



Годовой отчет

2025



Устойчивое развитие и
институциональная трансформация



Содержание

- 4 Обращение Председателя Правления
- 6 Ключевые события
- 10 Ключевые показатели за отчетный год
- 12 Об отчете
- 14 Об АКФ
- 20 Отчет Правления
- 30 Корпоративное управление
- 56 Управление рисками
- 59 Взаимодействие с персоналом
- 66 Ответственное ведение бизнеса
- 70 Ответственное кредитование
- 73 Ответственность перед обществом
- 75 Устойчивое развитие
- 78 Экологическая ответственность
- 84 Приложение 1. Аудированная финансовая отчетность
- 131 Приложение 2. Указатель стандартов GRI
- 134 Приложение 3. Состав и структура персонала на 31.12.2025
- 136 Глоссарий
- 138 Контактная информация

Обращение Председателя Правления

Уважаемые партнёры, клиенты и коллеги!

Представляю вашему вниманию Годовой отчёт ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд“» за 2025 год. Данный отчет отражает ключевые результаты деятельности Компании за отчётный период, а также те стратегические изменения, которые формируют основу устойчивого развития АКФ в средне- и долгосрочной перспективе.

2025 год стал для АКФ этапом углубления трансформации, как в операционной модели, так и в подходах к устойчивому развитию, управлению рисками и цифровизации процессов. Мы последовательно движемся к более зрелой и технологичной модели бизнеса, ориентированной на долгосрочное создание ценности для клиентов, партнёров и общества.

Финансовые результаты 2025 года подтверждают устойчивость выбранной стратегии. Кредитный портфель АКФ вырос на 32% по сравнению с 2024 годом, за год было выдано более 52 тысяч займов. При этом показатель портфеля в риске свыше 30 дней был сохранён на приемлемом уровне и составил 5,2%. В течение года Компания расширила географию присутствия, открыв три новых офиса в сельских регионах страны.

Финансовая устойчивость Компании в 2025 году была дополнительно укреплена за счёт диверсификации источников финансирования. Доля облигационного финансирования составила 6%, что подтверждает доверие инвесторов к АКФ. Важным событием года стало начало сотрудничества с Международной финансовой корпорацией (IFC), входящей в Группу Всемирного банка. Для нас это партнёрство имеет стратегическое значение и подчёркивает приверженность АКФ принципам инклюзивного финансирования и устойчивого развития.

В 2025 году Компания также сделала существенный шаг в развитии цифровой инфраструктуры и информационной безопасности. Цифровая трансформация для нас — это не только удобство, но и безупречная защита данных. В течение года был реализован комплекс мер по защите данных, внедрены современные системы мониторинга,

криптографической защиты и многофакторной аутентификации, минимизировав риски «человеческого фактора». Мы не просто внедряем технологии, мы развиваем культуру кибергигиены среди сотрудников подтверждая статус надёжного партнёра, для которого защита интересов клиентов является безусловным приоритетом.

Другим ключевым направлением развития в 2025 году стало дальнейшее внедрение принципов ESG в деятельность Компании. Мы начали подготовительную работу по внедрению требований международных стандартов МСФО S1 и S2. В рамках этого процесса была проведена предварительная оценка климатических рисков кредитного портфеля АКФ, а также разработана и утверждена Экологическая стратегия на 2026–2027 годы с установленными показателями эффективности.

Важным шагом стало и то, что в 2025 году Компания впервые выпустила годовой отчёт с раскрытием информации в области ESG, тем самым повысив уровень прозрачности и открытости для заинтересованных сторон. В продолжение развития ответственных цепочек поставок был разработан и внедрён Кодекс поведения поставщика, отражающий наше стремление выстраивать партнёрства с контрагентами, разделяющими наши ценности.

В рамках обеспечения безопасных условий труда в 2025 году был проведён аудит по охране труда и пожарной безопасности в более, чем половине офисов Компании. Были обновлены планы эвакуации, заменены и учтены средства пожаротушения, сформирована централизованная база данных по срокам их эксплуатации. Эта работа будет последовательно продолжена в 2026 году.

Социальная ответственность остаётся неотъемлемой частью нашей деятельности. Помимо реализации благотворительных и экологических проектов, особое место в социальной повестке Компании занимает образовательный проект «Алау», направленный на формирование и развитие устойчивых региональных предпринимательских сообществ с целью повышения уровня финансовой грамотности, управленческих компетенций



и предпринимательских навыков клиентов АКФ. В 2025 году проект охватил 1 600 сельских предпринимателей. Впервые проект был дополнен новым элементом — предоставлением льготного кредитования женщинам-предпринимателям.

В области ответственного кредитования были реализованы системные изменения. Разработан и внедрён обучающий курс по принципам защиты прав клиентов и была утверждена Политика и процедуры соблюдения прав и интересов клиентов, закрепляющая единые стандарты взаимодействия с заёмщиками. В 2025 году мы разработали новый кредитный продукт «Жасыл Элем», направленный на поддержку энергоэффективной модернизации, устойчивого сельского хозяйства и внедрение ресурсосберегающих решений для бизнеса и домохозяйств. Этот продукт станет важным элементом нашего вклада в экологическую трансформацию экономики и поддержку устойчивых практик на уровне клиентов.

В сфере управления персоналом в 2025 году был реализован проект по оптимизации организационной структуры филиальной сети. Переход к кластерной модели управления позволил повысить эффективность управленческих процессов, улучшить коммуникации и создать условия для масштабируемого роста без потери качества и контроля.

Подводя итоги отчетного года, мы с уверенностью смотрим в будущее. Последовательная цифровая трансформация, интеграция ESG-принципов и укрепление институциональной устойчивости создают прочную основу для дальнейшего развития АКФ.

Я искренне благодарю команду Компании, наших клиентов и партнёров за доверие, профессионализм и совместную работу. Вместе мы продолжаем вносить вклад в устойчивое развитие регионов и повышение качества жизни наших клиентов.

С уважением,
Жанна Жакупова
Председатель Правления
Азиатский Кредитный Фонд



Ключевые события 2025

ФЕВРАЛЬ

Усиление прозрачности и подотчетности

В январе 2025 года АКФ опубликовал Отчет о социальном воздействии по итогам 2025 года, подтвердив приверженность принципам прозрачности и ответственного раскрытия информации.

Расширение финансовой доступности в регионах

В рамках стратегии территориального развития и повышения финансовой инклюзии состоялось открытие нового офиса обслуживания в г. Арыс, Туркестанская область. Расширение региональной сети направлено на обеспечение доступа к микрофинансовым услугам для жителей отдаленных и сельских территорий, поддержку малого предпринимательства и создание дополнительных возможностей для устойчивого развития местных сообществ.

МАРТ

Совершенствование системы корпоративного управления

В марте 2025 года введена обновленная организационная структура Головного офиса, направленная на повышение операционной эффективности, усиление распределения ответственности и ускорение процессов принятия управленческих решений.

Усиление технологической и информационной устойчивости

В отчетном периоде внедрена интеллектуальная система централизованного мониторинга событий информационной безопасности, обеспечивающая непрерывный контроль и оперативное реагирование на потенциальные угрозы. Данный шаг направлен на защиту данных клиентов, снижение операционных рисков и повышение общей устойчивости цифровой инфраструктуры компании.

Внедрена интеллектуальная система централизованного мониторинга событий информационной безопасности, обеспечивающая непрерывный контроль и оперативное реагирование на потенциальные угрозы.

АПРЕЛЬ

Усиление системы корпоративного управления

В апреле 2025 года принято решение о включении Финансового директора в состав Правления Товарищества. Расширение коллегиального исполнительного органа направлено на усиление финансовой экспертизы при принятии стратегических решений, повышение качества управления рисками и укрепление системы корпоративного управления Компании.

Расширение финансовой инклюзии в сельских регионах

В рамках реализации стратегии территориального развития открыт новый офис обслуживания в селе Баканас, Алматинской области. Расширение региональной сети направлено на повышение доступности микрофинансовых услуг для жителей сельских территорий, поддержку малого предпринимательства и стимулирование устойчивого социально-экономического развития региона.

МАЙ

Расширение международного финансирования

В мае 2025 года АКФ привлек кредитную линию от Международной Финансовой Корпорации (IFC – International Finance Corporation) на сумму 5 млн долларов США. Сотрудничество с институтом Группы Всемирного банка подтверждает соответствие АКФ высоким международным стандартам корпоративного управления, риск-менеджмента и устойчивого финансирования.

Расширение доступа к финансовым услугам

В отчетном периоде открыт новый офис обслуживания в г. Саркан, что позволило повысить доступность микрофинансовых услуг для населения отдаленных районов Жетысуской области.

Участие в формировании международной ESG-повестки

В мае 2025 года представители Наблюдательного совета и Председатель Правления АКФ приняли участие в 27-й ежегодной конференции Microfinance Centre (MFC) в г. Тбилиси. Руководство Компании выступило в сессиях по ESG-рискам, «зеленому» переходу и цифровой трансформации микрофинансирования. Участие в качестве спикеров и модераторов подтвердило активную роль АКФ в международной повестке устойчивого и инклюзивного финансирования.

ИЮНЬ



Запуск трансформации региональной модели управления

В 2025 году АКФ инициировал комплексную трансформацию организационной структуры филиальной сети, направленную на усиление управляемости, повышение эффективности внутреннего контроля и адаптацию региональной модели к стратегическим целям устойчивого развития. Проект реализуется поэтапно и будет завершён в 2026 году.



ИЮЛЬ



Расширение международного социального финансирования

По итогам оценки деятельности Компании международная платформа Kiva приняла решение об увеличении лимита финансирования для АКФ с 500 тыс. до 1 млн долларов США. Данное решение подтверждает устойчивость бизнес-модели Компании, качество кредитного портфеля и высокий уровень доверия со стороны международных партнеров в сфере социального финансирования. Привлеченные на более выгодных условиях средства были направлены на поддержку проекта «Алау», в том числе на предоставление льготного кредитования женщинам-предпринимателям.

Институционализация ESG-подхода

В июле 2025 года опубликован первый Годовой отчет АКФ с раскрытием ESG-показателей. Выпуск документа стал важным этапом интеграции принципов устойчивого развития в систему корпоративного управления и укрепил прозрачность Компании перед инвесторами и другими стейкхолдерами.

АВГУСТ



Усиление киберустойчивости и защиты данных

В отчетном периоде завершено внедрение системы многофакторной аутентификации (MFA), направленной на усиление контроля доступа к критически важным информационным ресурсам Компании. Реализация проекта позволила существенно снизить операционные и киберриски, повысить уровень защиты персональных данных клиентов и укрепить цифровую устойчивость АКФ.

СЕНТЯБРЬ



Расширение поддержки женского предпринимательства

В сентябре 2025 года АКФ запустил специализированный кредитный продукт «Іскер Әйел», направленный на поддержку и развитие женского предпринимательства в сельских регионах. Данный кредитный продукт способствует повышению экономической активности женщин, созданию рабочих мест и укреплению финансовой независимости домохозяйств, внося вклад в развитие гендерного равенства и устойчивых местных сообществ.

Обеспечение операционной устойчивости в регионах

В рамках повышения надежности региональной инфраструктуры реализовано подключение удалённых офисов к спутниковой системе Starlink, что обеспечило бесперебойность бизнес-процессов и доступ клиентов к финансовым услугам независимо от состояния наземной связи.



Укрепление финансовой устойчивости

В ноябре 2025 года Компания успешно разместила второй облигационный выпуск на сумму 2,7 млрд тенге, что позволило диверсифицировать источники фондирования и привлечь долгосрочный капитал для дальнейшего развития кредитной деятельности.

Запуск продукта «Жасыл Әлем» и развитие зеленого финансирования

В ноябре 2025 г. АКФ запустил специализированный кредитный продукт «Жасыл Әлем», направленный на поддержку энергоэффективных решений, модернизацию недвижимости и развитие устойчивого сельского хозяйства. Продукт предусматривает льготное вознаграждение при подтверждении экологического эффекта и формирует экономические стимулы для внедрения ресурсосберегающих технологий в регионах присутствия Компании. Запуск стал практическим шагом по развитию системы зеленого финансирования и интеграции экологических факторов в продуктовую линейку Компании.

НОЯБРЬ



Утверждение Экологической стратегии

В декабре 2025 года Наблюдательный совет утвердил первую в истории Компании Экологическую стратегию. Документ охватывает три направления: снижение прямого операционного воздействия, управление косвенным экологическим влиянием через финансовые продукты и повышение экологической осведомлённости сотрудников.

Международная оценка социального воздействия

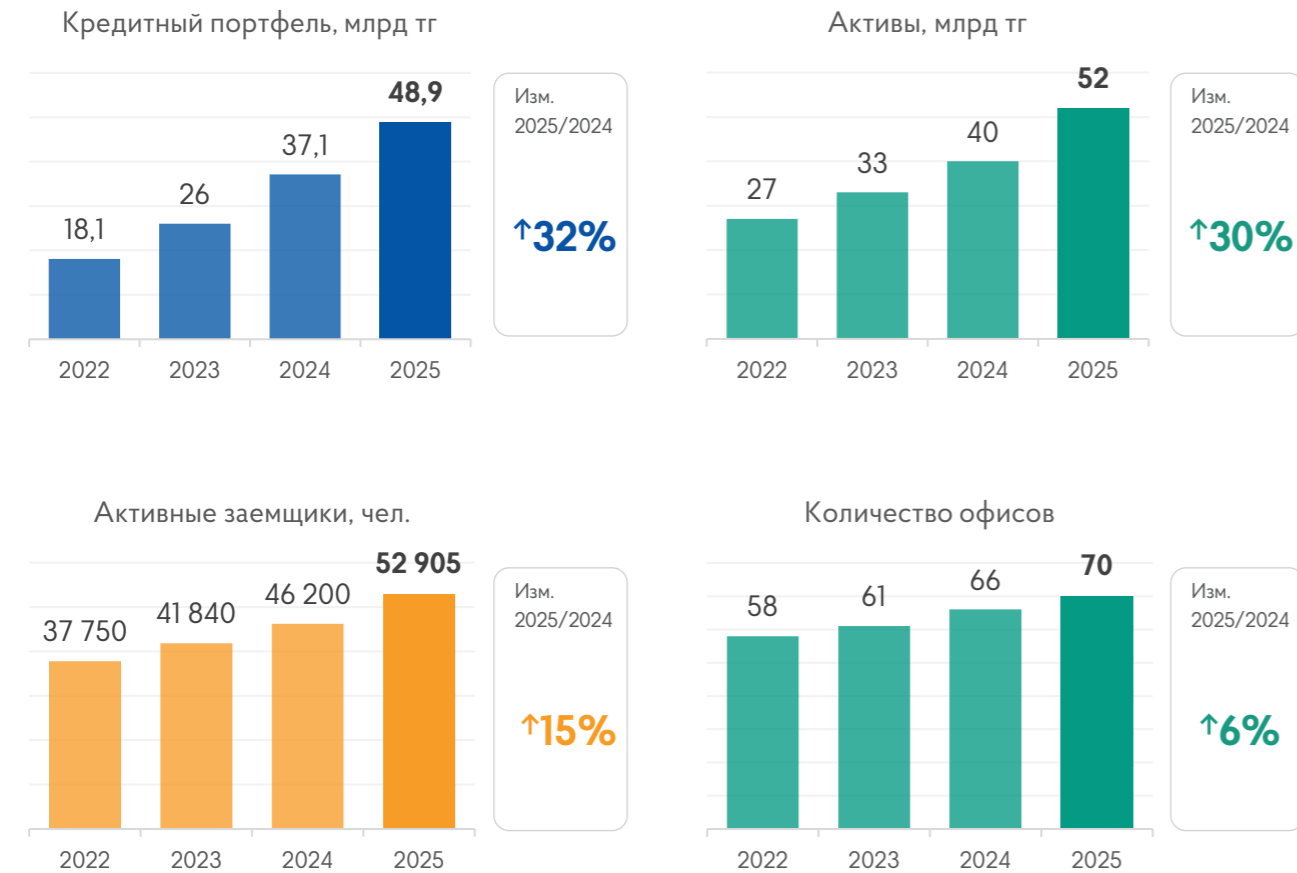
По итогам независимого impact-исследования, проведенного «60 Decibels» (международная независимая компания, специализирующаяся на измерении и оценке социального воздействия), деятельность АКФ получила высокую оценку социального воздействия. Результаты подтвердили значительный вклад в повышение благосостояния и качества жизни клиентов.

ДЕКАБРЬ

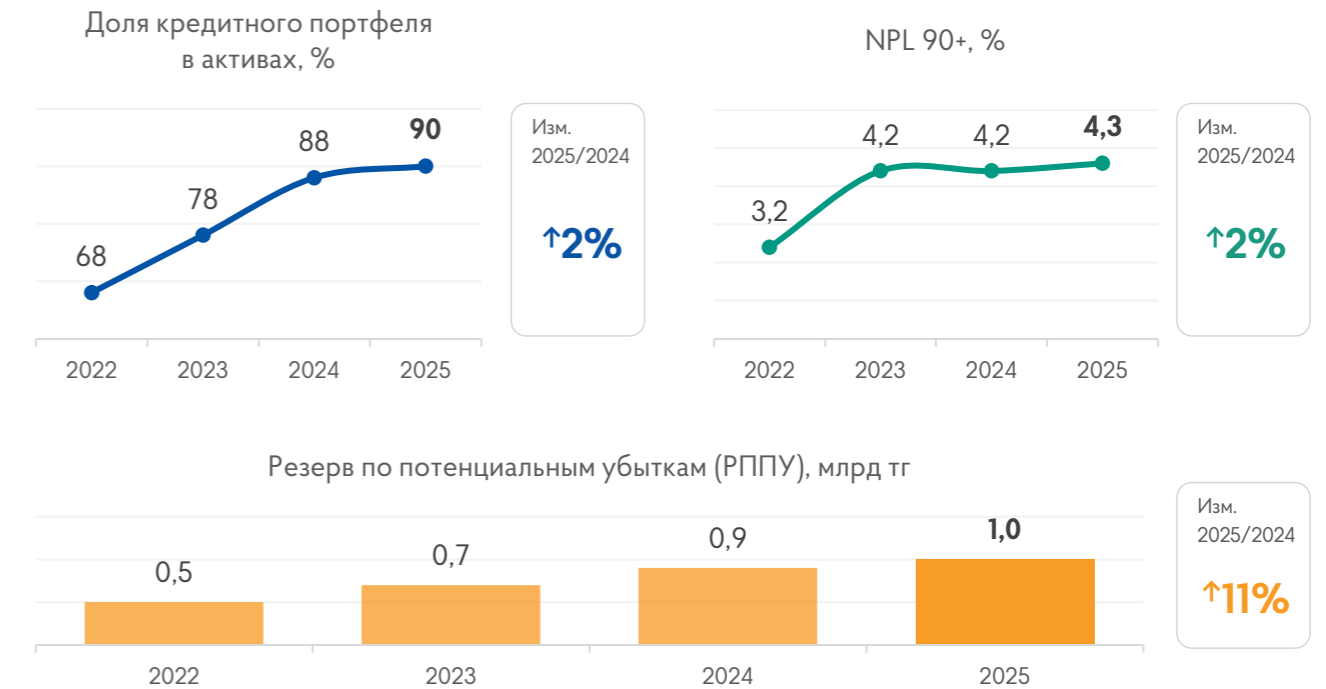


Ключевые показатели за отчетный год

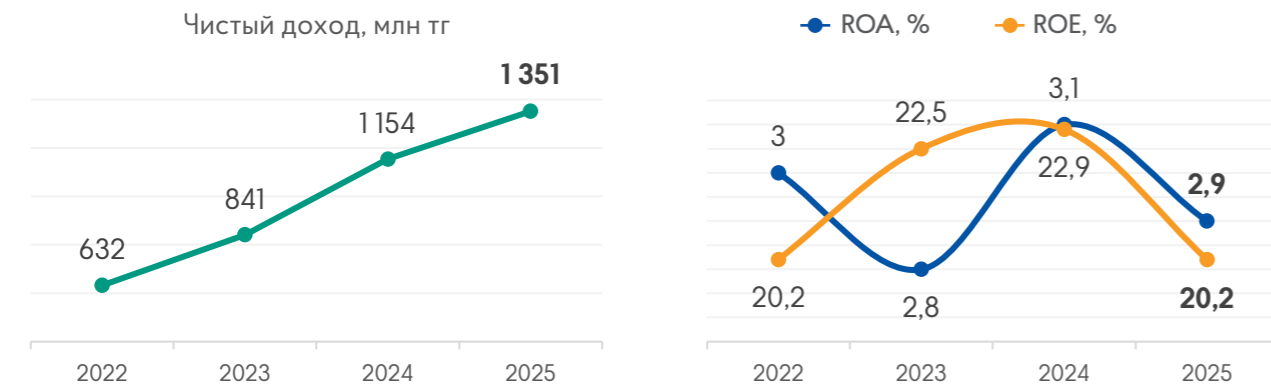
Масштаб и развитие деятельности



Качество активов и управление рисками



Финансовые результаты и эффективность



Социальный профиль (конец 2025 г.)



Прямая экономическая стоимость, созданная и распределенная на 31 декабря 2025 г.

