие доходы

Прочие доходы по состоянию на 30 июня 2025 года составили 303 683 тыс. тенге. Ввиду их незначительности, 3,05%, по отношению к общему объему непроцентного дохода на основании МСФО 34 п. 15 и 15А они не раскрываются в финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2025.

Ниже раскрываются прочие доходы по состоянию на конец 2024 года:

<i>тыс. тенге</i>	2024 год	2023 год	2022 год
Начисленные штрафы по кредитам	388 640	588 029	489 843
Консультационные и прочие услуги связанным сторонам	—	1 249 491	—
Прочие	71 266	2 134	39 150
Итого прочие доходы	459 906	1 839 654	528 993

Начисленные штрафы представляют собой неустойки, предусмотренные договором на предоставление кредита за нарушение установленного срока платежа.

<i>тыс. тенге</i>	2024 год	Доля, %	2023 год	Доля, %	2022 год	Доля, %
Начисленные штрафы по кредитам	388 640	84,5	588 029	31,96	489 843	92,6
Прочие	71 266	15,5	2 134	0,12	39 150	7,4
Консультационные и прочие услуги связанным сторонам	-	-	1 249 491	67,92	-	-
Итого прочие доходы	459 906	100	1 839 654	100	528 993	100

6.3.5. Прочие расходы: расходы на персонал, амортизация и прочие операционные расходы

<i>тыс. тенге</i>	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	Доля, %	2024 год	Доля, %	2023 год	Доля, %	2022 год	Доля, %
Маркетинг	902 665	39,1	1 191 043	42,7	743 156	43,7	1 468 286	42,7
Процессинг	409 629		537 631	19,3	316 774	18,6	819 193	23,8
Коллекторские услуги	602 070	26,1	385 537	13,8	317 043	18,6	616 179	17,9
Верификация и скоринг	358 774	15,5	366 244	13,1	230 401	13,5	272 557	7,9
Клиентская поддержка	35 012	1,5	307 781	11,0	94 460	5,6	261 754	7,6
Итого, прочие операционные расходы	2 308 150	100,0	2 788 236	100	1 701 834	100	3 437 969	100

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2025 года (не аудировано)	Доля, %	2024 год	Доля, %	2023 год	Доля, %	2022 год	Доля, %
Расходы на заработную плату	3 337 157	43,03	5 419 776	45,24	4 404 908	48,89	2 782 576	42,26
Налоги и отчисления по заработной плате	440 865	5,69	661 732	5,52	479 149	5,32	215 420	3,27
Расходы на персонал	3 778 022	48,72	6 081 508	50,76	4 884 057	54,21	2 997 996	45,53
Маркетинг	902 665	11,64	1 191 043	9,94	743 156	8,25	751 555	11,41
Износ и амортизация	456 594	5,89	787 735	6,58	662 499	7,35	459 030	6,97
Налоги, кроме корпоративного налога на прибыль	219 957	2,84	538 054	4,49	501 796	5,57	389 876	5,92
Процессинг	409 629	5,28	537 631	4,49	316 774	3,52	747 577	11,35

Коллекторские услуги	602 070	7,76	385 537	3,22	317 043	3,52	227 078	3,45
Профессиональные услуги	196 839	2,54	146 565	1,22	228 160	2,53	240 153	3,65
Верификация и скоринг	358 774	4,63	366 244	3,06	230 401	2,56	162 263	2,46
Сопровождение программного обеспечения	498 866	6,43	893 906	7,46	295 230	3,28	238 110	3,62
Клиентская поддержка	35 012	0,45	307 781	2,57	94 460	1,05	16 529	0,25
Прочее	296 402	3,82	743 746	6,21	735 757	8,17	354 611	5,39
Итого прочие операционные расходы	7 754 830	100,00	11 979 750	100	9 009 333	100	6 584 778	100

7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

7.1. Коэффициенты для нефинансовых организаций

Не применимо

7.2. Пруденциальные нормативы для финансовых организаций

Наименование коэффициента	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (мин. размер 100 млн. тенге)	13 621 820	11 001 000	22 751 548	26 551 565
Расчетный собственный капитал, в тыс.тенге (мин. размер 100 млн. тенге)	19 375 825	17 965 613	24 281 109	29 747 236
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,148	0,117	0,143	0,155
Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах (не более 20%)	-*	9,805%	8,72%	8,43%
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,171	0,171	0,047	0,044
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств (левередж) ($k_3 \leq 10$)	3,428	5,423	4,348	4,311

**На данные периоды Национальным банком РК не требовалось предоставление информации по лимиту на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля*

7.3. Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов

Наименование коэффициента	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Коэффициент покрытия кредитного портфеля = провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	5,87%	9,40%	10,63%	13,13%
Коэффициент чистого кредитного портфеля = (основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	94,13%	90,60%	89,36%	86,87%
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю = сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	Не применимо	Не применимо	Не применимо	Не применимо
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю = сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	4,44%	6,89%	8,33%	8,86%

8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

8.1. Структура инвестиционного портфеля

Не применимо



Данный документ подписал:

Генеральный директор

Адил Мухамеджанов

24.09.2025 г. 16:16

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.