Прямая созданная экономическая стоимость	млн тенге
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	6 876
Чистые доходы по комиссиям	0
Прочие операционные доходы	41
Распределенная экономическая стоимость	5 744
Операционные расходы	5 208
в том числе вознаграждения работникам с учетом социальных отчислений и налогов по заработной плате	3 347
в том числе расходы по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	137
расходы по корпоративному подоходному налогу	363
выплаты дивидендов участникам АКФ	173
Нераспределенная экономическая стоимость (чистая прибыль)	1 351

Об отчете

Принципы подготовки отчета

Годовой отчет за 2025 год охватывает деятельность ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд“» за период с 1 января по 31 декабря 2025 года и отражает деятельность всех структурных подразделений, включенных в консолидированную финансовую отчетность Компании. В состав отчетности включены головной офис, все филиалы и офисы обслуживания клиентов. Различий между субъектами, включенными в финансовую и нефинансовую отчетность, нет.

В отчете содержится информация о важнейших событиях Компании, операционных и финансо-

вых результатах деятельности, раскрывается информация о вкладе Компании в достижение Целей устойчивого развития ООН. Финансовые данные представлены в Отчете в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью по МСФО и заверенной внешним аудитором.

Отчет подготовлен с использованием стандартов Глобальной инициативы по отчетности в области устойчивого развития (GRI Standards (2021)), руководствуясь «Правилами раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг» АО «Казахстанская фондовая биржа» и «Руководством по раскрытию информации в области ESG для банков и других финансовых ор-

ганизаций» Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР). Все темы, включенные в отчет определялись с учетом стратегических приоритетов Компании и требований регулирующих органов.

В процессе подготовки настоящего отчета были проведены уточнения данных, представленных в предыдущем отчете за 2024 год, для повышения точности и согласованности информации. Основные причины пересмотра данных связаны с обновлением «Методики расчета углеродного следа деятельности АКФ». Влияние внесенных изменений на общие выводы отчета минимально; все уточненные

показатели представлены в настоящем Отчете с соответствующими пояснениями. АКФ и далее планирует продолжать повышать качество и степень раскрытия нефинансовой информации в соответствии с национальными и международными стандартами в области устойчивого развития.

Дата публикации отчета: июнь 2026 г.

Электронная версия отчета доступна на официальном веб-сайте АКФ: www.asiancreditfund.com.

Настоящий отчет не проходил внешнее заверение независимой третьей стороной.

Отчет утвержден Правлением АКФ (Протокол от 15 мая 2026 г.)

СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМЫ ОТЧЕТА

В рамках подготовки настоящего отчета Компания определила перечень существенных тем, отражающих наиболее значимые экономические, экологические и социальные аспекты деятельности с учетом требований и рекомендаций АРРФР, действующего законодательства, а также специфики микрофинансовой деятельности. При оценке учитывались потенциальное влияние нефинансовых факторов на финансовую устойчивость Компании, уровень рисков для клиентов и иных заинтересованных сторон, а также значимость данных тем с точки зрения регуляторного надзора. По результатам анализа были определены существенные ESG-темы, подлежащие раскрытию в настоящем годовом отчете:

ЭКОЛОГИЯ

Экологическая осознанность сотрудников

Формирование у сотрудников базовой экологической культуры и ответственного отношения к повседневным практикам, включая более осознанное использование ресурсов и внимание к экологическим аспектам в рабочей среде.

Энергоэффективные продукты

Разработка финансовых продуктов, которые способствуют снижению потребления энергии, повышению эффективности использования ресурсов и уменьшению экологического воздействия клиентов.

Экологические инициативы

Формирование подходов к управлению экологическими аспектами деятельности Компании, включая разработку экологической стратегии, а также участие в отдельных экологических проектах и инициативах, направленных на повышение осознанности и вклад в охрану окружающей среды.

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Ответственное кредитование

Предоставление финансовых услуг с учетом платежеспособности клиентов, прозрачных условий кредитования и оценки социальных и экологических рисков, связанных с деятельностью заемщиков.

Финансовая грамотность клиентов

Повышение уровня финансовых знаний клиентов, включая понимание кредитных обязательств, управление личными финансами и принятие взвешенных финансовых решений.

Обучение и развитие персонала

Инвестирование в профессиональное и личностное развитие сотрудников через обучение, повышение квалификации и создание возможностей для карьерного роста.

Охрана труда и пожарная безопасность

Обеспечение безопасных условий труда, предотвращение производственных рисков и соблюдение требований охраны труда и пожарной безопасности во всех подразделениях Компании.

Благотворительность и социальные проекты

Участие в социальных и благотворительных инициативах, направленных на поддержку уязвимых групп населения, местных сообществ и решение социально значимых проблем.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление

Обеспечение эффективной системы управления компанией, включающей четкое распределение ролей и ответственности, подотчетность органов управления и прозрачность принятия решений.

Управление рисками

Идентификация, оценка и контроль рисков с целью обеспечения устойчивости бизнеса и защиты интересов стейкхолдеров.

Противодействие коррупции и мошенничеству

Обеспечение соблюдения принципов деловой этики и добросовестного ведения бизнеса, предотвращение коррупционных и мошеннических действий, а также внедрение контрольных процедур и механизмов выявления нарушений в деятельности Компании.

Цифровизация процессов

Внедрение цифровых технологий для повышения эффективности внутренних процессов, улучшения качества обслуживания клиентов и обеспечения устойчивого развития бизнеса.

Информационная безопасность и защита данных

Обеспечение конфиденциальности и сохранности персональных и корпоративных данных, а также защита информационных систем от киберугроз.

Об АКФ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”» осуществляет свою деятельность в секторе микрофинансирования, предоставляя микрокредиты и сопутствующие нефинансовые услуги физическим лицам, индивидуальным предпринимателям и малому бизнесу, преимущественно в сельской местности и малых городах Республики Казахстан. Деятельность АКФ осуществляется на основании лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0008.М от 04.03.2021 г, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Основными видами деятельности АКФ являются предоставление микрокредитов на развитие малого и семейного бизнеса, финансирование сельского хозяйства и потребительское кредитование домохозяйств. Продуктовая линейка включает как стандартные микрокредиты, так и целевые программы, направленные на поддержку малого бизнеса, сельского хозяйства и поддержку женского предпринимательства.

АКФ осуществляет деятельность на территории Республики Казахстан, охватывая как городские, так и сельские регионы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. филиальная сеть АКФ включала 14 филиалов и 70 офисов, расположенных в 10 регионах Казахстана. Общая численность сотрудников составила 596 человек. Количество заемщиков превысило 52 000. АКФ входит в 10 крупнейших МФО Казахстана и сохраняет 1-е место по количеству клиентов из сельских регионов.

В течение 2025 года АКФ реализовывал стратегические инициативы, направленные на цифровизацию процессов кредитования и клиентского обслуживания. Была расширена линейка кредитных продуктов, разработан новый продукт «Жасыл Элем» направленный на экологическую модернизацию малого бизнеса и домохозяйств.

В отчетном году АКФ продолжал демонстрировать устойчивое развитие как в социальном, так и в финансовом направлениях, что было отмечено международным профессиональным сообще-



МИССИЯ И ВИДЕНИЕ

Миссия АКФ

Предоставление качественных и доступных финансовых услуг для сельских предпринимателей, уделяя особое внимание женщинам, для улучшения качества жизни и повышения устойчивости домохозяйств.

Видение АКФ

Быть предпочтительным микрофинансовым кредитором для домохозяйств и микробизнеса в Казахстане на пути к благополучию и устойчивости.

ЦЕННОСТИ

Честность и уважение к окружающим

Мы действуем в соответствии с принятыми в компании этическими нормами и принципами, принимаем ответственность за свои слова и поступки. Мы способны понять и принять, несмотря на существующие индивидуальные различия, мы все равны как члены общества.

Доверительные отношения с клиентами, сотрудниками и партнёрами

Мы строим надёжные и эффективные деловые партнерские отношения на основе взаимного доверия.

Наша компания, известная своим качеством, надёжностью и честностью привлекает лучших сотрудников и клиентов в сельских регионах и имеет отличную репутацию в отрасли.

Честность, порядочность и нетерпимость к коррупции

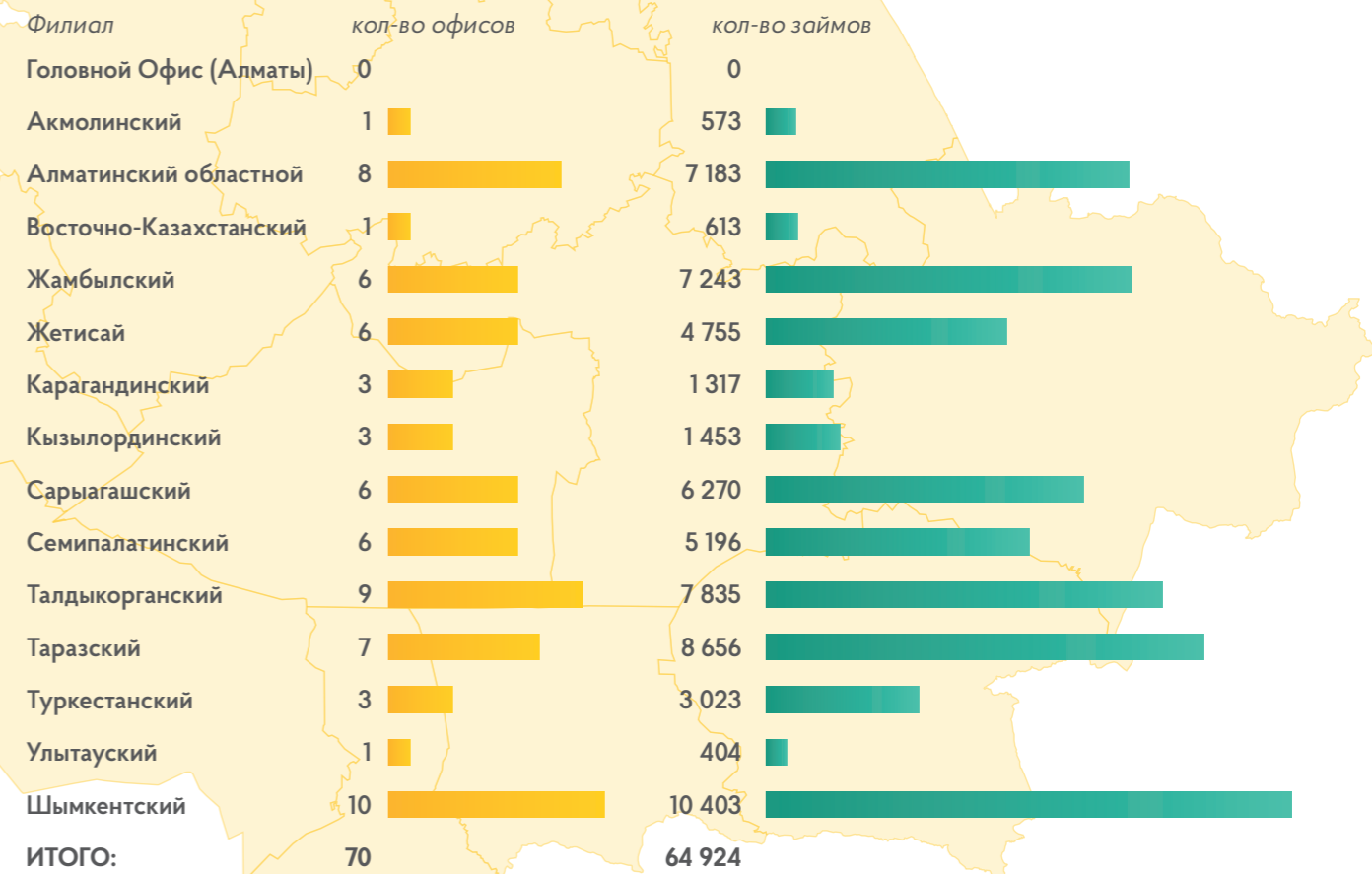
Мы создаём в компании атмосферу абсолютной нетерпимости каждого из сотрудников к любым проявлениям коррупции. Мы строим отношения на основе честности и порядочности.

10 регионов
14 филиалов
70 офисов
596 сотрудников
52 905 заемщиков

ством. Компания сочетает социальную миссию с соблюдением международных принципов защиты прав клиентов, а также демонстрирует устойчивые финансовые результаты, прозрачность корпоративного управления и эффективные процессы риск-менеджмента. Эти факторы стали ключевыми и во многом определяющими для начала сотрудничества с Международной финансовой корпорацией (IFC), которая с 2025 года предоставляет Компании финансирование.

Участники (акционеры) Компании не изменились. На 31 декабря 2025 г. участниками АКФ являются BOPA Pte LTD с долей в 98,69% и ТОО «Каравелла Инвест» с долей в 1,31%.

ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



КРЕДИТНЫЕ ПРОДУКТЫ

АКФ предоставляет населению Казахстана широкий спектр кредитных продуктов, направленных на поддержку сельских домохозяйств и малого бизнеса. Финансирование осуществляется на прозрачных

условиях и способствует развитию предпринимательской деятельности, повышению доходов и улучшению качества жизни клиентов. Продукты адаптированы к особенностям доходов заёмщиков и обеспечивают гибкость в управлении финансовыми обязательствами.



Микрокредиты для сельского хозяйства

Финансирование сельскохозяйственной деятельности: приобретение техники, скота, семян и удобрений, а также развитие животноводства и растениеводства.

Параметры продукта:

- Размер микрокредита: от 100 000 до 5 000 000 тенге.
- Срок: до 60 месяцев.

Особенности продукта:

- учёт сезонного характера доходов заёмщиков;
- возможность досрочного погашения без штрафов;
- предоставление частичной отсрочки платежей в сложные периоды.



Бизнес-кредиты для микро-и малых предпринимателей

Финансирование развития предпринимательской деятельности: пополнение оборотных средств, расширение производства и иные бизнес-цели.

Параметры продукта:

- Размер микрокредита: от 100 000 до 86 500 000 тенге.
- Срок: до 60 месяцев.

Особенности продукта:

- гибкий график погашения с учётом сезонности доходов;
- отсутствие комиссий;
- индивидуальный подход при рассмотрении заявок.



Потребительские микрокредиты

Финансирование, направленное на улучшение качества жизни и жилищных условий: ремонт жилья, приобретение бытовой техники, оплата образования и медицинских услуг.

Параметры продукта:

- Размер микрокредита: от 50 000 до 3 000 000 тенге.
- Срок: до 36 месяцев.

Особенности продукта:

- упрощённая процедура оформления;
- возможность досрочного погашения без штрафов.

СОЦИАЛЬНЫЕ И УСТОЙЧИВЫЕ КРЕДИТНЫЕ ПРОДУКТЫ



В отчётном году АКФ запустил специальные кредитные продукты, направленные на поддержку социально значимых инициатив, развитие предпринимательства и устойчивое развитие регионов.



Кредитный продукт «Искер Әйел»

Финансирование, направленное на поддержку женского предпринимательства, развитие устойчивых источников дохода и повышение экономической активности женщин, преимущественно в сельской местности.

Параметры продукта:

- Размер микрокредита: от 100 000 до 3 000 000 тенге.
- Срок: до 36 месяцев.

Особенности продукта:

- ориентирован на поддержку женщин в сельской местности;
- способствует созданию рабочих мест и росту доходов домохозяйств;
- включает элементы доступности (льготные условия, сопровождение, обучение).



Кредитный продукт «Жасыл Әлем»

Финансирование проектов и инициатив, направленных на экологическую устойчивость: внедрение энергоэффективных технологий, приобретение энерго- и ресурсосберегающего оборудования, а также развитие устойчивого сельского хозяйства.

Параметры продукта:

- Размер микрокредита: от 100 000 до 3 000 000 тенге.
- Срок: до 60 месяцев.

Особенности продукта:

- поддержка проектов с экологической направленностью;
- содействие внедрению ресурсосберегающих решений;
- возможность снижения процентной ставки при целевом использовании;
- вклад в снижение экологической нагрузки и развитие устойчивого предпринимательства.

В рамках реализации социальной ответственности Компания направляет часть чистого дохода во внутренний социальный фонд для финансирования инициатив в области повышения финансовой грамотности, поддержки клиентов и реализации благотворительных проектов.

ВКЛАД В ДОСТИЖЕНИЕ ЦЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ООН

Цели устойчивого развития ООН служат для АКФ рамкой стратегического планирования и долгосрочного развития. Ниже представлена информация о вкладе Компании в достижение ЦУР, определенных как приоритетные.

АКФ способствует снижению экономической уязвимости сельского населения через предоставление ответственного микрофинансирования, направленного на формирование устойчивых источников дохода домохозяйств.



- 52 154 выданных займа за год, из них 93% — в сельских регионах
- 52 905 активных клиентов
- 17 930 новых клиентов, из них 93% — в сельских регионах
- 57,3% респондентов отметили увеличение дохода домохозяйства после получения займа в АКФ

АКФ поддерживает устойчивость сельской экономики через финансирование клиентов, занятых в сфере сельского хозяйства и личного подсобного производства.



- доля активного портфеля в сельском хозяйстве — 83%
- 92% клиентов — из сельских регионов
- 40 165 клиентов заняты в сельском хозяйстве
- 40,5 млрд тенге направлено на финансирование сельского хозяйства

АКФ инвестирует в развитие компетенций сотрудников и повышение финансовой грамотности клиентов как основу их долгосрочной устойчивости.



- проведено 33 обучающих мероприятия для сотрудников
- 89% сотрудников прошли обучение
- 12% сотрудников прошли повышение квалификации
- 1 612 участников проекта «Алау»

АКФ обеспечивает равный доступ к финансовым услугам и поддерживает принципы равных возможностей и недискриминации в своей деятельности.



- 58% заемщиков — женщины
- доля женщин в активном портфеле — 55%
- 81% сотрудников — женщины
- 48% руководящих должностей занимают женщины
- 169 займов выдано женщинам-предпринимателям (83% от общего числа займов предпринимателям)

АКФ способствует развитию предпринимательства и экономической активности в регионах присутствия, обеспечивая при этом достойные условия труда и профессиональное развитие сотрудников.



- 91% займов выданы на предпринимательские цели
- 448 предпринимателей в портфеле
- 63% повторных бизнес-займов
- Обеспечена занятость более 595 человек, из них 69% — в сельских регионах Казахстана

УЧАСТИЕ В АССОЦИАЦИЯХ

В 2025 году АКФ продолжил укреплять позиции в профессиональном сообществе, участвуя в деятельности ключевых отраслевых объединений.



АМФОК

В рамках АМФОК АКФ принимает активное участие в создании устойчивой микрофинансовой системы в Республике Казахстан. Слаженная работа членов Ассоциации в 2025 году являлась важным фактором консолидации усилий, обмена опытом и своевременного реагирования на вызовы рынка. Взаимодействие с АМФОК позволяет АКФ транслировать свою активную позицию в построении прозрачной и эффективной системы рынка микрофинансирования в Казахстане.



Частное учреждение «Офис микрофинансового омбудсмена»

С 2025 года АКФ является участником системы микрофинансового омбудсмена, созданной в рамках новых законодательных требований Республики Казахстан. Участие в данной системе дает клиентам Компании доступ к бесплатному и независимому механизму досудебного урегулирования споров, что является важным элементом системы защиты прав заемщиков.



The Microfinance Centre (MFC)

АКФ является многолетним членом MFC (более 20 лет), поддерживая статус активного участника международного микрофинансового сообщества. В 2025 году взаимодействие строилось вокруг обмена практическим опытом и участия руководства Компании в конференции MFC. Представители руководства АКФ выступали в качестве экспертов, делясь собственным и казахстанским опытом развития сектора.



Client Protection Pathway (CPP)

АКФ подтверждает свою приверженность глобальным стандартам ответственного кредитования. В 2025 году АКФ продолжил интеграцию методологии CPP в операционную деятельность, сфокусировав эти принципы на реализации экологической повестки.



Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Являясь эмитентом облигаций, АКФ поддерживает высокий уровень раскрытия финансовой и нефинансовой отчетности. Взаимодействие с KASE способствует укреплению корпоративного управления и подтверждает репутацию АКФ как прозрачного и надежного финансового института.

Отчет Правления

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ И СОСТОЯНИЕ РЫНКА МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ

В 2025 году экономика Казахстана продемонстрировала устойчивый рост: по предварительным данным, реальный ВВП увеличился примерно на 6,5%. Экономическая динамика поддерживалась развитием промышленности, строительства, транспорта и торговли, а также расширением внутреннего спроса и активностью в нефтяном секторе. Международные организации также отметили рост экономики выше потенциального уровня, отражающий высокую деловую активность. В частности, по оценке Международного валютного фонда, рост ВВП Казахстана составил 6,2%, обусловленный ростом добычи нефти и растущей активностью не нефтяного сектора.

Инфляция в течение года сохранялась значительно выше целевого уровня Национального банка (5%) и, по оценке международных организаций, составила около 12,4% на конец года. Основными факторами инфляционного давления стали высокий внутренний спрос, рост цен на услуги и импортные товары. В этих условиях Национальный банк придерживался жёсткой денежно-кредитной политики: базовая ставка была повышена до 18% и сохранялась на высоком уровне, что ограничивало доступность кредитных ресурсов и повышало стоимость заимствований.

Экономика Казахстана по-прежнему остаётся зависимой от конъюнктуры сырьевых рынков. В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent находилась на уровне около 69–70 долларов США за баррель. Внешние условия оставались волатиль-

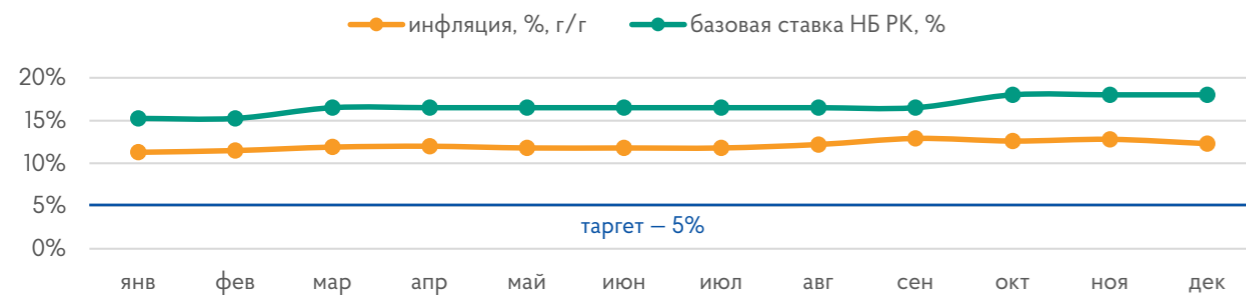
ными на фоне геополитической неопределённости и сохраняющихся логистических ограничений, что оказывало влияние на экспортные доходы и устойчивость внешнего сектора.

Фискальная политика в 2025 году носила стимулирующий характер за счёт использования трансфертов из Национального фонда, что поддерживало экономическую активность. В то же время это способствовало усилению инфляционного давления и росту дефицита бюджета.

Валютный рынок характеризовался повышенной волатильностью. Несмотря на периоды ослабления, по итогам года тенге продемонстрировал умеренное укрепление (около 4%), чему способствовали меры по поддержке валютного рынка, включая валютные интервенции и сохранение высокой базовой ставки.

Сложившиеся макроэкономические условия оказывали существенное влияние на уровень благосостояния населения. Высокая инфляция продолжала оказывать давление на реальные доходы, особенно в уязвимых группах, что повышало значимость доступных финансовых услуг. Для финансового сектора, включая микрофинансовые организации, высокая процентная ставка и инфляционная среда означали рост стоимости фондирования и потенциальное снижение платёжеспособности заёмщиков. В этих условиях особую актуальность приобретает ответственное кредитование и поддержка финансовой устойчивости клиентов.

Динамика инфляции и базовой ставки



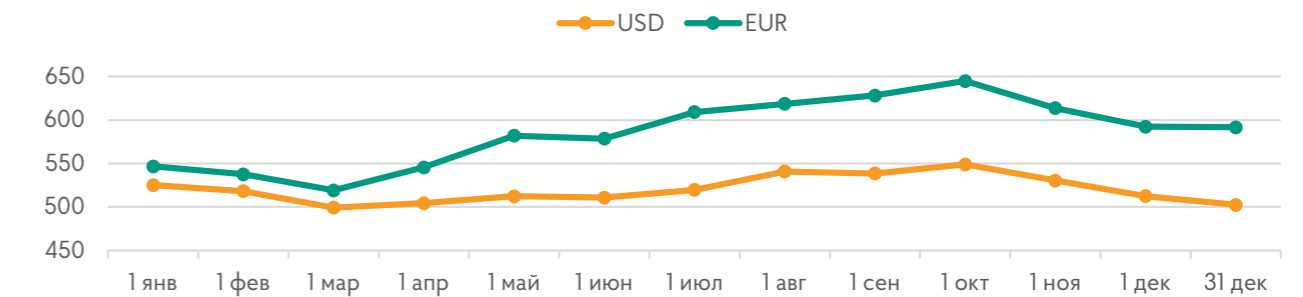
Динамика ВВП по основным отраслям

млрд тенге на конец периода

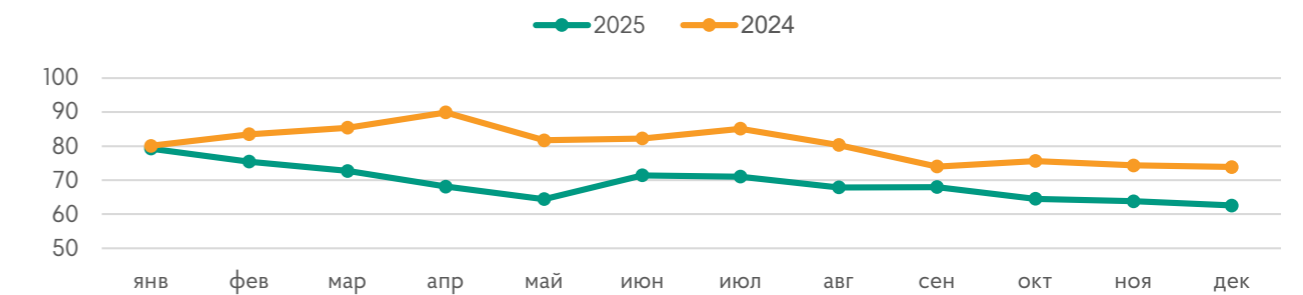
Отрасль	2024	2025	Изменение
Торговля	26 007	30 593	+20,4%
Обрабатывающая промышленность	16 941	20 273	+13,5%
Добывающая промышленность	16 430	18 947	+12,7%
Операции с недвижимостью	11 576	13 205	+8,8%
Строительство	8 178	9 666	+6,5%
Транспорт и складирование	7 753	9 525	+6,4%
Образование	5 729	6 536	+4,4%
Сельское хозяйство	5 307	5 974	+4,0%
Финансовая и страховая деятельность	4 650	5 770	+3,9%

Динамика обменного курса

тенге



Динамика цен на нефть марки Brent



СОСТОЯНИЕ РЫНКА МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ

Сектор микрокредитования в Казахстане по итогам 2025 года демонстрировал признаки замедления после периода активного роста, на фоне усиления регулирования и трансформации отдельных крупных игроков в банковские структуры. Количество микрофинансовых организаций оставалось относительно стабильным за последние 2 года, однако внутренняя структура рынка продолжала меняться в сторону консолидации.

Совокупные активы сектора по итогам года снизились до порядка 1,67 трлн тенге (-2,4% г/г), что во многом обусловлено выходом отдельных крупных игроков из сегмента в связи с их трансформацией в банки. При этом структура активов оставалась преимущественно кредитной: около 78% приходилось на займы клиентам, объём которых составил порядка 1,3–1,5 трлн тенге. Несмотря на относительную стабильность доли сектора в общем кредитовании экономики, микрофинансовые организации продолжают играть важную роль в обеспечении доступа к финансированию для населения и малого бизнеса, особенно в регионах.

Кредитный портфель сектора продемонстрировал умеренное снижение на фоне более консервативной политики кредитования и адаптации к новым регуляторным ограничениям. При этом качество портфеля улучшилось: доля проблемных кредитов (NPL 90+) снизилась до 5,8% по сравнению с 6,6% годом ранее, что отражает результаты ужесточения подходов к оценке заёмщиков и управления кредитными рисками. В этих условиях вопросы ответственного кредитования, оценки долговой нагрузки клиентов и повышения финансовой грамотности сохраняют ключевое значение с точки зрения долгосрочной устойчивости сектора.

«Доля проблемных кредитов в секторе снизилась до 5,8% — результат ужесточения подходов к оценке заёмщиков и ответственного кредитования»

«Микрофинансовые организации продолжают играть ключевую роль в обеспечении доступа к финансированию для населения и малого бизнеса, особенно в регионах»

Концентрация рынка продолжила расти: крупнейшие игроки сохраняют доминирующее положение, а процессы трансформации, включая переход отдельных МФО в банковский сектор, усиливают перераспределение рыночных долей. В частности, преобразование КМФ и других крупных участников оказало заметное влияние на структуру рынка.

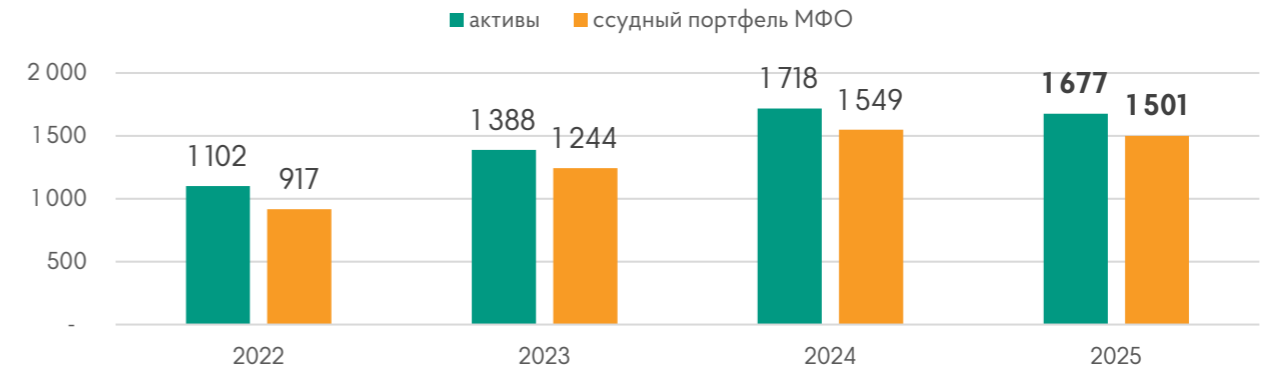
Финансовые результаты сектора находились под давлением. Несмотря на рост операционных доходов примерно на 7% (до ~727 млрд тенге), более быстрый рост расходов привёл к снижению чистой прибыли до около 99 млрд тенге (против ~115 млрд тенге годом ранее). Существенное влияние оказали регуляторные ограничения по комиссиям и процентным ставкам, что продолжило сдерживать уровень маржинальности бизнеса.

Структура фондирования сектора продолжила эволюционировать. На фоне удорожания заёмных ресурсов наблюдалось постепенное снижение зависимости от внешнего долга и развитие альтернативных источников финансирования, включая капитал и рыночные инструменты. В этих условиях способность компаний обеспечивать диверсификацию фондирования становится одним из ключевых факторов их финансовой устойчивости.

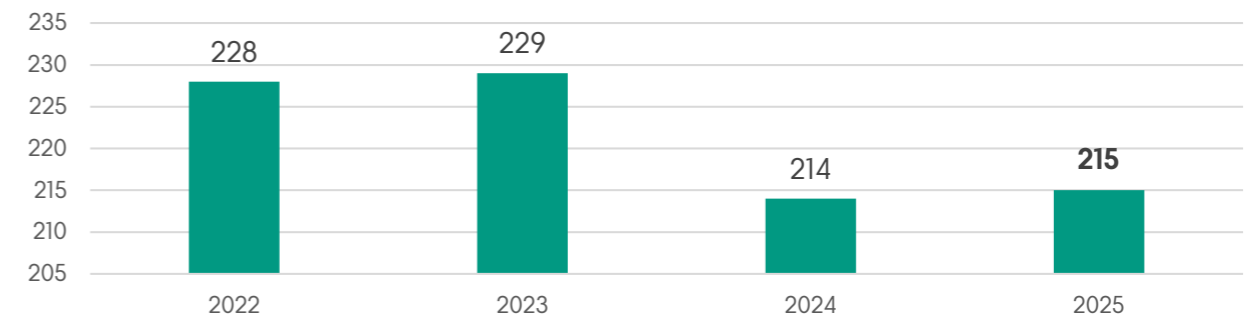
В краткосрочной перспективе сектор, вероятно, продолжит развиваться в условиях повышенного регуляторного давления и сохраняющейся волатильности макроэкономической среды. Ключевыми факторами устойчивости будут качество кредитного портфеля, эффективность риск-менеджмента, доступ к стабильным источникам фондирования и способность адаптировать бизнес-модели к меняющимся требованиям.

Активы и ссудный портфель МФО

млн тенге

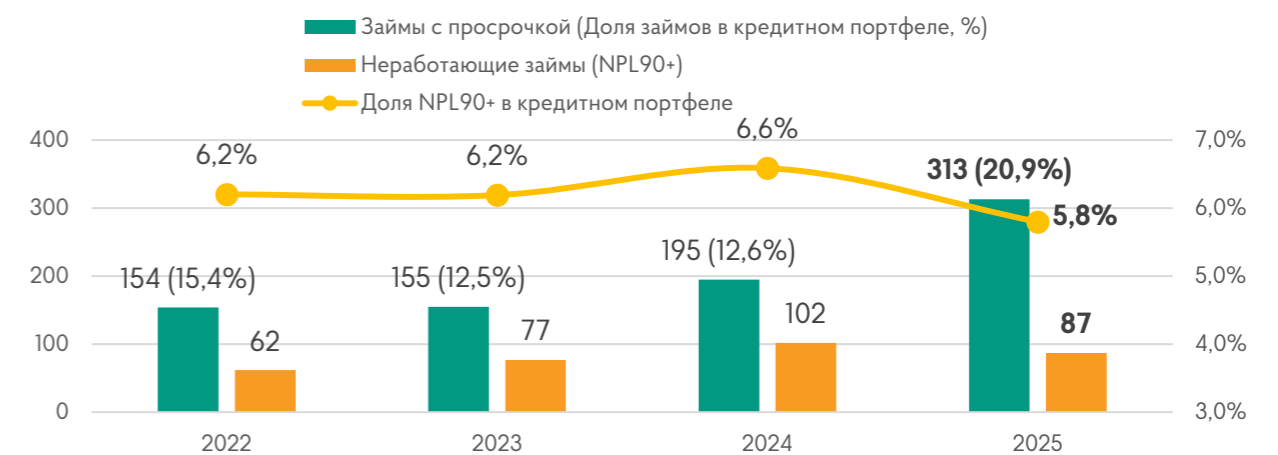


Количество действующих МФО



Качество ссудного портфеля МФО

млрд тенге на конец периода



РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2025 Г.

Операционные показатели

По итогам отчетного года АКФ продемонстрировал уверенный рост ключевых операционных показателей. Кредитный портфель увеличился на 32% по сравнению с предыдущим годом и достиг 48,9 млрд тенге, полностью соответствуя установленному годовому плану.

Число активных клиентов выросло на 15%, достигнув 52 905 человек, что составило 104% от целевого показателя. Среднемесячный объем выдач составил 3,9 млрд тенге, что на 25% выше аналогичного показателя 2024 года. Совокупный объем выданных кредитов за год достиг 46,8 млрд тенге.

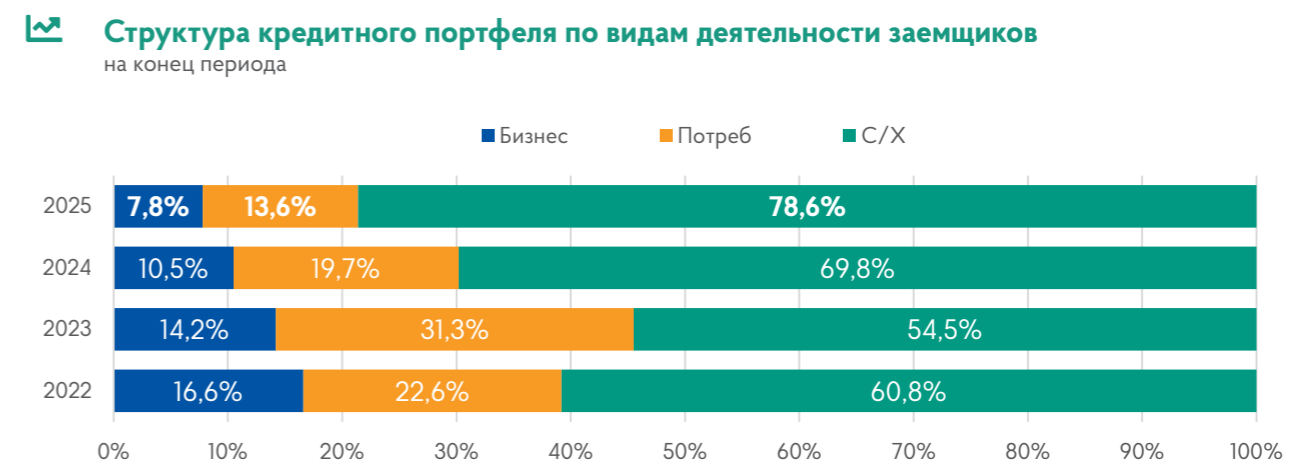
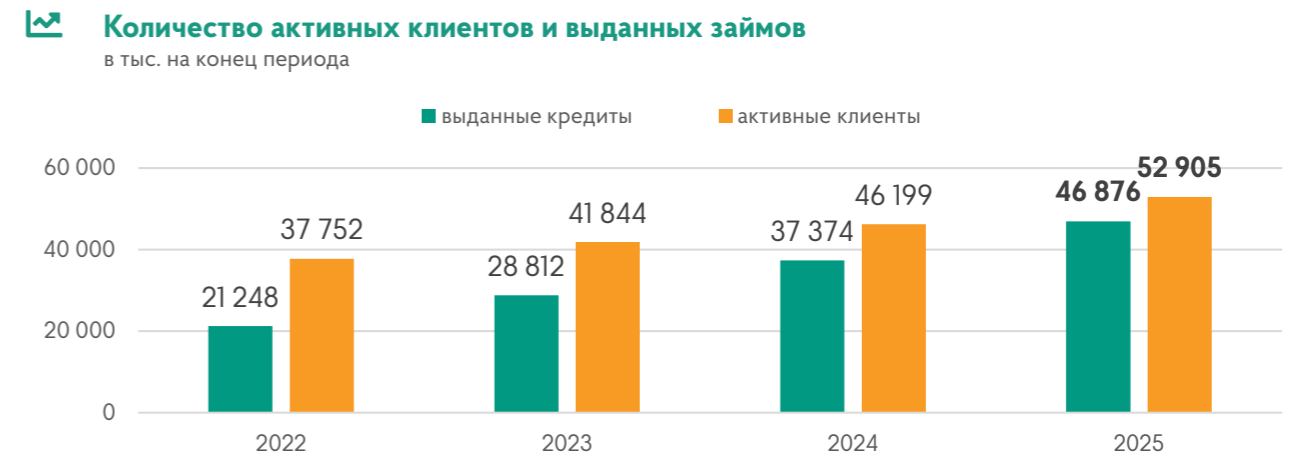
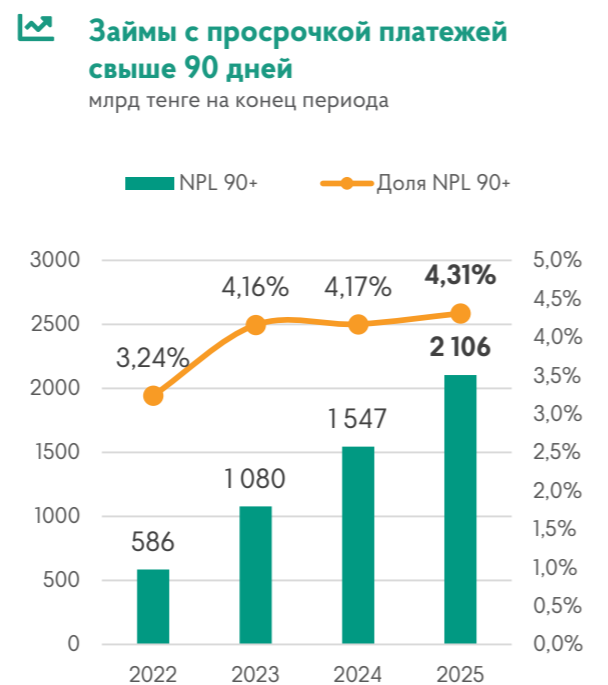
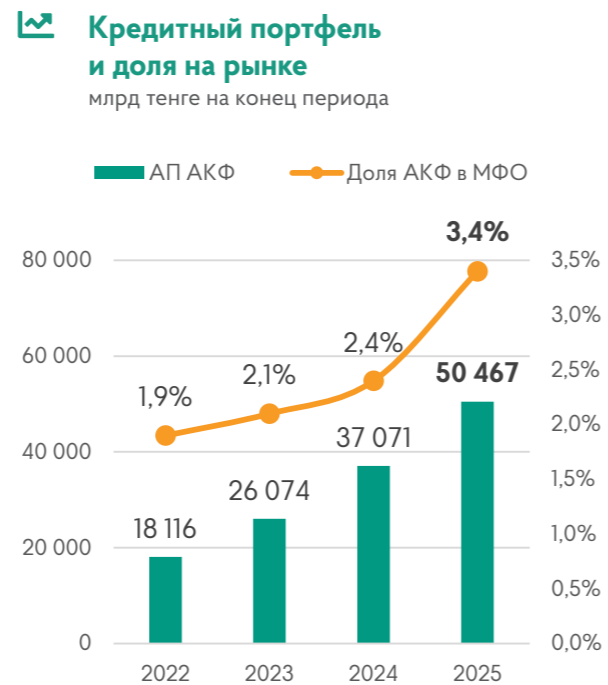
На конец 2025 года в структуре кредитного портфеля Компании по-прежнему доминировали кредиты, выданные сельскохозяйственным производителям — их доля составила 82,4%. Доля бизнес-кредитов увеличилась с 10,6% в 2024 году до 12,4%, в то время как удельный вес потребительских кредитов снизился до 5,2% против 7,9% годом ранее.

Уровень NPL 90+ составил 4,3% что существенно ниже показателя по рынку в 5,8%. Уровень же просроченной задолженности (PAR 30+) остался на стабильном уровне и составил 5,17%, что незначительно выше показателя прошлого года (5,06%).

В течение года компания расширила сеть регионального присутствия, увеличив количество офисов с 66 до 70. В течение года компания открыла несколько дополнительных офисов, что обусловлено высокой рыночной активностью и растущим спросом на микрофинансовые услуги.

Компания уделяет особое внимание развитию сельских регионов. 89% офисов АКФ открыты именно в сельской местности. Доля заемщиков, проживающих в сельской местности остается неизменной в течение последних 5 лет и составляет 92%.

АКФ также продолжает поддерживать финансовую доступность для женщин, которые составляют 58% от общего числа клиентов компании. На них приходится 55% активного кредитного портфеля.



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

По итогам 2025 года Компания продемонстрировала устойчивый рост ключевых финансовых показателей, обусловленный расширением кредитного портфеля, высоким спросом на микрофинансирование и сохранением эффективной операционной модели.

По состоянию на 31 декабря 2025 года консолидированные активы Компании составили 52,3 млрд тенге, увеличившись на 30% по сравнению с предыдущим годом. Основным драйвером роста активов стало увеличение кредитного портфеля на 32%, что отражает активную кредитную политику и устойчивый спрос со стороны клиентов. Доля кредитного портфеля в структуре активов достигла 90%, что соответствует бизнес-модели Компании.

Обязательства Компании по состоянию на отчетную дату составили 45,1 млрд тенге, увеличившись на 32% по сравнению с предыдущим годом. Структура фондирования остается стабильной: основную долю (93%) составляют средства кредитных организаций, что свидетельствует о сохранении доступа Компании к внешним источникам финансирования и доверии со стороны инвесторов и кредиторов.

Собственный капитал Компании на 31 декабря 2025 года составил 7,2 млрд тенге, увеличившись на 20% за счет реинвестирования чистой прибыли. Рост капитала способствует укреплению финансовой устойчивости и поддерживает дальнейшее масштабирование бизнеса.

Показатель	2023	2024	2025	Изменение 2025/2024
Активы	32 782 752	40 301 503	52 341 430	30%
В том числе кредиты клиентам	25 012 912	35 610 318	47 040 663	32%
Обязательства	28 744 173	34 281 031	45 142 801	32%
В том числе средства кредитных организаций	25 790 775	29 724 698	39 044 814	31%
Капитал	4 038 579	6 020 472	7 198 629	20%
В том числе нераспределенная прибыль	3 484 782	4 512 675	5 690 832	26%

Показатель	2022	2023	2024	2025	Изменение 2025/2024
Процентные доходы, в том числе:	6,48	9,34	13,3	16,15	21%
вознаграждения по микрокредитам	6,33	9,02	12,88	15,96	24%
прочие	0,14	0,32	0,42	0,20	-53%
Процентные расходы, в том числе:	2,81	4,51	6,71	8,31	24%
расходы по займам	2,81	4,51	6,71	8,31	24%
Чистый процентный доход	3,67	4,83	5,68	7,84	38%
Операционные расходы, в том числе:	2,71	3,78	5,17	6,21	20%
процентные расходы финансовой аренды	0,02	0,03	0,02	0,02	22%
провизия по сомнительным займам	0,51	0,68	0,87	0,97	11%
операционные расходы	2,18	3,07	4,19	5,21	24%
Операционная прибыль	0,97	1,05	1,44	1,64	14%
Не операционные расходы(-) доходы(+)	-0,16	-0,01	0,05	0,08	56%
Прибыль до налогообложения	0,8	1,04	1,49	1,71	15%
Корпоративный подоходный налог	0,17	0,2	0,33	0,36	10%
Чистая прибыль	0,63	0,84	1,15	1,35	17%

Рост кредитного портфеля оказал ключевое влияние на динамику доходов Компании. По итогам 2025 года процентные доходы увеличились на 21% и составили 16,15 млрд тенге, преимущественно за счет роста доходов по микрокредитам.

Процентные расходы увеличились на 24% и составили 8,31 млрд тенге, что обусловлено расширением объемов привлеченного финансирования. Несмотря на рост стоимости фондирования, чистый процентный доход вырос на 38% и достиг 7,84 млрд тенге, что свидетельствует об эффективности основной деятельности Компании.

Операционные расходы увеличились на 20% и составили 6,21 млрд тенге, что соответствует масштабированию бизнеса и росту операционной активности.

По итогам 2025 года прибыль до налогообложения составила 1,71 млрд тенге (+15% год к году), а чистая прибыль – 1,35 млрд тенге, увеличившись на 17% по сравнению с предыдущим годом. Рост прибыльности отражает устойчивость бизнес-модели Компании и способность генерировать доход в условиях активного роста.

Динамика показателей рентабельности

Показатель рентабельности активов (ROA) по итогам 2025 года составил 2,85%, сохраняя стабильный уровень доходности на вложенные активы.

Рентабельность собственного капитала (ROE) составила 20,19%. Снижение показателя по сравнению с предыдущим годом обусловлено опережающим ростом капитала вследствие реинвестирования прибыли и не свидетельствует об ухудшении операционной эффективности.

Показатель	2022	2023	2024	2025
Рентабельность активов (ROA)	3,00%	2,80%	3,10%	2,85%
Рентабельность капитала (ROE)	20,20%	22,50%	22,90%	20,19%

Таким образом, в 2025 году Компания обеспечила сбалансированный рост, сопровождающийся расширением кредитной деятельности, сохранением устойчивого доступа к финансированию и ростом прибыльности. Сформированная финансовая база создает прочную основу для дальнейшего развития Компании и реализации стратегических инициатив.

Пруденциальные нормативы

По состоянию на отчетную дату Компания соблюдала все установленные пруденциальные нормативы в соответствии с требованиями регулирующих органов.

Наименование норматива	Нормативное значение	2023	2024	2025
Коэффициент финансового рычага N01(K3)	≤ 6	5,37	3,92	4,53
Коэффициент финансового рычага N2	≤ 6	4,25	3,64	4,25
Коэффициент достаточности капитала N01(K1)	≥ 15%	17,13%	21,80%	18,90%
Коэффициент достаточности капитала N01	≥ 14%	15,88%	20,12%	17,37%
Коэффициент достаточности капитала N2	≥ 16%	19,60%	22,55%	18,90%
Коэффициент достаточности капитала N4	≥ 15%	18,95%	20,38%	17,49%
Коэффициент достаточности капитала N5	≥ 13%	16,34%	21,55%	18,77%
Оплаченный уставный капитал (тенге)	≥ 200 млн	553,8 млн	1,5 млрд	1,5 млрд
Расчетный собственный капитал (тенге)	≥ 200 млн	3,9 млрд	6,0 млрд	7,2 млрд

СТРАТЕГИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Стратегическое развитие Компании направлено на устойчивый рост бизнеса и расширение доступа населения к финансовым услугам при одновременном укреплении системы корпоративного управления, управления рисками и социальной ответственности. При реализации своей стратегии АКФ учитывает как экономические, так и экологические и социальные аспекты деятельности.

В 2025 году Компания обновила трехлетний Стратегический план развития до 2028 года. Документ был разработан на основе анализа конкурентной среды, результатов SWOT-анализа, а также с учетом приоритетов клиентоориентированности и цифровизации бизнес-процессов. Обновленный Стратегический план был одобрен Наблюдательным советом и Общим собранием участников в декабре 2025 года. Планируется его ежегодное обновление с учетом изменений рыночной среды и приоритетов развития Компании.

Стратегическая цель Компании заключается в расширении доступа сельского населения к финансо-

вым услугам, прежде всего к микрокредитованию, в сельских регионах страны. Для достижения этой цели Компания намерена укреплять позиции на действующих рынках за счет цифровизации кредитных процессов, а также расширять географическое присутствие путем открытия новых подразделений преимущественно в сельской местности.

«В 2025 году АКФ обновил Стратегический план развития до 2028 года — с фокусом на клиентоориентированность и цифровизацию»

Согласно Стратегическому плану, в ближайшие три года ожидается среднегодовой рост кредитного портфеля на уровне около 30%. Основными драйверами роста станут увеличение продаж на существующих рынках, ежегодное расширение сети не менее чем на пять отделений, а также повышение операционной

эффективности за счет цифровизации ключевых бизнес-процессов. Ожидается, что внедрение цифровых решений позволит сократить время обслуживания заемщиков и повысить уровень клиентской лояльности.

План цифровизации предусматривает развитие технологической инфраструктуры, внедрение цифровых инструментов взаимодействия с заемщиками,

включая мобильные приложения для сотрудников и клиентов, а также программы повышения цифровой грамотности персонала и заемщиков.

Компания намеревается осуществить обновление существующей Автоматизированной Банковской Информационной Системы (АБИС) на технологически новую в 2026 году. Это позволит Компании нарастить технологическую мощь и отстроить процессы Компании от конкурентов. АБИС имеет встроенный ВРМ, что позволит Компании самой вносить изменения в бизнес-процессы. Модуль API, являющийся составной частью приобретенной АБИС позволит Компании самой осуществлять простые интеграции с третьими поставщиками услуг.

«Среднегодовой рост кредитного портфеля на уровне 30% — амбициозная цель на ближайшие три года»

Стратегический план также предусматривает развитие продуктовой линейки, включая разработку специализированных кредитных продуктов для женщин-предпринимателей и продуктов в сфере зеленого финансирования. Параллельно планируется дальнейшая цифровизация внутренних процессов, в том числе внедрение автоматизирован-

ных систем управления кадровыми процессами и электронного документооборота.

Для обеспечения устойчивого роста активов Компания планирует привлекать дополнительный капитал от действующих участников и потенциальных инвесторов, а также расширять доступ к внешнему фондированию, включая сотрудничество с международными финансовыми организациями, местными банками и использование инструментов Казахской фондовой биржи.

Кадровая политика Компании будет по-прежнему ориентирована на развитие внутреннего кадрового потенциала и продвижение сотрудников

на руководящие позиции. Для ролей, требующих специализированных знаний и опыта, планируется привлечение специалистов с внешнего рынка труда.

Компания намерена усилить работу по ESG, включая развитие корпоративного управления, совершенствование системы управления рисками, в том числе климатическими рисками, и дальнейшее развитие социальных аспектов деятельности.

Корпоративное управление

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В АКФ действует система корпоративного управления, направленная на обеспечение прозрачности, подотчётности и эффективности принятия решений. Корпоративное управление Компании строится на принципах честности, справедливости, соблюдения прав человека, открытости, прозрачности, этичности, подотчётности и профессионализма.

Система корпоративного управления АКФ основана на разграничении полномочий между Общим собранием участников, Наблюдательным советом, Комитетами при Наблюдательном совете, Правлением и Председателем Правления.

Высшим органом управления является Общее собрание участников. Стратегический надзор осуществляет Наблюдательный совет. Операционное управление деятельностью Компании возложено на Правление. Полномочия каждого органа закреплены в Уставе и внутренних нормативных документах.

В сфере корпоративного управления Компания руководствуется требованиями законодательства Республики Казахстан и системой внутренних нормативных документов, формирующих целостную иерархию управления.

Основу системы корпоративного управления составляют ключевые документы, определяющие принципы, структуру и распределение полномочий между органами управления. К ним относятся:

- Устав,
- Кодекс корпоративного управления,
- Положение о Наблюдательном совете,
- Положение о Правлении,
- а также положения об Аудиторском комитете и Комитете по управлению рисками при Наблюдательном совете.

Важную роль в обеспечении прозрачности и добросовестности деятельности играют Политика в отношении связанных сторон и Политика компенсации и возмещения расходов членов Наблюдательного совета. Указанные документы формируют нормативную основу функционирования органов управления и закрепляют механизмы подотчётности и контроля.

Реализация положений основополагающих документов обеспечивается через систему регламентирующих и операционных документов, отражающих практическую деятельность органов управления. К ним относятся протоколы заседаний Наблюдательного совета, протоколы Общего собрания участников, решения Правления и приказы руководителя, а также документы, регулирующие отдельные финансовые и организационные процессы, включая порядок распределения дохода. Данные документы фиксируют принимаемые решения и обеспечивают их надлежащее исполнение.

Система внутренних нормативных документов Компании регулярно актуализируется с учётом изменений законодательства и развития практик корпоративного управления. В 2025 году в рамках её совершенствования были утверждены изменения в составе Правления, скорректированы структура и функционал подразделения комплаенс-контроля, внесены изменения в правила внутреннего контроля и регламентирующие документы Комитета по управлению рисками, а также обновлены Учётная политика и Правила предоставления микрокредитов.

В 2025 году в рамках развития ESG-подхода была разработана и утверждена Экологическая стратегия АКФ на 2026–2027 годы, которая закрепила системный подход Компании к управлению экологическими аспектами деятельности.

Принципы корпоративного управления

Корпоративное управление Компании осуществляется в соответствии с Кодексом корпоративного управления, утверждённым Общим собранием участников. Кодекс закрепляет ключевые принципы деятельности Компании, включая защиту прав и законных интересов участников, прозрачность и достоверность раскрытия информации, соблюдение требований законодательства, поддержание высоких стандартов деловой этики и формирование эффективной системы управления.

В отчётном периоде положения Кодекса оставались актуальными и применялись в действующей практике корпоративного управления.

Практическая реализация принципов корпоративного управления обеспечивается деятельностью органов управления и профильных комитетов, информация о составе и работе которых представлена ниже.

ОРГАНЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Структура корпоративного управления АКФ определена в Уставе и внутренних документах Компании.

АКФ имеет трехуровневую структуру управления:

- 1. Общее собрание участников** — высший орган управления, ответственный за стратегические решения, утверждение бюджета, распределение прибыли, избрание Наблюдательного совета.
- 2. Наблюдательный совет** — коллегиальный орган, обеспечивающий стратегическое руководство, надзор за деятельностью исполнительного органа и контроль за соблюдением принципов корпоративного управления.
- 3. Правление** — исполнительный орган, осуществляющий оперативное управление и реализацию утверждённой стратегии.

В составе Наблюдательного совета действуют:

- Комитет по управлению рисками;
- Комитет по внутреннему аудиту;
- Комитет по вознаграждению;
- Комитет по внедрению АБИС.

Эти комитеты обеспечивают независимую оценку рисков, контроль эффективности систем внутреннего управления и соблюдение стандартов корпоративного поведения.

В отчётном периоде надзор за экономическими, экологическими и социальными (ESG) аспектами деятельности осуществлялся Наблюдательным советом на ежеквартальной основе в рамках представления соответствующей отчётности.



Общее собрание участников

Общее собрание участников выступает высшим органом управления АКФ. Участники Компании реализуют своё право на участие в управлении через принятие решений по вопросам, входящим в компетенцию Общего собрания в соответствии с законодательством и Уставом.

В 2025 году состоялось 58 собраний Общего собрания участников, включая 4 очередных и 54 внеочередных.

По состоянию на 31 декабря 2025 года структура собственников Компании оставалась стабильной, что подтверждает долгосрочную приверженность Участников миссии Компании:

ВОРА Pte LTD: доля владения – 98,69%. ВОРА является холдинговой компанией, зарегистрированной в Сингапуре. ВОРА специализируется на поддержке микрофинансовых организаций, находящихся на стадии роста. Конечными бенефициарами ВОРА являются как физические, так и юридические лица, включая международные институты развития.

ТОО «Каравелла Инвест»: доля владения –1,31%. Учредителями этой компании являются сотрудники АКФ.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. доля конечных участников ВОРА Pte LTD распределены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %
Investment Fund for Developing Countries	30,31%
Finnish Fund Industrial Cooperation LTD	25,87%
Selfinvest APS	17,33%
Прочие участники, владеющие менее 8% каждый	26,49%

Конечные бенефициары ТОО «Каравелла Инвест» – физические лица из числа работников ТОО МФО АКФ.

Наблюдательный совет

Наблюдательный совет является постоянно действующим коллегиальным органом управления Компании, осуществляющим стратегическое руководство и контроль за деятельностью исполнительных органов. В своей работе Наблюдательный совет руководствуется законодательством Респу-

блики Казахстан, Уставом и внутренними документами Компании.

Деятельность Наблюдательного совета направлена на обеспечение устойчивого развития Компании, сохранение её финансовой стабильности, повышение инвестиционной привлекательности и эффективности системы корпоративного управления. Совет осуществляет надзор за финансово-хозяйственной деятельностью, управлением рисками, внутренним контролем и соблюдением прав участников Компании.

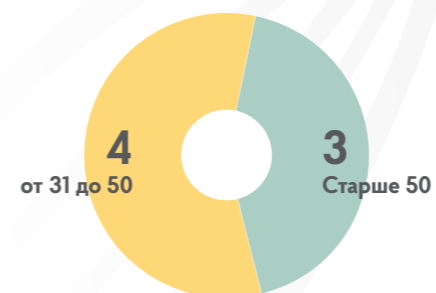
К компетенции Наблюдательного совета относятся вопросы, отнесённые законодательством и Уставом к его полномочиям, включая предварительное рассмотрение финансовой отчётности и стратегических документов, утверждение внутренних политик и процедур, контроль за деятельностью Правления, принятие решений по существенным сделкам в пределах установленной компетенции, а также формирование и координацию работы комитетов Наблюдательного совета.

Наблюдательный совет подотчётен Общему собранию участников. Члены Совета избираются на Общем собрании участников сроком на три года и осуществляют свою деятельность в соответствии с принципами профессионализма, независимости и добросовестности. Выдвижение кандидатов в состав Наблюдательного совета осуществляется участниками Компании. Формирование состава Совета осуществляется на основе прозрачной процедуры отбора с учётом квалификационных требований, профессионального опыта и деловой репутации кандидатов. При формировании состава Совета обеспечивается недопущение дискриминации по каким-либо признакам. Избрание членов Наблюдательного совета относится к компетенции Общего собрания участников.

По состоянию на 31 декабря 2025 года состав Наблюдательного совета оставался неизменным и включал 7 членов, из которых 2 женщины (29%). Шесть членов Совета (86%) соответствовали критериям независимости. Средний срок нахождения членов Наблюдательного совета в его составе – 5 лет.

Члены Наблюдательного совета являются высококвалифицированными специалистами, обладающими необходимыми компетенциями для выполнения своих обязанностей в совете и комитетах.

Возрастная структура членов Наблюдательного Совета



Гендерный состав членов Наблюдательного Совета



Гражданство членов Наблюдательного Совета



Доля независимых членов



Количество членов Наблюдательного совета по срокам службы



СОСТАВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА



Кристиан Андерсен

Председатель Наблюдательного Совета
Представитель участника BOPA Pte LTD
Председатель Комитета по вознаграждению

Впервые избран в состав: 01.09.2014
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Международный институт управленческого развития (IMD), Лозанна, Швейцария, Магистр делового администрирования

Компетенции: корпоративное и стратегическое управление, микрофинансирование, внутренний контроль и аудит, финансовый менеджмент.

Опыт работы:

- Октябрь 2011–настоящее время – BOPA Pte Ltd, Исполнительный директор, сооснователь.
- Май 2008–сентябрь 2011 – Intralox LLC, Япония, Менеджер и Тимлид Азиатско-Тихоокеанского региона.
- Сентябрь 2006–апрель 2008 – Global Microfinance Group, Япония, Вице-президент, SE Asia.
- Январь 1999–октябрь 2005 – EAC Ltd. Япония, Региональный менеджер.
- Октябрь 1997–январь 1999 – EAC Ltd. Япония, Менеджер.
- Октябрь 1995–октябрь 1997 – EAC Trading Ltd, Дания, Менеджер по тендерам.

Другие занимаемые должности: Член совета директоров: KIF (Восточный Тимор), Chamgoeun (Камбоджа); председатель совета директоров Alliance (Мьянма).

В 2025 году было проведено 4 очередных заседаний и 54 внеочередных заседаний Наблюдательного совета. В рамках очередных заседаний было рассмотрено 29 вопросов, относящихся к стратегическому развитию Компании, управлению рисками, финансовым результатам и вопросам корпоративного управления. Посещаемость заседаний Наблюдательного совета в 2025 году составила 100%.

В 2025 году Наблюдательный совет осуществлял стратегическое руководство и контроль за деятельностью Компании, уделяя внимание вопросам корпоративного управления, финансовой устойчивости и организационного развития. В отчетном периоде были приняты решения по обновлению состава Правления, утверждены ключевые финансовые параметры деятельности, включая бюджет и операционный план на 2026 год, а также рассмотрены вопросы структуры органов управления и



Сенад Синанович

Независимый член Наблюдательного Совета

Впервые избран в состав: 01.03.2018
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Дипломированный экономист, кандидат MBA

Компетенции: микрофинансирование, корпоративное и стратегическое управление, управление рисками, внутренний контроль и аудит, ESG, управление человеческим капиталом.

Опыт работы:

- Сентябрь 2000–настоящее время – Partner Microcredit Foundation, Босния и Герцеговина, Директор.
- Сентябрь 1999–сентябрь 2000 – MC/SEA, департамент экономического развития (EDD), Босния и Герцеговина, Кредитный менеджер.
- Июнь 1999–сентябрь 1999 – MC/SEA, департамент экономического развития (EDD), Босния и Герцеговина, Директор филиала.
- Апрель 1997–июнь 1999 – MC/SEA, департамент экономического развития (EDD), Босния и Герцеговина, Кредитный специалист.

подчинённости контрольных функций. В частности, Наблюдательным советом было принято решение об установлении прямой функциональной подчинённости сотрудника по ПОД/ФТ Комитету по рискам при Наблюдательном совете, что направлено на усиление независимости функции финансового мониторинга и повышение эффективности системы управления комплаенс-рисками. В области устойчивого развития в 2025 году Наблюдательный совет продолжил осуществлять надзор

за реализацией ESG-инициатив Компании, рассматривая ежеквартальные отчёты. В отчетном периоде Совет также одобрил Экологическую стратегию Компании с установленными KPI на 2026–2027 годы, направленную на дальнейшую интеграцию принципов устойчивого развития в деятельность АКФ. В 2025 году оценка деятельности Наблюдательного Совета не проводилась.



Марко Де Натале

Независимый член Наблюдательного Совета
Председатель Аудиторского Комитета

Впервые избран в состав: 01.11.2019
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Магистр наук в области управления и инженерии, Стэнфордский университет; Бакалавр экономики и финансов, Университет коммерции Луиджи Боккони (Università Commerciale «Luigi Bocconi»).

Компетенции: внутренний контроль и аудит, финансовый менеджмент, корпоративное и стратегическое управление, микрофинансирование, управление человеческим капиталом.

Опыт работы:

- Ноябрь 2024–настоящее время – VisionFund/World Vision, Берлин, Директор финансовой сети (глобальный).
- Ноябрь 2022–ноябрь 2024 – VisionFund/World Vision, Берлин, Региональный финансовый директор по Африке.
- Апрель 2022–октябрь 2022 – NIRAS International Consulting, Берлин, Руководитель сектора – управление фондами, финансы и инвестиции.
- Апрель 2019–март 2022 – LFS Advisory GmbH, Берлин, Менеджер по стратегическим финансам
- Декабрь 2017–ноябрь 2019 – Pomegranate Impact Finance, Россия, Сооснователь и исполнительный директор
- Январь 2015–сентябрь 2017 – FINCA International, Россия, Исполнительный директор.
- Январь 2012–январь 2015 – FINCA International, Азербайджан, Финансовый директор.
- Декабрь 2009–декабрь 2011 – Blue Orchard Finance, Африка и Ближний Восток, Региональный менеджер.
- Март 2007–октябрь 2009 – Barclays Capital, Ассоциированный директор, товарные деривативы.
- Апрель 2004–февраль 2007 – Credit Suisse First Boston, Южная Европа, Вице-президент.
- Февраль 2000–апрель 2004 – Merrill Lynch, Южная Европа, Вице-президент.
- 2003 – Программа поддержки малого бизнеса Япония-Узбекистан, Консультант по микрофинансированию и кредитованию малого и среднего бизнеса.



Дон Джинсел

Независимый член Наблюдательного Совета
Председатель Комитета по внедрению АБИС

Впервые избран в состав: 01.01.2021
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Университет Эразма в Роттердаме, бизнес-администрирование; Технический университет Делфа (Technische Universiteit Delft), Нидерланды, Магистр в области гражданского строительства.

Компетенции: цифровая трансформация и ИТ-надзор, корпоративное и стратегическое управление, управление рисками, финансовый менеджмент, микрофинансирование.

Опыт работы:

- Июль 2024–настоящее время – Leodex, Генеральный директор
- Июль 2014–июнь 2024 – Holland FinTech, Основатель
- Ноябрь 2017–настоящее время – FINTECH AERA, Президент
- Январь 2013–настоящее время – Capital Waters, Сооснователь
- Июнь 2010–май 2024 – Principe Management, Основатель
- Февраль 2013–февраль 2016 – Rockstart, Ментор
- Январь 2013–сентябрь 2015 – Stichting New Venture, Ментор
- Сентябрь 2013–июнь 2014 – Fuel up, Коммерческий директор
- Июнь 2012–декабрь 2012 – Dnamo Incubator, Консультант по стратегии
- Январь 2012–декабрь 2012 – TU Delft, Менеджер по развитию бизнеса
- Январь 2011–декабрь 2011 – ICOS Capital Management, Инвестиционный менеджер
- Июнь 2010–ноябрь 2011 – ReSteel International BV, Финансовый и операционный директор
- Май 2010–декабрь 2010 – Credit umbrella, Deutsche Bank Nederland N.V., Менеджер команды
- Март 2008–июль 2008 – ABN AMRO Bank N.V., Менеджер проекта NEWbank по управлению рисками
- Февраль 2007–февраль 2008 – ABN AMRO Bank N.V., Помощник директора по управлению рисками,
- Февраль 2004–январь 2007 – ABN AMRO Bank N.V., Финансовый менеджер по работе с клиентами.

Другие занимаемые должности: независимый член Наблюдательного Совета EPI Operations BV, вице-президент Совета Директоров European Digital Finance Association



Яна Хмельницки

Независимый член Наблюдательного Совета

Впервые избрана в состав: 01.03.2023
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Берлинская школа экономики (Berlin School of Economics), Магистр экономики (Diplomkauffrau).

Компетенции: внутренний контроль и аудит, стратегическое управление, управление рисками, финансовый менеджмент, микрофинансирование.

Опыт работы:

- Декабрь 2025–настоящее время – Business & Finance Consulting (BFC) GmbH (проект GIZ), Таджикистан.
- Ноябрь 2025–январь 2026 – Эксперт-консультант EDD.
- Сентябрь 2023–февраль 2026 – Central Asia Woman in Business (CAWIB), IPC Internationale Projekt Consult GmbH, Руководитель группы, Консультант.
- Май 2025–октябрь 2025 – Advisory for Small Businesses (ASB) – EBRD, Digital Technology Selector (DTS) Assignment, IPC Internationale Projekt Consult GmbH, Руководитель проекта, Старший эксперт.
- Март 2023–июль 2023 – IPC Internationale Projekt Consult GmbH, Фриланс консультант.
- Январь 2017–декабрь 2022 – Микрофинансовая организация Advans, Мьянма, Генеральный директор.
- Сентябрь 2014–декабрь 2016 – Микрофинансовое кредитное и депозитное учреждение FINCA Таджикистан, Генеральный директор.
- Июль 2013–август 2014 – FINCA Малави, Генеральный директор.
- Сентябрь 2010–июнь 2013 – FINCA International, Латинская Америка, Заместитель регионального директора по операциям.
- Август 2009–август 2010 – FINCA Kyrgyzstan, Операционный директор.
- Март 2008–июль 2009 – FINCA International, Украина, Региональный менеджер по обучению и технической поддержке.
- 2005–2006 – Микрофинансовый банк Азербайджана, Менеджер филиала, Старший банковский консультант.
- 2003–2005 – Финансовое учреждение для микропредприятий и малых предприятий Таджикистана, Консультант по микрофинансированию и кредитованию.
- 2003 – Японо-узбекская программа поддержки малых предприятий, Консультант по микрофинансированию и кредитованию МСБ.



Талгат Салихов

Независимый член Наблюдательного Совета
Председатель Комитета по управлению рисками

Впервые избран в состав: 22.01.2024
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Имперский колледж Лондона (Imperial College London), Великобритания, Магистр в области транспортного и бизнес-менеджмента; Ноттингемский университет (The University of Nottingham), Великобритания, Бакалавр в области гражданского строительства.

Компетенции: управление рисками, корпоративное и стратегическое управление, финансовый менеджмент.

Опыт работы:

- Май 2025–настоящее время – АО «Teniz Capital Investment Banking», член Совета директоров, независимый директор.
- 2023–2024 – АО «Монтажспецстрой», Член Совета директоров.
- 2021–2024 – ТОО «Tengri Partners Principal Investments», Казахстан, Генеральный директор.
- Апрель 2018–2021 – АО «Tengri Partners Investment Banking», Казахстан, Руководитель отдела финансового консалтинга и мёрчант-банкинга, член Совета директоров.
- Август 2017–апрель 2018 – ТОО «Центр стратегических инициатив», Казахстан, Менеджер проектов.
- Октябрь 2014–август 2017 – ТОО «Pricewaterhouse Coopers», Казахстан, Старший консультант.
- Сентябрь 2013–ноябрь 2014 – Mott MacDonald Group Ltd., Великобритания, Транспортный консультант.



Севара Сиряджева
Независимый член Наблюдательного Совета

Впервые избрана в состав: 22.01.2024
Дата текущего переизбрания: 22.01.2024

Образование: Университет Сандерленда (University of Sunderland), MBA, финансы; Университет Вестминстера (University of Westminster), бизнес-информатика.

Компетенции: цифровая трансформация и ИТ надзор, корпоративное и стратегическое управление, управление рисками, ESG, управление человеческим капиталом, финансовый менеджмент.

Опыт работы:

- Май 2025–настоящее время – EPAM Systems, Руководитель отдела по продукту.
- Сентябрь 2024–май 2025 – UCMG, Руководитель отдела по продукту.
- Ноябрь 2023–декабрь 2024 – EBRD, Эксперт по цифровизации.
- Июль 2022–август 2024 – EPAM Systems, Старший менеджер по продукту.
- Апрель 2020–июль 2022 – TBC UZ, Узбекистан, Руководитель фронт-офиса.
- Март 2018–март 2020 – D:CODE, Узбекистан, Старший менеджер по продукту.
- Октябрь 2017–март 2018 – ПРООН, Эксперт по информационным технологиям.
- Ноябрь 2016–февраль 2018 – B-DATA, Великобритания, Менеджер проекта.
- Сентябрь 2016–октябрь 2016 – Optimizely, США, Стажер менеджера по продукту.
- Март 2010–сентябрь 2015 – OJSC «ETQ» under the Ministry of Energy «Uzbekenergo» – Руководитель (лидер) цифровой трансформации.

КОМИТЕТЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

При Наблюдательном Совете действуют четыре постоянных Комитета, три из которых возглавляются независимыми членами Совета. Количественные и персональные составы комитетов, включая избрание председателей комитетов, определяются решением Наблюдательного Совета.

Членами комитетов могут быть исключительно члены Наблюдательного совета. При необходимости к работе комитетов могут привлекаться внешние эксперты и консультанты, обладающие специализированной экспертизой.

Комитеты действуют на основании утвержденных положений, определяющих их компетенцию, состав и порядок работы. Деятельность комитетов направлена на предварительное рассмотрение вопросов, относящихся к компетенции Наблюдательного совета, и подготовку рекомендаций для принятия решений. Председатели комитетов представляют Наблюдательному совету отчеты о работе, проделанной их комитетами, содержании рассмотренных вопросов и принятых решениях.

На 31 декабря 2024 года в АКФ функционировало 4 комитета:

- Комитет по внутреннему аудиту.
- Комитет по управлению рисками.
- Комитет по внедрению АБИС.
- Комитет по вознаграждению.

Заседания комитетов проводятся, как правило, в очной форме (совместное присутствие, телефонная или видеоконференция) со следующей периодичностью:

- Комитет по внутреннему аудиту – четыре раза в год;
- Комитет по управлению рисками – четыре раза в год;
- Комитет по внедрению АБИС – четыре раза в год;
- Комитет по вознаграждению – один раз в год.

В отчетном периоде решением Наблюдательного совета было одобрено преобразование Комитета по цифровизации (DFS Committee) в Комитет по внедрению АБИС (Steering Committee) с утверждением обновленного состава. В целях усиления технической экспертизы к работе данного комитета был привлечен Кристоф Бретаньоль (Christophe Bretagnolle) в качестве технического эксперта. Он является цифровым экспертом с обширным международным опытом внедрения автоматизированных банковских систем в банках и финансовых организациях. Кристоф Бретаньоль участвует в работе Комитета в качестве эксперта.

Члены Наблюдательного Совета	Комитет по внутреннему аудиту	Комитет по управлению рисками	Комитет по АБИС	Комитет по вознаграждению
Кристиан Андерсен	✓			✓
Сенад Синанович		✓		
Марко де Натале	✓	✓		✓
Дон Джинсел		✓	✓	
Яна Хмельницки	✓		✓	
Талгат Салихов		✓		
Севара Сиряджева			✓	



Комитет по внутреннему аудиту

Председатель: Марко де Натале

Количество членов: 3

Гендерный состав: 2 мужчин, 1 женщина

Большинство членов Комитета по управлению рисками (двое из трех) являются независимыми (в том числе Председатель Комитета).

Комитет осуществляет надзор за достоверностью финансовой отчётности, эффективностью системы внутреннего контроля и независимостью внутреннего и внешнего аудита. Комитет рассматривает вопросы назначения внешнего аудитора, согласования условий аудита и мониторинга исполнения рекомендаций по результатам проверок.

В 2025 году проведено 5 заседаний, рассмотрено 22 вопроса, включая рассмотрение годовой финансовой отчётности, утверждение плана и бюджета внутреннего аудита на будущий год, а также анализ результатов проверок филиалов и деятельности службы внутреннего аудита.



Комитет по управлению рисками

Председатель: Талгат Салихов

Количество членов: 4

Гендерный состав: 4 мужчины

Все члены Комитета являются независимыми.

Комитет осуществляет надзор над системой управления рисками Компании, включая кредитные, рыночные, операционные риски и риск ликвидности. Комитет рассматривает действующие политики и практики риск-менеджмента, оценивает достаточность и адекватность установленных лимитов и при необходимости выносит рекомендации Наблюдательному совету. В рамках своей компетенции Комитет вправе инициировать дополнительные проверки и привлекать экспертов.

В отчётном периоде проведено 4 заседания, на которых были заслушаны отчёты по ключевым видам рисков, в том числе результаты стресс-тестирования, а также информация о соблюдении лимитов, установленных Наблюдательным советом.



Комитет по внедрению АБИС

Председатель: Дон Джинсел

Количество членов: 4, включая приглашенного технического эксперта

Гендерный состав: 2 мужчин, 2 женщины

Все члены Комитета являются независимыми.

Комитет осуществляет надзор за реализацией проекта внедрения автоматизированной банковской информационной системы и сопутствующих цифровых инициатив. Комитет контролирует соблюдение утверждённых сроков и бюджета проекта, оценивает технологические и операционные риски и при необходимости вырабатывает рекомендации для Наблюдательного совета.

В отчётном периоде проведено 2 заседаний, рассмотрено 11 вопросов по внедрению системы.



Комитет по вознаграждению

Председатель: Кристиан Андерсен

Количество членов: 2

Гендерный состав: 2 мужчин

Председатель Комитета является зависимым членом.

Комитет создан для оказания содействия Наблюдательному совету в выполнении его обязанностей по надзору за системой вознаграждения исполнительного руководства и других позиций, подотчётных Наблюдательному совету, в том числе внутреннему аудиту и управлению рисками.

В отчётном периоде проведено 1 заседание, где были рассмотрены вопросы по утверждению годовых достижений Компании и компенсации членов Правления по итогам работы в 2024 году, и установления членам правления годовых целей на 2025 год.

Правление

Правление АКФ является коллегиальным исполнительным органом, ответственным за текущее управление деятельностью Компании и реализацию стратегии, утверждённой Наблюдательным советом. Правление подотчетно Наблюдательному совету и Общему собранию участников.

Основной задачей Правления является руководство текущей деятельностью Компании, достижение стратегических целей, установленных Наблюдательным советом и соблюдение требований законодательства и внутренних нормативных документов.

Наблюдательный совет определяет количественный и персональный состав Правления, срок его полномочий, избирает Председателя и членов Правления, а также принимает решения о досрочном прекращении их полномочий. В 2025 году в состав Правления был введён новый член – финансовый директор Компании. По состоянию на конец отчётного периода Правление состояло из 4 членов, два из которых – женщины.

Заседания Правления проводятся на регулярной основе в соответствии с утверждённым графиком, а при необходимости – во внеочередном порядке. В отчётном периоде проведено 38 заседаний Правления, на которых были рассмотрены вопросы, ка-

сающиеся стратегической, финансовой и операционной деятельности.

В области устойчивого развития Правление осуществляло мониторинг реализации ESG инициатив, а также предварительное рассмотрение политик и процедур до их вынесения на утверждение Наблюдательного совета.

При Правлении функционируют специализированные комитеты, обеспечивающие координацию политики по ключевым направлениям операционной деятельности: старший кредитный комитет, комитет по управлению рисками, комитет по управлению изменениями, комитет по управлению активами и пассивами. В отчётном 2025 году структура комитетов при Правлении была расширена и дополнена новыми комитетами:

- **Комитет по возврату активов** – осуществляет координацию и контроль мероприятий по взысканию задолженности и управлению проблемной задолженностью Компании.
- **Закупочная комиссия** – коллегиальный орган, обеспечивает рассмотрение заявок и предложений поставщиков, а также принимает решения по условиям и целесообразности закупок

Создание указанных органов направлено на усиление финансовой дисциплины, повышение операционной эффективности и прозрачности бизнес-процессов.





Жакупова Жанна Болатхановна
Председатель Правления

Дата избрания: 19.07.2023
Продолжительность работы в АКФ: 28 лет

Образование:

- 2003–2005 Высшая банковская школа Stonier, Американская ассоциация банкиров, Вашингтон, США
- 1994–1996 Казахстанский институт управления, экономики и стратегических исследований (КИМЕР), MBA, финансы
- 1984–1989 Томский медицинский институт, провизор

Опыт работы:

- Июль 2023–настоящее время – ТОО МФО АКФ, Председатель Правления.
- Июнь 2006–июль 2023 – ТОО МФО АКФ, Исполнительный директор.
- Май 2002–июнь 2006 – ОФ АКФ, Исполнительный директор
- Август 1998–май 2002 – Mercy Corps, Казахстан, Руководитель программы кредитования малого бизнеса
- Август 1997–август 1998 – Mercy Corps, Казахстан, Кредитный специалист.
- Август 1996–август 1997 – USAID, Казахстан, Помощник руководителя проекта по приватизации и реформе бухгалтерского учета
- Май 1996–июль 1996 – Mercy Corps International, Казахстан, Бухгалтер.
- До поступления в КИМЕР работала в нескольких районных аптеках Старшим провизором и заместителем управляющего.



Абдекеев Азат Дуйсенбаевич
Член Правления

Дата избрания: 19.07.2023
Продолжительность работы в АКФ: 6 лет

Образование:

- 2011–2013 Центрально-Азиатский университет, финансы
- 2000–2005 Казахский национальный технический университет, машиностроение

Опыт работы:

- Июль 2023–настоящее время – ТОО МФО АКФ, Член Правления/Операционный директор
- Январь 2019–июнь 2023 – ТОО МФО АКФ, Директор по развитию бизнеса
- Август 2018–январь 2019 – ТОО «А Markets», Директор представительства по брокерским услугам
- Декабрь 2017–июнь 2018 – ДБ АО «ВТБ Банк» Казахстан, Директор филиала,
- Август 2016–декабрь 2017 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Директор филиала
- Сентябрь 2014–август 2016 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Заместитель директора филиала по розничному бизнесу
- Февраль 2013–сентябрь 2014 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Начальник отдела розничного бизнеса в корпоративном канале
- Сентябрь 2011–февраль 2013 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Начальник отдела розничного бизнеса
- Август 2007–сентябрь 2011 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Региональный менеджер
- Январь 2006–август 2007 – АО «БТА Банк», Менеджер по привлечению
- Август 2005–январь 2006 – ДБ АО «Сбербанк» Казахстан, Финансовый консультант



Усенов Улан Омурбекович
Член Правления

Дата избрания: 19.07.2023
Продолжительность работы в АКФ: 17 лет

Образование:
1996–2000 Американский университет в Кыргызстане, управление бизнесом.

- Опыт работы:**
- Июль 2023–настоящее время – ТОО МФО АКФ, Член Правления, Директор по управлению кредитными рисками и контролю
 - Июль 2023–июнь 2023 – ТОО МФО АКФ, Директор по поддержке бизнеса
 - Январь 2019–июль 2023 – ТОО МФО АКФ, Директор по операционной деятельности и экономическим вопросам
 - Ноябрь 2009–январь 2019 – ТОО МФО АКФ, Директор по развитию бизнеса
 - Сентябрь 2008–ноябрь 2009 – ТОО МФО АКФ, Руководитель отдела кредитного администрирования и информационных систем
 - Декабрь 2007–сентябрь 2008 – Финансовая группа «Комpanion», Кыргызстан, Начальник кредитного администрирования
 - Сентябрь 2007–декабрь 2007 – Финансовая группа «Комpanion», Кыргызстан, Кредитный менеджер филиала
 - Ноябрь 2004–сентябрь 2007 – Финансовая группа «Комpanion», Кыргызстан, Кредитный администратор
 - Ноябрь 2003–ноябрь 2004, UNIDO, Кыргызстан, Национальный эксперт, Консультант по финансовому анализу и привлечению инвестиций
 - Декабрь 2000–ноябрь 2003, Национальный банк Кыргызской Республики, Старший экономист
 - Январь 2000–декабрь 2000 – ОАО «Дос-кредо Банк», Специалист отдела инвестиций и международных кредитных линий



Сильченко Наталья Юрьевна
Член Правления

Дата избрания: 01.04.2025
Продолжительность работы в АКФ: 6 лет

Образование:
2005–2009 Академия труда и социальных отношений в Москве, финансист
2002–2004 Центрально-Азиатский университет, юрист
1998–2002 Казахский университет международных отношений и мировых языков, переводчик

- Опыт работы:**
- Апрель 2025–настоящее время – ТОО МФО АКФ, Член Правления, Финансовый директор
 - Апрель 2024–апрель 2025 – ТОО МФО АКФ, Финансовый директор
 - Ноябрь 2023–апрель 2024 – ТОО МФО АКФ, И.о. Финансового директора
 - Июль 2021–ноябрь 2023 – ТОО МФО АКФ, Начальник отдела планирования и казначейства, Корпоративный секретарь
 - Апрель 2019–июль 2021 – ТОО МФО АКФ, Финансовый аналитик
 - Февраль 2018–апрель 2019 – IEIT, Институт инженерных и информационных технологий, главный финансовый менеджер
 - Май 2016–декабрь 2017 – ТОО «DPD Kazakhstan», экономист
 - Сентябрь 2015–апрель 2016: ТОО «Mobile Telecom-Service», Менеджер по бюджетированию и контролю
 - Май 2009–март 2015 – Международный неправительственный фонд «ВОТА», старший финансовый специалист
 - Июнь 2006–май 2009 – ТОО «ABS», Финансовый менеджер отдела экономического планирования
 - Январь 2005–май 2006 – ТОО «Parkfon Invest Kazakhstan», коммерческий менеджер
 - Август 2002–январь 2005 – ТОО «Borkit», исполнительный ассистент и переводчик

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Вознаграждение Наблюдательного Совета

Система вознаграждения регулируется законодательством Республики Казахстан, внутренними нормативными документами Компании, включая Устав и Кодекс корпоративного управления, а также решениями Общего собрания участников. Детальные положения закреплены в Политике компенсации и возмещения расходов Наблюдательного совета.

В 2025 году подходы к формированию и выплате вознаграждения членам Наблюдательного совета не претерпели изменений и соответствуют практике, действовавшей в предыдущем отчетном периоде.

Вознаграждение носит фиксированный характер и выплачивается в виде гонораров за участие в заседаниях Наблюдательного совета и его комитетов. Подход учитывает вовлечённость членов Совета и их участие в работе органов управления, а рекомендации предварительно рассматриваются Комитетом по вознаграждениям. Компания компенсирует обоснованные расходы, связанные с исполнением обязанностей членов Наблюдательного совета, включая транспортные расходы, проживание, визовые расходы и суточные в период командировок.

В 2025 году общий размер вознаграждения, выплаченного членам Наблюдательного совета, составил 33,3 млн тенге.

Вознаграждение Правления

В 2025 году подходы к формированию вознаграждения Председателя Правления и членов Правления не изменялись по сравнению с предыдущим отчетным периодом.

Система вознаграждения включает фиксированную и переменную составляющие: ежемесячный оклад в рамках системы грейдов Компании и годовое бонусное вознаграждение, зависящее от достижения установленных ключевых показателей эффективности (KPI). Решения о размере вознаграждения и выплате бонусов принимаются Наблюдательным советом на основании рекомендаций Комитета по вознаграждениям. Целевые показатели ежегодно утверждаются Наблюдательным советом, при этом как минимум один показатель имеет социальную или экологическую направленность. Годовое бонусное вознаграждение зависит от результатов деятельности Компании и индивидуальной оценки выполнения KPI и может не выплачиваться в случае недостижения установленных целей.

Члены Правления также получают социальный пакет в соответствии с внутренними документами Компании.

В 2025 году общий размер вознаграждения, выплаченного членам Правления, составил 153,4 млн тенге.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЦЕННОСТИ

АКФ рассматривает распределение экономической ценности как важный элемент финансовой устойчивости и ответственности перед заинтересованными сторонами.

Дивидендная политика

Дивидендная политика Компании определяется внутренними нормативными документами и направлена на обеспечение баланса между интересами участников, финансовой устойчивостью Компании и реализацией её социальных обязательств.

В отчетном году подходы к дивидендной политике сохраняли преемственность и не претерпели существенных изменений по сравнению с предыдущим периодом.

При принятии решений о распределении чистого дохода Компания учитывает необходимость поддержания достаточного уровня капитала для устойчивого развития, соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, а также выполнения своих обязательств перед заинтересованными сторонами.

Дивидендная политика предусматривает распределение чистого дохода между участниками пропорционально их долям в уставном капитале на основании решения высшего органа управления.

В рамках реализации социальной ответственности Компания направляет часть чистого дохода во внутренний социальный фонд для финансирования инициатив в области повышения финансовой грамотности, поддержки клиентов и реализации благотворительных проектов.

Решения о выплате дивидендов принимаются с учётом финансовых результатов Компании, её платёжеспособности и отсутствия ограничений, установленных законодательством.

Чистая прибыль Товарищества за 2024 год согласно аудиторскому отчёту составила 1 153,5 млн тенге. По итогам рассмотрения финансовых результатов было принято решение о выплате дивидендов за 2024 год в размере 15% от годовой чистой прибыли. Выплата дивидендов состоялась в мае 2025 года и составила 173,02 млн тенге (без учёта корпоративного подоходного налога).

Налоговая политика

Налоговая политика является неотъемлемой частью подхода Компании к ответственному распределению экономической ценности и устойчивому ведению бизнеса.

АКФ придерживается принципов добросовестного и прозрачного исполнения налоговых обязательств, рассматривая налоговые платежи как вклад в социально-экономическое развитие Республики Казахстан. Налоговая политика Компании основана на требованиях налогового законодательства Республики Казахстан, международных стандартов финансовой отчётности и внутренних регламентов и направлена на обеспечение корректного учёта, своевременной отчётности и полного исполнения налоговых обязательств. Компания последовательно обеспечивает точность расчётов налоговых обязательств, а также соблюдение установленных законодательством сроков представления налоговой отчётности и осуществления налоговых платежей.

АКФ не применяет агрессивные схемы налогового планирования, не использует офшорные или непрозрачные юрисдикции и придерживается консервативного подхода к оценке налоговых рисков. Управление налоговыми обязательствами централизовано и осуществляется под контролем Председателя Правления и Главного бухгалтера.

Подходы Компании к налогообложению соответствуют принципам ответственного ведения бизнеса, прозрачности и корпоративной устойчивости.

В отчетном году подходы к налоговому управлению и контролю сохраняли стабильность и применялись в рамках действующей системы.

ДЕЛОВАЯ ЭТИКА, КОМПЛАЕНС И ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

Деловая этика

АКФ осуществляет свою деятельность на основе принципов деловой этики, прозрачности и добросовестности и привержена соблюдению высоких стандартов корпоративного поведения. Компания придерживается политики нулевой толерантности к коррупции, мошенничеству и иным формам неэтичного поведения, обеспечивая соблюдение требований законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов.

В Компании действуют Антикоррупционная политика, Этический кодекс, Руководство по корпоративной этике и Политика инициативного информирования, которые устанавливают обязательные для всех сотрудников нормы поведения и закрепляют ключевые корпоративные ценности, включая честность, порядочность, уважение и ответственность. Требования данных документов распространяются на всех сотрудников и охватывают взаимодействие как внутри Компании, так и с клиентами, партнёрами, государственными органами и другими заинтересованными сторонами.

В Компании не реже двух раз в год для всех сотрудников проводится обучение по вопросам корпоративной этики, направленное на формирование единых стандартов поведения, повышение осведомлённости о требованиях законодательства и внутренних политик, а также предупреждение нарушений. По итогам отчётного периода обучение прошли 100% сотрудников Компании.

В АКФ функционируют механизмы выявления и рассмотрения нарушений этических норм, включая доступные каналы обратной связи для сотрудников и клиентов. При рассмотрении обращений по вопросам корпоративной этики обязательно привлекается сотрудник, на которого возложены

обязанности Директора по этике, что способствует обеспечению независимости и объективности процесса. Компания гарантирует защиту заявителей от любых форм давления или неблагоприятных последствий, а сотрудники осведомлены о доступных механизмах подачи обращений.

Все обращения рассматриваются в установленном порядке с соблюдением принципов конфиденциальности, беспристрастности и защиты заявителей. По результатам рассмотрения, при необходимости, принимаются корректирующие меры, направленные на предотвращение повторных нарушений и развитие корпоративной культуры, основанной на доверии и ответственности.

В случае нарушений требований деловой этики в Компании предусмотрены дисциплинарные меры в соответствии с внутренними нормативными документами. Сотрудники несут

ответственность за ненадлежащее или несвоевременное исполнение обязанностей, установленных внутренними документами Компании.

В 2025 году в отношении Компании отсутствовали существенные случаи несоблюдения требований законодательства и нормативных актов Республики Казахстан, включая случаи наложения значительных штрафов, санкций или иных мер административного воздействия. Также не было зафиксировано существенных случаев нарушений в области деловой этики и случаев разбирательств, связанных с препятствием конкуренции и нарушением антимонопольного законодательства.

В отчетном году Компания не осуществляла прямые или косвенные политические взносы в денежной или неденежной форме.

«100% сотрудников прошли обучение по корпоративной этике в отчетном году»

Противодействие коррупции

АКФ придерживается политики нулевой толерантности к коррупции и рассматривает предупреждение, выявление и пресечение коррупционных правонарушений как неотъемлемую часть системы корпоративного управления и устойчивого развития. Компания обеспечивает соблюдение применимого законодательства Республики Казахстан, а также внутренних нормативных документов, устанавливающих стандарты добросовестного и ответственного поведения.

В Компании действуют утверждённые Наблюдательным советом Антикоррупционная политика и процедура, а также Политика инициативного информирования, обязательные для исполнения всеми сотрудниками. Данные документы определяют подходы к предупреждению коррупционных рисков, регулируют порядок действий при выявлении потенциальных нарушений и закрепляют требования к этическому поведению сотрудников при использовании финансовых и иных ресурсов Компании.

АКФ категорически запрещает любые формы коррупции, включая взяточничество, мошенничество, хищение, присвоение активов, злоупотребление полномочиями, а также ситуации неурегулированного конфликта интересов. Нарушение установленных требований влечёт применение дисциплинарных мер, вплоть до расторжения трудовых отношений, а также может повлечь гражданско-правовую или уголовную ответственность. Аналогичные требования рас-

пространяются на деловых партнёров: выявленные факты нарушений могут привести к расторжению договорных отношений и ограничению дальнейшего сотрудничества.

В АКФ функционирует система внутреннего контроля и комплаенс-процедур, направленных на предотвращение, выявление и расследование коррупционных правонарушений. В Компании внедрены каналы инициативного информирования, обеспечивающие возможность конфиденциального и анонимного сообщения о возможных нарушениях сотрудникам внутреннего аудита или руководству.

Все поступающие сообщения подлежат рассмотрению с проведением соответствующих проверок и, при необходимости, принятием мер реагирования. Компания гарантирует защиту лиц, добросовестно сообщающих о нарушениях, от любых форм давления или неблагоприятных последствий.

В целях формирования культуры нетерпимости к коррупции сотрудники Компании на регулярной основе проходят обучение по вопросам деловой этики и антикоррупционной политики, включая обязательное ознакомление при приёме на работу и последующее периодическое обучение. По итогам отчётного периода обучение прошли 100% сотрудников.

В 2025 году в отношении АКФ не применялись штрафы или иные санкции, связанные с коррупционными нарушениями.

«АКФ придерживается политики нулевой толерантности к коррупции — от взяточничества до конфликта интересов»

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЯМ

АКФ уделяет приоритетное внимание предотвращению финансовых преступлений, включая легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путём, финансирование терроризма и финансирование распространения оружия массового уничтожения.

В Компании разработаны и действуют Правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма (ПВК), соответствующие требованиям Закона Республики Казахстан от 28 августа 2009 года «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма», подзаконных нормативных правовых актов, а также требованиям Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

«Каждый сотрудник АКФ — участник системы противодействия финансовым преступлениям в рамках своих обязанностей»

В отчетном году Наблюдательным советом Компании были утверждены изменения в ПВК. Обновления связаны с внедрением новой организационной структуры Компании, в рамках которой функция комплаенс-контроля (ответственного сотрудника по ПОД/ФТ) была переподчинена напрямую Наблюдательному совету, а также с внесением редакционных уточнений.

Система внутреннего контроля в области ПОД/ФТ направлена на обеспечение соблюдения требований законодательства Республики Казахстан и на своевременное выявление, оценку и управление рисками, связанными с финансовыми преступлениями. Основной задачей системы является недопущение вовлечения АКФ и её сотрудников в операции, свя-

занные с легализацией незаконных доходов и финансированием терроризма. Все сотрудники Компании участвуют в системе внутреннего контроля в рамках своих функциональных обязанностей и несут ответственность за соблюдение требований ПВК.

В рамках системы внутреннего контроля АКФ придерживается следующих принципов:

- вовлечение всех сотрудников в процессы ПОД/ФТ в пределах их компетенции;
- соблюдение конфиденциальности и защиты информации, получаемой в рамках процедур контроля;
- предотвращение участия сотрудников в операциях, связанных с финансовыми преступлениями;
- недопущение раскрытия клиентам и третьим лицам информации о проводимых мерах финансового мониторинга

Ответственность за выполнение требований ПВК возложена на руководителей структурных подразделений, включая директоров филиалов и руководителей подразделений головного офиса. Они осуществляют первичную оценку клиентов на предмет риска вовлеченности в операции, связанные с легализацией доходов и финансированием терроризма.

Оценка уровня риска является неотъемлемой частью процедуры идентификации клиентов, их представителей и бенефициарных собственников. АКФ применяет риск-ориентированный подход и уделяет повышенное внимание операциям и клиентам с высоким уровнем риска. К факторам повышенного риска относятся:

- дистанционное обслуживание клиентов, включая использование цифровых каналов;
- выдача займов наличными на сумму свыше 3 000 000 тенге;
- внедрение новых продуктов и технологий;
- отдельные категории клиентов, включая публичных должностных лиц, их близких родственников, иностранных клиентов, а также участников рынка цифровых активов;
- некоммерческие, благотворительные и религиозные организации.

Оценка эффективности системы внутреннего контроля осуществляется в соответствии с моделью трёх линий защиты:

- Первая линия защиты включает подразделения, непосредственно взаимодействующие с клиентами, а также департамент кредитного контроля, которые обеспечивают выполнение процедур ПОД/ФТ, включая контрольные мероприятия и мониторинг операций.
- Вторая линия защиты представлена функциями риск-менеджмента и комплаенс, которые обеспечивают методологическую поддержку, контроль за соблюдением требований, а также разработку мер по совершенствованию системы внутреннего контроля.
- Третья линия защиты реализуется службой внутреннего аудита, которая осуществляет независимую оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. Результаты проверок доводятся до Наблюдательного совета и исполнительного органа Компании.

Все три линии защиты направлены на своевременное выявление рисков и эффективного реагирования на них.

Идентификация клиентов и бенефициарных собственников осуществляется до установления деловых отношений. В процессе обслуживания клиентов сотрудники Компании выявляют операции, подлежащие финансовому мониторингу, а также подозрительные операции в соответствии с требованиями уполномоченного органа.

АКФ обеспечивает соблюдение требований к квалификации и обучению сотрудников в области ПОД/ФТ в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Казахстан и требованиями регулирующих органов.

Обучение работников в области ПОД/ФТ

АКФ уделяет особое внимание подготовке сотрудников в области противодействия финансовым преступлениям. Целью обучения является формирование у сотрудников знаний и практических навыков, необходимых для соблюдения требований нормативных правовых актов Республики Казахстан, а также внутренних документов Компании в сфере ПОД/ФТ.

Перечень структурных подразделений, сотрудники которых подлежат обязательному обучению по вопросам ПОД/ФТ, утверждается Председателем Правления в установленном порядке. Обучение проводится в соответствии с ежегодным планом, который включает тематику, сроки проведения, а также ответственных за организацию и проведение обучения лиц.

Сотрудники, выполняющие функции в области ПОД/ФТ, в том числе комплаенс-подразделение, периодически проходят внешнее обучение с целью повышения квалификации и поддержания актуального уровня знаний. Программа обучения сотрудников в области ПОД/ФТ регулярно пересматривается и актуализируется не реже одного раза в год, а также при внесении изменений в законодательство Республики Казахстан и вступлениях в силу новых нормативных правовых актов в сфере ПОД/ФТ.

В течение отчётного периода обучение по вопросам ПОД/ФТ прошли 523 сотрудников Компании, что позволило обеспечить необходимый уровень осведомлённости и компетенций персонала.

В отчётном периоде случаи привлечения Компании к ответственности за нарушения требований законодательства в области ПОД/ФТ, включая штрафы и иные санкции, отсутствовали.

СИСТЕМА КОНТРОЛЯ И АУДИТА

Внутренний аудит

В Компании функционирует Отдел внутреннего аудита (ОВА), обеспечивающий предоставление независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на повышение эффективности бизнес-процессов, системы внутреннего контроля и управления рисками.

В своей деятельности ОВА руководствуется Международными профессиональными стандартами внутреннего аудита, применяет риск-ориентированный подход и соблюдает требования Кодекса этики. ОВА выполняет функцию независимой оценки (третья линия защиты) в рамках системы внутреннего контроля Компании. Независимость функции обеспечивается прямым функциональным подчинением Наблюдательному совету. Штатная численность подразделения в 2025 году составила 4 человека.

Ключевые функции ОВА включают оценку эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками, проведение аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, подготовку рекомендаций по устранению выявленных недостатков, мониторинг исполнения рекомендаций, а также консультирование бизнес-подразделений по вопросам внутреннего контроля и управления рисками.

Деятельность ОВА в отчетном периоде была направлена как на выявление недостатков, так и на оказание практической поддержки бизнес-подразделениям в выстраивании эффективной системы внутреннего контроля и управления рисками.

Годовой план аудита формируется на основе риск-ориентированного подхода и утверждается Аудиторским комитетом. В 2025 году план выполнен в полном объеме: проведены проверки 15 ключевых бизнес-процессов в Головном офисе и филиальной сети, а также реализован ряд внеплановых заданий по поручению руководства Компании. Результаты внутренних аудиторских проверок, включая выявленные существенные нарушения, критические риски и рекомендации по их устранению, доводятся до сведения Правления, Аудиторского комитета, Наблюдательного совета, а также руководителей структурных подразделений и филиалов.

По результатам аудиторских проверок менеджментом реализованы корректирующие мероприятия,

которые способствовали снижению операционных и комплаенс-рисков, улучшению кассовой дисциплины в филиалах и повышению прозрачности процессов кредитного администрирования. По итогам проведенных проверок система внутреннего контроля и управления рисками в целом оценивается как функционирующая эффективно, существенных нарушений, оказывающих критическое влияние на деятельность Компании, не выявлено.

Контроль за исполнением рекомендаций осуществляется на регулярной основе с использованием автоматизированной системы мониторинга. ОВА ежеквартально представляет отчетность Правлению, Аудиторскому комитету и Наблюдательному совету о статусе выполнения рекомендаций и эффективности принимаемых мер.

В целях повышения культуры внутреннего контроля и предотвращения повторных рисков руководитель ОВА принимает участие в стратегических сессиях с директорами филиалов и руководителями Головного офиса, где рассматриваются типовые системные ошибки, а также подходы к повышению эффективности взаимодействия с функцией внутреннего аудита.

В 2025 году ОВА провёл комплексное обновление своей нормативной базы в целях приведения деятельности в соответствие с актуальными международными стандартами и лучшими практиками корпоративного управления. Наблюдательным советом утверждены ключевые внутренние документы, включая Положение об ОВА (Internal Audit Charter), Политику внутреннего аудита и Процедуры внутреннего аудита (Internal Audit Manual), регламентирующие мандат, независимость и методологию проведения аудиторских проверок.

Внешний аудит

В целях проверки и подтверждения достоверности финансовой отчетности, подготовленной по международным стандартам, Компания привлекает независимую аудиторскую организацию.

Выбор внешнего аудитора осуществляется на конкурсной основе в соответствии с внутренними регламентирующими документами Компании. Процедура отбора и утверждения аудитора находится в компетенции Аудиторского комитета Наблюдательного совета, который также осуществляет контроль за независимостью аудитора и качеством предоставляемых услуг.

Внешний аудит проводится в соответствии с Международными стандартами аудита и направлен на формирование независимого мнения о достоверности финансовой отчетности Компании и её соответствии применимым нормативным требованиям. В рамках аудита оцениваются ключевые области финансовой отчетности, а также связанные с ними контрольные процедуры. По результатам аудита аудиторская организация выражает независимое мнение о достоверности финансовой отчетности Компании.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2025 год проведен аудиторской организацией ТОО «Grant Thornton», которая является внешним аудитором Компании на протяжении четырех лет и была переутверждена на пятый год для проведения аудита финансовой отчетности за 2026 год.

В целях соблюдения принципа независимости Компания осуществляет ротацию внешнего аудитора (или ключевого партнера по аудиту) не реже одного раза в пять лет.

Управление конфликтом интересов

АКФ уделяет особое внимание предотвращению и управлению конфликтом интересов как важному элементу эффективного корпоративного управления и обеспечения прозрачности процессов принятия решений. В течение отчетного периода подтвержденных случаев конфликта интересов, которые могли бы привести к финансовому или репутационному ущербу для Компании, выявлено не было.

Требования по предотвращению конфликта интересов распространяются на всех сотрудников и членов органов управления Компании.

На текущий момент отдельная политика по управлению конфликтом интересов в Компании не утверждена. Вместе с тем соответствующие вопросы регулируются действующими внутренними нормативными документами и процедурами корпоративного управления.

АКФ придерживается принципа нулевой терпимости к конфликту интересов и реализует комплекс мер, направленных на его предотвращение, выявление и урегулирование.

Основные механизмы управления конфликтом интересов включают:

- соблюдение сотрудниками требований за-

конодательства Республики Казахстан, внутренних нормативных документов Компании, должностных инструкций, а также положений Политики о связанных сторонах;

- поддержание сбалансированной организационной структуры с четким разграничением полномочий и ответственности между подразделениями;
- раскрытие информации о взаимоотношениях со связанными сторонами независимо от факта проведения операций;
- раскрытие информации о вознаграждении ключевого управленческого персонала;
- информирование руководства о случаях, когда личные или деловые интересы сотрудников могут повлиять на исполнение ими служебных обязанностей;
- запрет на оформление и выдачу кредитов кредитным специалистом своим родственникам, друзьям или иным лицам, с которыми у него имеются личные отношения, способные повлиять на объективность принятия решений;
- соблюдение требований конфиденциальности и запрет на передачу конфиденциальной информации третьим лицам;
- соблюдение положений Этического кодекса Компании.

В целях предотвращения конфликтов интересов среди членов Наблюдательного совета и Правления на регулярной основе осуществляется актуализация перечня связанных сторон. Отдел внутреннего аудита проводит мероприятия по выявлению потенциальных конфликтов интересов, а в случае возникновения соответствующих ситуаций Согласительная комиссия рассматривает обращения сотрудников и содействует их урегулированию в рамках действующих внутренних процедур.

В 2025 году сделки с заинтересованными лицами, подлежащие раскрытию, а также крупные сделки Компанией не осуществлялись.

Соблюдение законодательства

Компания придерживается принципов соблюдения законодательства и деловой этики, обеспечивая соответствие своей деятельности применимым нормативным требованиям.

В 2025 году существенных нарушений законодательства и случаев применения значимых штрафных санкций не выявлено.

Управление рисками

Система управления рисками и внутреннего контроля в Компании осуществляется на основе трехуровневой системы защиты. Компания применяет системный подход к управлению рисками, включающий их идентификацию, оценку, мониторинг и контроль на регулярной основе с учетом вероятности их наступления и потенциального воздействия. Управление рисками осуществляется в рамках установленных уровней риск-аппетита и лимитов, утверждаемых Наблюдательным советом. Перечень ключевых рисков и уровни лимитов пересматриваются на регулярной основе. Управление рисками осуществляется на основании внутренних нормативных документов Компании.

Первая линия защиты обеспечивается структурными подразделениями Компании, ответственными за своевременное выявление, измерение, мониторинг и контроль рисков, доведение информации о них до подразделений второй линии защиты, в том числе Риск-офицера. Первая линия защиты совершает операции в рамках лимитов, утвержденных Наблюдательным советом, и функционирует в рамках принятых политик по управлению рисками. Управление рисками, а также их мониторинг осуществляются самими подразделениями, что предполагает способность бизнес-подразделений выявлять риски, слабые стороны бизнес-процессов, возможные непредвиденные события и своевременно реагировать на них.

Вторая линия защиты обеспечивается независимым Риск-офицером, который находится в прямом подчинении Наблюдательного совета. Риск-офицер проводит комплексный анализ рисков Компании, формирует регулярные отчеты Наблюдательному совету и Комитету по управлению рисками, способствует критической оценке и выявлению рисков членами Правления и бизнес-подразделениями Компании.

Третья линия защиты обеспечивается независимым подразделением внутреннего аудита, ответственным за оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля в Компании.

РОЛИ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Наблюдательный совет Компании осуществляет стратегическое руководство деятельностью Компании по вопросам управления рисками и внутреннего контроля, утверждает и периодически пересматривает политики, рассматривает крупные сделки Компании, а также сделки с лицами, связанными с Компанией. При Наблюдательном совете функционирует ряд комитетов, при этом вопросы управления рисками и внутреннего контроля находятся в фокусе деятельности Комитета по управлению рисками и Комитета по внутреннему аудиту.

Комитет по управлению рисками несёт ответственность за разработку системы управления рисками, определяет лимиты по рискам, контролирует их соблюдение.

Комитет по внутреннему аудиту оценивает адекватность и эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля.

Правление Компании несёт ответственность за реализацию политики по управлению рисками и осуществляет контроль над ее исполнением, обеспечивает работу Компании в рамках установленных Наблюдательным советом лимитов на те или иные риски.

Риск-офицер разрабатывает и выносит на утверждение Политику (систему) управления рисками, формирует предложения по лимитам по рискам для дальнейшего их утверждения Наблюдательным советом и осуществляет надзор над реализацией утвержденной Наблюдательным советом Политики (системы) по управлению рисками. Риск-офицер на регулярной основе предоставляет Комитету по управлению рисками при Наблюдательном совете агрегированный отчет по рискам.

Владельцы рисков

Каждое структурное подразделение в рамках управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками. Подразделения непосредственно отвечают за идентификацию и оценку рисков, присущих их деятельности, адекватность контроля и непрерывность своей деятельности. Владельцы рисков уча-

ствуют в разработке внутренних политик и процедур, направленных на идентификацию, оценку и контроль рисков в рамках своей деятельности и сферы ответственности в соответствии с Политикой (системой) управления рисками, утвержденной Наблюдательным советом АКФ.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками Компании ежегодно подлежат оценке Отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение Компанией этих процедур. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством Компании и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по внутреннему аудиту.

ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА

Рынок микрофинансовых организаций в развивающихся странах, включая Казахстан, в 2025 году подвержен значительным экономическим, политическим, социальным и регуляторным рискам, которые отличаются от условий более развитых рынков. Регуляторная среда в отношении МФО продолжает ужесточаться: усиливается контроль за процентными ставками, вводятся дополнительные требования к защите прав заемщиков. В частности, существенным фактором давления на доходность сектора стало снижение предельной эффективной ставки вознаграждения с 56% до 46%, что ограничивает возможности МФО по ценообразованию и может негативно сказаться на маржинальности бизнеса, особенно в сегментах с повышенным кредитным риском. Налоговое законодательство и нормативные акты могут быстро изменяться, при этом сохраняется риск их неоднозначной трактовки и применения.

Экономическая ситуация в Казахстане во многом зависит от внешних факторов, включая волатильность мировых цен на сырьевые товары, инфляционные процессы и колебания валютных курсов,

что напрямую влияет на уровень кредитных и рыночных рисков. Рост долговой нагрузки населения, снижение реальных доходов и повышение стоимости фондирования создают дополнительное давление на качество кредитного портфеля.

Кроме того, развитие цифровых технологий и усиление конкуренции со стороны финтех-компаний и банков требуют от МФО постоянных инвестиций в IT-инфраструктуру, кибербезопасность и клиентские сервисы. Одновременно возрастают риски, связанные с мошенничеством и утечками данных.

Руководство Компании осуществляет постоянный мониторинг изменений в экономической и регуляторной среде и принимает необходимые меры для адаптации бизнес-модели, поддержания финансовой устойчивости и соблюдения нормативных требований.

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

Под кредитным риском Компании понимается вероятность недополучить прибыль или понести убытки в результате того, что заемщики или контрагенты Компании не выполняют свои обязательства в соответствии с оговоренными в договорах условиями.

Максимальный размер кредитного риска ограничен балансовой стоимостью финансовых активов, за исключением обеспеченных выданных займов. Большин-

ство займов, выданных Компанией, при первоначальной выдаче являются обеспеченными гарантией физических лиц.

Основными методами управления кредитными рисками являются оценка платёжеспособности заемщика, проверка кредитной истории, соблюдение системы внутренних лимитов. Внедрена и полноценно функционирует централизованная система андеррайтинга, призванная обеспечить более унифицированный и независимый подход в верификации представленных документов для оценки

«Каждый сотрудник АКФ — участник системы управления рисками»

платежеспособности заемщиков и последующему одобрению кредитов.

Компания в целях минимизации кредитного риска формирует провизии на возможные потери от обесценения кредитного портфеля в соответствии с требованиями МСФО 9. В 2025 году был модернизирован процесс расчета провизий: усовершенствована модель вероятности дефолта (PD) для кредитования заемщиков, а также скорректирован уровень потерь (LGD) для беззалоговых и залоговых кредитов Компании.

Компания также совершенствовала расчеты макроэкономических факторов, применяемых для расчета вероятности дефолта. В качестве исходных данных используется широкий спектр прогнозной информации.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности — это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

Основным источником фондирования Компании являются среднесрочные займы со сроком погашения до 3 лет в тенге и в иностранной валюте, получаемые от иностранных финансовых институтов. Помимо стандартных займов Компания также использует субординированные займы, которые учитываются в расчёте капитала 2 уровня.

В целях диверсификации базы фондирования в 2025 году Компания вышла на казахстанский фондовый рынок, выпустив несколько эмиссий корпоративных облигаций на бирже KASE.

Управление риском ликвидности осуществляется Финансовым департаментом, контроль производится через Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП). КУАП еженедельно рассматривает прогноз денежного потока на краткосрочном и среднесрочном горизонтах. КУАП в своей деятельности руководствуется лимитами, установленными Наблюдательным советом.

УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долговых инструментов.

Основным источником рыночного риска в Компании является валютный риск. Управление валютным риском осуществляется Финансовым департаментом в рамках лимитов на открытые валютные позиции, установленные Наблюдательным советом. Контроль производится через КУАП, а также через использование стратегий хеджирования.

УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестаёт функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и самоконтроля, путём отслеживания потенциальных рисков и соответствующей реакции с целью их минимизации Компания управляет такими рисками.

Система управления операционными рисками включает разработку внутренних нормативных документов, чёткое разделение обязанностей, полномочий и ответственности между подразделениями и сотрудниками, упорядочение прав доступа, процедур утверждения и сверки, обучение персонала.

Управление операционными рисками является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов Компании, которые систематизированы и регламентированы. При этом Компания придерживается философии, что каждый ее сотрудник является участником системы управления операционными рисками, функциональные обязанности которого в том числе направлены на выявление и оценку рисков для наиболее эффективного принятия решений руководством Компании.

Взаимодействие с персоналом

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛА

Политика управления персоналом АКФ направлена на формирование эффективной, устойчивой и адаптивной системы управления человеческим капиталом, обеспечивающей достижение стратегических целей Компании. Сотрудники рассматриваются как ключевой фактор развития бизнеса, в связи с чем Компания создает условия для раскрытия профессионального потенциала, повышения эффективности работы и вовлеченности персонала в достижение общих результатов.

Управление персоналом осуществляется в соответствии с требованиями трудового законодательства Республики Казахстан, внутренними нормативными документами Компании, Кодексом корпоративной этики, а также с учетом принципов устойчивого развития и лучших практик в области управления человеческими ресурсами.

Политика Компании ориентирована на выстраивание долгосрочных и взаимовыгодных отношений с сотрудниками, развитие культуры открытого взаимодействия, доверия и ответственности. В отчетном году особое внимание уделялось поддержке персонала в условиях организационных изменений, развитию управленческих компетенций и усилению роли руководителей в управлении командами. Ключевыми направлениями управления персоналом являются привлечение, развитие и удержание квалифицированных сотрудников, а также формирование единого подхода к управлению персоналом в рамках трансформации организационной структуры и внедрения кластерной модели в филиальной сети.

Реализация кадровой политики возложена на Департамент управления и развития персонала, который обеспечивает комплексное сопровождение HR-процессов, включая подбор и адаптацию сотрудников, развитие и оценку персонала, организацию внутренних коммуникаций, а также внедрение инструментов автоматизации и HR-аналитики.

Руководители всех уровней, включая директоров филиалов и начальников офисов, несут ответственность за реализацию кадровой политики на местах, развитие команд и обеспечение эффективного взаимодействия сотрудников в условиях изменений.

Корпоративная культура Компании основана на принципах добросовестности, взаимного уважения и равных возможностей. Особое внимание уделяется развитию сотрудников, поддержке инициатив и признанию результатов, а также обеспечению безопасных и комфортных условий труда. Компания придерживается политики нулевой терпимости к дискриминации и обеспечивает соблюдение этических норм на всех уровнях взаимодействия.

В 2025 году продолжилось развитие практик обучения и наставничества как ключевых инструментов передачи знаний и формирования профессиональных компетенций сотрудников. Наставничество используется как в период адаптации новых работников, так и в рамках постоянного развития персонала.

Компания активно внедряет цифровые решения в области управления персоналом, направленные на повышение прозрачности процессов и эффективности управления. В

отчетном году расширено использование инструментов оценки, обучения и мониторинга вовлеченности сотрудников, а также начата подготовка к внедрению единой автоматизированной HR-платформы.

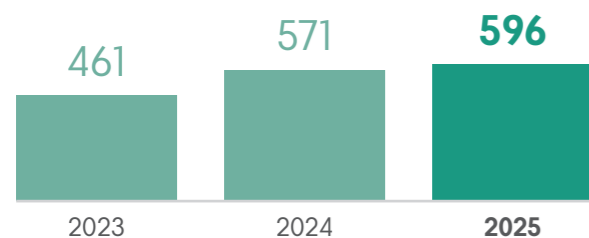
Дополнительно в рамках подготовки к внедрению кластерной модели управления филиальной сетью были реализованы мероприятия по развитию управленческих компетенций, а также начато формирование новых ролей в регионах, включая HR-координаторов и бизнес-тренеров, обеспечивающих поддержку процессов обучения и развития персонала. Комплекс реализуемых мер позволяет формировать гибкую и эффективную систему управления персоналом, способную адаптироваться к изменениям и обеспечивать устойчивое развитие Компании.

«Корпоративная культура АКФ основана на принципах нулевой терпимости к дискриминации и равных возможностях для всех»

ЗАНЯТОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 года численность персонала Компании составила 596 человек, продемонстрировав рост по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Увеличение численности на 6% отражает развитие филиальной сети и расширение операционной деятельности Компании.

Фактическая численность персонала, человек



В структуре персонала сохраняется высокий уровень гендерного разнообразия: доля женщин составляет 77,1% (460 сотрудников), мужчин — 22,9% (136 сотрудников). При этом Компания обеспечивает равные возможности профессионального развития, что подтверждается значительной представленностью женщин на руководящих позициях — 55,5% от общего числа руководителей.

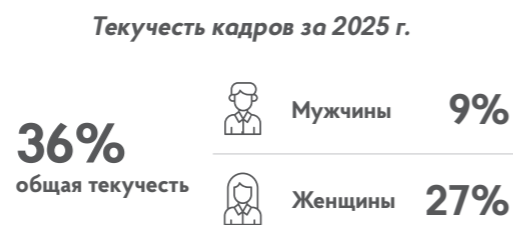
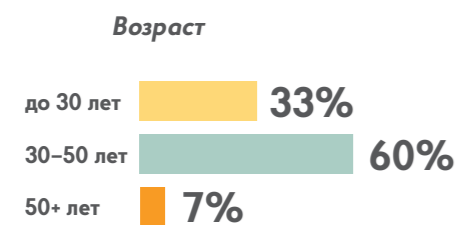
Все сотрудники Компании осуществляют трудовую деятельность на условиях полной занятости, что свидетельствует о стабильности кадровой политики и ориентации на долгосрочное сотрудничество с персоналом. Сложившаяся структура

занятости отражает приверженность Компании принципам устойчивого развития, социальной ответственности и формированию инклюзивной и стабильной рабочей среды.

В 2025 году уровень текучести персонала составил 36%, снизившись на 5 процентных пунктов по сравнению с предыдущим годом. Динамика показателя отражает постепенную стабилизацию кадровой ситуации на фоне проводимых организационных изменений. Основными факторами текучести оставались невыполнение целевых показателей, ожидания сотрудников по уровню оплаты труда, а также личные причины. Существенное влияние также оказали изменения в бизнес-процессах и внедрение новых ролей в операционной модели.

В отчетном году Компания провела детальный анализ текучести по категориям сотрудников и подразделениям, что позволило выявить наиболее уязвимые зоны и сформировать целевые меры по повышению удержания персонала. В числе ключевых инициатив — усиление качества отбора кандидатов, развитие программ адаптации и наставничества, а также внедрение дополнительных инструментов поддержки сотрудников в филиальной сети. По результатам анализа Компания реализует мероприятия, направленные на повышение качества подбора, развитие адаптации и наставничества, а также усиление поддержки сотрудников в филиальной сети.

Портрет команды АКФ



ПОДБОР КАДРОВ

Компания придерживается принципов равных возможностей и недискриминации при подборе персонала, обеспечивая объективный и прозрачный подход к оценке кандидатов. Решения о приеме на работу принимаются на основе профессиональных компетенций, опыта и соответствия корпоративным ценностям Компании.

В 2025 году процессы подбора были дополнительно ориентированы на привлечение кандидатов, способных эффективно работать в условиях трансформации бизнес-модели и повышенных требований к результативности. Особое внимание уделялось качеству отбора, оценке практических навыков и соответствию кандидатов поведенческим и профессиональным требованиям должности.

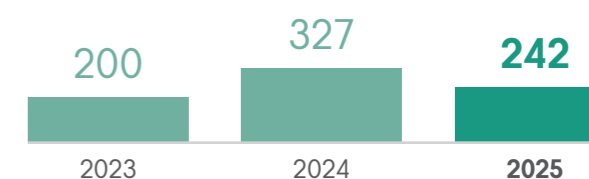
Компания использует широкий спектр каналов привлечения кандидатов, включая внутренний кадровый резерв, цифровые платформы по подбору персонала, реферальные программы и взаимодействие с региональными центрами занятости. При этом обеспечивается равный доступ к вакансиям вне зависимости от региона проживания кандидатов.

С учетом развития филиальной сети и подготовки к внедрению кластерной модели управления, в 2025 году усилилась роль регионального управленческого звена в процессах подбора. Директора филиалов и руководители подразделений принимают активное участие в оценке кандидатов и несут ответственность за качество найма и дальнейшую результативность сотрудников. Дополнительно в рамках трансформации организационной структуры был реализован целевой подбор на новые роли в филиальной сети, включая HR-координаторов и бизнес-тренеров, обеспечивающих поддержку процессов адаптации, обучения и развития персонала на уровне кластеров.

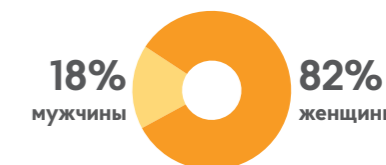
После приема на работу сотрудники проходят структурированный процесс адаптации, включающий вводное обучение, знакомство с бизнес-процессами и корпоративными стандартами, а также сопровождение со стороны наставников и регулярную обратную связь в период испытательного срока. По итогам адаптационного периода решения о дальнейшем трудоустройстве принимаются на основе оценки результатов работы сотрудника, уровня освоения профессиональных навыков и соответствия корпоративным стандартам.

В отчетном году Компания продолжила работу по повышению эффективности подбора и адаптации персонала как ключевых факторов снижения текучести и формирования устойчивой команды

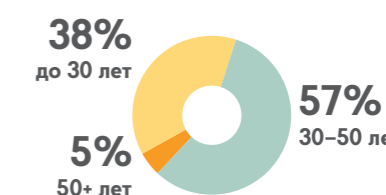
Численность нанятого персонала



Пол, новые сотрудники



Возраст, новые сотрудники



ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Развитие персонала является одним из ключевых направлений устойчивого развития Компании и важной частью реализации ESG-подхода.

В отчетном году обучение было ориентировано на повышение эффективности сотрудников, развитие управленческих компетенций и поддержку организационных изменений.

Система обучения направлена на развитие профессиональных и поведенческих компетенций сотрудников, формирование кадрового резерва,

соблюдение стандартов деловой этики и повышение качества клиентского сервиса. Компания рассматривает инвестиции в обучение как стратегический инструмент повышения устойчивости бизнеса и качества предоставляемых услуг.

В Компании продолжает функционировать централизованная система управления обучением, охватывающая все категории персонала. Обучение реализуется в различных форматах, включая внутренние программы, проводимые бизнес-тренерами и наставниками, а также внешние образовательные мероприятия с привлечением специализированных организаций. Дополнительно применяется индивидуальный подход к развитию сотрудников с учетом их профессиональных задач и карьерных целей. В 2025 году среднее количество часов обучения на одного сотрудника составило 6 часов. Подробные количественные показатели по охвату обучением, среднему количеству часов обучения и оценке эффективности представлены в ESG Databook.

В отчетном году особое внимание уделялось практической направленности обучения и его связи с бизнес-результатами. Были усилены программы подготовки кредитного персонала, развития управленческих навыков руководителей, а также обучения сотрудников в условиях внедрения новой организационной модели. Важным элементом системы развития остается институт наставничества, который обеспечивает передачу знаний, поддержку сотрудников в период адаптации и формирование преемственности внутри Компании.

В рамках подготовки к внедрению кластерной модели была усилена роль обучения на уровне филиальной сети, в том числе за счет внедрения новых ролей — HR-координаторов и бизнес-тренеров, обеспечивающих развитие компетенций сотрудников и поддержку единых стандартов работы.

Компания продолжила развитие цифровых инструментов обучения, включая дистанционные форматы и системы оценки знаний. В 2025 году также

начата подготовка к внедрению единой автоматизированной HR-платформы, которая позволит встроить обучение и развитие сотрудников в общую систему оценки эффективности в АКФ и повысит качество управления кадровыми процессами.

Эффективность обучения оценивается с использованием комплексного подхода, включающего тестирование знаний, обратную связь от руководителей и анализ влияния обучения на результаты работы сотрудников. В целом, реализуемые мероприятия обеспечивают системное развитие компетенций, поддерживают профессиональный рост со-

трудников и способствуют формированию сильной и устойчивой команды, способной эффективно реагировать на изменения внешней среды.

СИСТЕМА ОЦЕНКИ ПЕРСОНАЛА

В АКФ действует структурированная система оценки персонала, направленная на повышение эффективности работы сотрудников, развитие компетенций и обеспечение устойчивости бизнеса. Система оценки интегрирована в управленческие процессы и рассматривается как инструмент развития, а не только контроля результатов.

Оценка персонала основывается на принципах прозрачности и объективности. Для сотрудников устанавливаются четкие и измеримые цели, согласованные с бизнес-задачами Компании, что позволяет обеспечить единый подход к оценке результатов и повысить управляемость процессов. Процедура оценки проводится на регулярной основе, дважды в год, и включает промежуточный и итоговый этапы, что позволяет своевременно корректировать цели, отслеживать прогресс сотрудников и поддерживать их в достижении установленных показателей. В 2025 году регулярной процедурой оценки результативности и карьерного развития были охвачены 100% сотрудников Компании. Оценка проводится на системной основе и включает обсуждение результатов деятельности, уровня развития компетен-

ций, потребностей в обучении и карьерных перспектив сотрудников.

Особое внимание уделяется связи оценки с развитием сотрудников. Результаты оценки используются для формирования кадрового резерва, планирования обучения и принятия решений по карьерному росту. Сотрудники, демонстрирующие высокие результаты, получают дополнительные возможности для профессионального развития и участия в ключевых проектах.

Важным элементом системы является регулярная обратная связь. Все руководители проводят индивидуальные встречи с сотрудниками своих подразделений — обсуждают результаты работы, уровень развития компетенций и дальнейшие карьерные перспективы, что способствует повышению вовлеченности и прозрачности взаимодействия. Результаты оценки также учитываются при формировании системы вознаграждения и премирования, обеспечивая связь между результативностью сотрудников и их материальной мотивацией.

В целом система оценки способствует формированию кадрового резерва, развитию управленческих компетенций и укреплению корпоративной культуры, ориентированной на результат, ответственность и постоянное развитие.

МОТИВАЦИЯ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Компания применяет комплексную систему вознаграждения, направленную на привлечение, удержание и развитие сотрудников, а также обеспечение их высокой результативности. Система оплаты труда строится на принципах прозрачности, справедливости и взаимосвязи с вкладом каждого сотрудника в достижение бизнес-результатов.

Структура вознаграждения включает фиксированную часть, отражающую уровень ответственности и квалификации, а также переменную составляющую, зависящую от достижения индивидуальных и командных показателей эффективности. Дополнительно предусмотрены компенсационные выплаты,

учитывающие специфику отдельных категорий сотрудников.

В отчетном году Компания продолжила совершенствование системы мотивации с учетом изменений в бизнес-модели и организационной структуре. Особое внимание уделялось усилению связи между результатами работы сотрудников и системой вознаграждения, а также повышению прозрачности и понятности бонусных механизмов.

Система премирования дифференцирована по категориям персонала и предусматривает различные горизонты оценки результатов: краткосрочные (ежемесячные), среднесрочные (квартальные) и долгосрочные (годовые). Такой подход позволяет учитывать особенности функций сотрудников и стимулировать достижение устойчивых результатов.

АКФ придерживается принципа равной оплаты за равный труд и регулярно проводит анализ внутренней структуры вознаграждений для обеспечения справедливости и соответствия рыночным условиям. Подробные показатели соотношения базовой заработной платы и совокупного вознаграждения женщин и мужчин по категориям сотрудников представлены в ESG Databook.

Помимо материального стимулирования, в Компании реализуются меры по повышению вовлеченности сотрудников, включая программы признания, возможности профессионального развития и участие в корпоративных и социальных инициативах. В частности, участие сотрудников в проекте «Алау» и других инициативах способствует формированию дополнительной нематериальной мотивации и укреплению корпоративной культуры.

Социальный пакет сотрудников включает обязательное страхование, компенсации расходов, связанных с выполнением трудовых обязанностей, а также гибкие условия организации труда в зависимости от специфики деятельности. В условиях трансформации организационной модели Компания уделяет особое внимание поддержке сотрудников, включая адаптацию системы мотивации, развитие управленческих прак-

«Компания рассматривает инвестиции в обучение как стратегический инструмент повышения устойчивости бизнеса и качества предоставляемых услуг»

«АКФ придерживается принципа равной оплаты за равный труд»

тик и усиление роли руководителей в управлении вовлеченностью команд.

Политика мотивации и вознаграждения регулярно пересматривается с учетом обратной связи сотрудников, результатов опросов удовлетворенности и изменений внешней среды, что позволяет поддерживать ее актуальность и эффективность.

ОХРАНА ТРУДА И ЗДОРОВЬЯ, БЕЗОПАСНОСТЬ ТРУДА

Компания рассматривает обеспечение безопасности и сохранение здоровья сотрудников как неотъемлемую часть устойчивого развития и социальной ответственности. В своей деятельности АКФ придерживается принципа приоритета жизни и здоровья сотрудников, реализуя системный подход к управлению рисками в области охраны труда.

Политика в области охраны труда направлена на предотвращение производственного травматизма, создание безопасных условий труда и формирование культуры ответственности за безопасность на всех уровнях организации.

«Ежегодно все сотрудники проходят обучение по правилам пожарной безопасности и охране труда»

Ключевыми направлениями деятельности являются:

- организация регулярных инструктажей и обучения сотрудников требованиям охраны труда и пожарной безопасности;
- контроль условий труда и соблюдение установленных норм и стандартов;
- обеспечение соответствия требованиям трудового законодательства и санитарных правил;
- развитие культуры безопасности и профилактика профессиональных рисков.

В отчетном периоде, как и в предыдущие годы в Компании сохраняется нулевой уровень производственного травматизма, профессиональных заболеваний и смертельных случаев связанных с трудовой деятельностью. Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR), и коэффициент частоты несчастных случаев LTAFR равны нулю. Данная статистика

свидетельствует об эффективности реализуемых мер и высоком уровне соблюдения требований безопасности.

Система охраны труда охватывает 100% сотрудников Компании. Обязательные инструктажи проводятся при приеме на работу, при изменении условий труда, а также на регулярной основе в течение года, что позволяет поддерживать необходимый уровень знаний и ответственности сотрудников в области безопасности.

В отчетном году в Компании проведена специальная оценка условий труда и безопасности сотрудников. По итогам отчетного периода оценкой охвачено 61% офисов, при этом завершение оценки в оставшихся офисах запланировано на 2026 год. Результаты оценки учитываются при разработке и реализации мероприятий, направленных на повышение уровня безопасности труда и снижение профессиональных рисков. В частности, по итогам проведенной оценки в Компании были обновлены огнетушители и размещены актуализированные планы эвакуации.

Дополнительно Компания реализует меры, направленные на поддержание

здоровья и благополучия персонала. Сотрудникам предоставляются программы обязательного и добровольного страхования, а также поддержка в случае заболеваний. Особое внимание уделяется сотрудникам, чья работа связана с повышенной мобильностью и командировками.

В рамках формирования благоприятной рабочей среды Компания поддерживает инициативы, направленные на баланс между работой и личной жизнью, включая гибкие форматы занятости, а также корпоративные мероприятия, способствующие физической активности и снижению уровня стресса. Реализуемые меры позволяют формировать устойчивую систему управления охраной труда, направленную на предотвращение рисков, сохранение здоровья сотрудников и повышение общей эффективности деятельности Компании.

КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ

В отчетном году Компания продолжила развитие корпоративной среды, направленной на укрепление командного взаимодействия, повышение вовлеченности сотрудников и формирование единой корпоративной культуры, особенно в условиях трансформации организационной структуры и расширения филиальной сети.

Корпоративные мероприятия АКФ рассматривает как инструмент развития внутренней устойчивости, поддержки сотрудников и укрепления взаимодействия между подразделениями. В течение года реализовывались различные форматы мероприятий, направленные на развитие командной сплоченности, улучшение коммуникаций и поддержание позитивной рабочей атмосферы. Особое внимание уделялось мероприятиям, способствующим развитию командного взаимодействия, включая как внутренние, так и выездные форматы, направленные на укрепление сотрудничества и повышение эффективности совместной работы. В отчетном году Компания продолжила практику проведения корпоративных и праздничных мероприятий, направленных на признание вклада сотрудников, поддержание корпоративных традиций и формирование позитивной рабочей среды.

«Равные возможности — независимо от пола, возраста, языка, убеждений и происхождения»

Важным направлением остается поддержка здорового образа жизни сотрудников. В отчетном году сотрудники принимали участие в спортивных и оздоровительных мероприятиях, что способствовало укреплению корпоративного духа и повышению общего уровня благополучия персонала. Дополнительно в рамках развития корпоративной культуры проводились образовательные и коммуникационные мероприятия, включая внутренние встречи и обсуждения, направленные на повышение осведомленности сотрудников по ключевым вопросам деятельности Компании, в том числе связанным с принципами устойчивого развития.

Реализация данных инициатив способствует укреплению корпоративной культуры, повышению уровня вовлеченности сотрудников и формирова-

нию благоприятной рабочей среды, поддерживающей долгосрочное развитие Компании.

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА И НЕДИСКРИМИНАЦИЯ

АКФ рассматривает соблюдение прав человека и принципов недискриминации как неотъемлемую часть устойчивого развития и ответственного ведения бизнеса. Компания обеспечивает соблюдение требований Конституции Республики Казахстан, Трудового кодекса Республики Казахстан, иных применимых нормативных правовых актов, а также учитывает международно признанные подходы, включая принципы прав человека и ответственного ведения бизнеса.

Подход Компании основан на недопущении дискриминации и создании безопасной, справедливой и уважительной рабочей среды. АКФ придерживается принципа равных возможностей независимо от пола,

возраста, языка, религиозных убеждений, социального происхождения, состояния здоровья, этнической или расовой принадлежности и иных защищаемых характеристик. Принципы недискриминации применяются в отношении сотрудников, кандидатов на вакансии, клиентов, партнеров и иных заинтересованных сторон. Положения в области

прав человека и недискриминации интегрированы во внутренние нормативные документы и доводятся до сотрудников в рамках вводного обучения и корпоративных коммуникаций.

В Компании действуют следующие обязательства в области прав человека и равного обращения:

- обеспечение равных возможностей при подборе, обучении, развитии и карьерном продвижении сотрудников;
- соблюдение принципов справедливой оплаты труда и предоставления достойных условий занятости;
- недопущение любых форм принудительного и детского труда в рамках деятельности Компании;
- поддержание корпоративной культуры, основанной на взаимном уважении, этическом поведении и соблюдении прав личности.

АКФ не допускает действий, способствующих нарушению прав человека, и стремится формировать культуру уважительного взаимодействия как внутри коллектива, так и во взаимоотношениях с внешними заинтересованными сторонами.

Для рассмотрения обращений, связанных с возможными случаями дискриминации, нарушением трудовых прав или иных прав сотрудников и клиентов, в Компании предусмотрен порядок внутреннего рассмотрения обращений. Все сообщения рассматрива-

ются конфиденциально и беспристрастно, при необходимости инициируется внутреннее расследование с последующим принятием корректирующих мер. В случаях подтверждения нарушений к ответственным лицам могут применяться меры дисциплинарного воздействия в соответствии с внутренними документами и законодательством Республики Казахстан.

В 2025 году подтвержденных случаев дискриминации, нарушений прав человека и связанных с ними жалоб в Компании зафиксировано не было.

Ответственное ведение бизнеса

ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ЗАЩИТА ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ

АКФ рассматривает информационную безопасность как неотъемлемую часть устойчивого развития и управления нефинансовыми рисками. Защита данных клиентов, сотрудников и контрагентов является приоритетом Компании и основой доверия к её деятельности.

В Компании действует система управления информационной безопасностью, основанная на требованиях законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов. Применяются комплексные меры защиты, включая разграничение доступа к информации, использование технологий шифрования, мониторинг событий безопасности и регулярное обновление IT-инфраструктуры.

Ответственность за координацию процессов в данной области возложена на отдел информационной безопасности. Подразделение отвечает за анализ рисков, внедрение новых технологий защиты и координацию работы по реагированию на киберинциденты. Контроль на уровне корпоративного управления осуществляется Правлением и Риск-комитетом Наблюдательного совета.

В 2025 году Компания усилила практики незави-

симой оценки: проведён внешний аудит системы информационной безопасности с привлечением независимого аудитора в целях оценки уровня защищенности информационных систем и процессов управления информационной безопасностью, а также проверки соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов. По его результатам подтверждено соответствие ключевых процессов управления информационной безопасностью установленным требованиям, а также даны рекомендации по дальнейшему повышению уровня зрелости системы защиты информации.

В 2026 году Компанией запланирована разработка Стратегии информационной безопасности на период 2026–2028 годов, направленной на повышение уровня киберустойчивости и обеспечение соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан и международных стандартов.

Защита персональных данных

АКФ обеспечивает защиту персональных данных клиентов, сотрудников и контрагентов в соответствии с требованиями законодательства Респу-

блики Казахстан и внутренними нормативными документами. Управление вопросами конфиденциальности является неотъемлемой частью системы информационной безопасности и направлено на минимизацию рисков утечки и несанкционированного доступа к данным.

Все процессы обработки персональных данных регулируются внутренней Политикой защиты информации, обязательной для исполнения всеми подразделениями Компании. Контроль за соблюдением установленных требований осуществляет подразделение информационной безопасности, обеспечивающее мониторинг, оценку рисков и внедрение актуальных мер защиты.

Обработка персональных данных осуществляется на законной основе — с согласия субъектов данных либо в иных случаях, предусмотренных законодательством. Компания придерживается принципов целевого использования, минимизации объёма обрабатываемых данных и ограничения доступа к ним. Доступ к персональным данным предоставляется исключительно уполномоченным сотрудникам в рамках их должностных обязанностей.

Для защиты данных применяются современные технологические решения, включая механизмы шифрования, разграничение прав доступа и мониторинг операций с данными. Особое внимание уделяется безопасности информации, обрабатываемой через цифровые каналы, включая интернет-ресурсы Компании.

АКФ обеспечивает соблюдение прав субъектов персональных данных, включая право на доступ к информации, её уточнение, ограничение или прекращение обработки в случаях, предусмотренных законодательством.

В Компании реализуются меры по предотвращению утечек данных, включая регулярный мониторинг и внутренние проверки, а также уста-

новление требований к защите информации при взаимодействии с внешними поставщиками и контрагентами. В случае выявления инцидентов принимаются оперативные меры по их устранению и предотвращению повторения.

Несоблюдение требований в области защиты персональных данных влечёт ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними нормативными актами Компании.

В отчетном периоде подтвержденных жалоб, связанных с нарушением конфиденциальности данных клиентов, а также случаев утечки, кражи или потери персональных данных клиентов не зафиксировано.

Обучение в сфере информационной безопасности

АКФ рассматривает повышение осведомлённости сотрудников в области информационной безопасности как важный элемент системы управления киберрисками и обеспечения защиты данных. Учитывая значимость человеческого фактора, Компания реализует системный и регулярный подход к обучению и развитию компетенций сотрудников в данной области.

Обучение проводится на постоянной основе и является обязательным для всех сотрудников, включая вновь принятых работников. Программы обучения охватывают ключевые аспекты информационной безопасности, включая защиту персональных данных, управление доступом, противодействие фишинговым атакам и безопасную работу с информационными системами.

В 2025 году обучением по вопросам информационной безопасности было охвачено 434 сотрудника (73% от общего числа персонала). По итогам тестирования средний результат составил 97,39%, что свидетельствует о высоком уровне усвоения материала и эффективности обучающих мероприятий.

«Защита данных — основа доверия к АКФ»

«73% сотрудников прошли обучение по кибербезопасности — со средним результатом тестирования 97,39%»

ПРИНЦИПЫ ЗАЩИТЫ КЛИЕНТОВ

В своей кредитной деятельности Компания придерживается принципов защиты клиентов (Client Protection Principles), разработанных в рамках международных стандартов ответственного финансирования. Их применение направлено на формирование честных, этических, прозрачных и доверительных отношений с клиентами, а также на защиту их финансовых интересов.

Компания реализует данные принципы следующим образом:

Соответствие продуктов потребностям клиентов	АКФ разрабатывает и предлагает кредитные продукты с учётом уровня доходов, потребностей и платёжеспособности заёмщиков, обеспечивая их релевантность и доступность.
Предотвращение чрезмерной задолженности	Кредитные специалисты проводят всестороннюю оценку платёжеспособности клиентов, что позволяет минимизировать риск их финансовой перегрузки.
Прозрачность	Компания обеспечивает предоставление полной, достоверной и понятной информации о кредитных продуктах на двух языках. Клиентам разъясняются процентные ставки, условия погашения, сроки и возможные последствия невыполнения обязательств.
Ответственное ценообразование	АКФ придерживается принципов справедливого ценообразования, обеспечивая баланс между доступностью финансовых услуг для клиентов и поддержанием финансовой устойчивости Компании.
Честное и уважительное отношение к клиентам	Сотрудники Компании соблюдают стандарты корректного и уважительного взаимодействия с клиентами независимо от их пола, возраста, социального статуса и иных характеристик. Дискриминационные или агрессивные практики недопустимы.
Конфиденциальность данных клиентов	Защита персональных данных заёмщиков является приоритетом Компании. Обработка и хранение информации осуществляются в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Передача данных третьим лицам допускается только с согласия клиента либо в случаях, предусмотренных законом.
Механизмы рассмотрения жалоб	<p>В Компании функционируют доступные и бесплатные каналы подачи обращений и жалоб. АКФ обеспечивает своевременное рассмотрение обращений клиентов и третьих лиц, а также стремится к их объективному и справедливому разрешению.</p> <p>АКФ ежегодно совершенствует подходы к ответственному кредитованию, ориентируясь на лучшие международные практики, что способствует повышению доверия клиентов, укреплению социальной устойчивости и долгосрочному развитию Компании.</p> <p>В 2025 году Компания разработала и утвердила «Политику и процедуры соблюдения прав и интересов клиентов по защите прав и интересов клиентов в ТОО МФО АКФ», формализующую подходы АКФ к реализации принципов ответственного финансирования. Политика размещена на корпоративном сайте на двух языках и обеспечивает открытость и доступность информации для клиентов и иных заинтересованных сторон.</p>
Развитие компетенций сотрудников в области защиты клиентов	<p>В отчётном году Компания разработала и внедрила специализированный обучающий тренинг по принципам защиты клиентов. Тренинг был определён как обязательный для всех сотрудников, вовлечённых в кредитный процесс, включая кредитных специалистов, андеррайтеров, членов кредитных комитетов, директоров филиалов, а также сотрудников функций контроля, включая внутренний аудит.</p> <p>По итогам 2025 года обучение прошли 446 сотрудников, что составляет 90% от общего числа сотрудников, задействованных в кредитном процессе. Средний балл тестирования составил 92%, что говорит об успешном уровне усвоения материала.</p>

МЕХАНИЗМЫ ОБРАТНОЙ СВЯЗИ

АКФ обеспечивает функционирование системы обратной связи как ключевого элемента корпоративного управления, направленного на поддержание прозрачности, своевременное выявление рисков и повышение качества предоставляемых услуг. Механизмы обратной связи доступны для всех заинтересованных сторон, включая клиентов, сотрудников, партнёров, поставщиков и иных лиц, и позволяют направлять обращения, жалобы, предложения, а также получать разъяснения по вопросам деловой этики, соблюдения внутренних политик и стандартов Компании.

Компания придерживается принципов доступности, своевременности, объективности и конфиденциальности при рассмотрении всех обращений.

Способы обращения в АКФ:

- » через сайт в разделе «обращения клиентов»
- » по бесплатной горячей линии **5061**
- » через WhatsApp **+7 771 765 3982**
- » по эл. почте **info@acfund.kz**
- » через почтовое отправление по адресу Компании или письменное обращение через отделения Компании

Все поступающие обращения подлежат обязательной регистрации и централизованному учёту. Рассмотрение осуществляется ответственными подразделениями в соответствии с внутренними регламентами Компании. По итогам рассмотрения заявителю предоставляется ответ в установленные сроки. Срок рассмотрения обращений не превышает 15 календарных дней, если иное не предусмотрено законодательством или характером обращения.

В 2025 году Компания актуализировала Политику по рассмотрению обращений, усилив процедуры классификации и эскалации жалоб. В частности, внедрена матрица уровней эскалации, предусматривающая распределение обращений по степени значимости (высокая, средняя, низкая) в зависимости от потенциального влияния на деятельность

Компании, включая репутационные, финансовые и юридические риски.

В соответствии с матрицей для каждой категории обращений определены:

- ответственные подразделения и должностные лица;
- уровни управленческого контроля, включая вовлечение Правления и, при необходимости, Наблюдательного совета;
- приоритетность и порядок рассмотрения обращений.

Применение матрицы обеспечивает своевременную эскалацию значимых обращений, повышает объективность их рассмотрения и усиливает контроль за урегулированием ситуаций, связанных с повышенными рисками.

Компания регулярно анализирует обращения, выявляет системные проблемы и реализует меры по их устранению и предотвращению повторения.

Обобщённая информация о поступивших обращениях и результатах их рассмотрения на ежеквартальной основе представляется Наблюдательному совету, который осуществляет надзор за

эффективностью функционирования системы обратной связи, обеспечивая её независимость, объективность и соответствие лучшим практикам корпоративного управления.

Компания гарантирует конфиденциальность информации, содержащейся в обращениях, и обеспечивает защиту заявителей от любых форм давления, дискриминации или преследования. По результатам рассмотрения обращения заявитель получает обратную связь.

В отчетном году в Компанию поступило 800 обращений (включая 10 жалоб, остальные запросы и предложения), из которых 100% были рассмотрены в установленные сроки.

УДОВЛЕТВОРЁННОСТЬ КЛИЕНТОВ

АКФ рассматривает удовлетворённость клиентов как одну из приоритетных тем устойчивого развития и ключевой показатель качества услуг и взаимодействия с заинтересованными сторонами. Поддержание высокого уровня удовлетворённости способствует укреплению доверия клиентов и развитию долгосрочных отношений.

Компания на регулярной основе оценивает удовлетворённость клиентов через анкетирование. Полученные результаты рассматриваются на уровне руководства и используются для выявления факторов удовлетворённости и зон для улучшения, а также при разработке мероприятий по совершенствованию продуктов и качества обслуживания.

В дополнение к опросам удовлетворённости Компания на системной основе осуществляет контроль качества обслуживания клиентов. Оценка проводится на ежеквартальной основе и охватывает ключевые этапы взаимодействия с клиентами, включая установление контакта, выявление потребностей и предоставление консультаций. Такой подход позволяет обеспечивать единые стандарты сервиса по всей филиальной сети и своевременно выявлять зоны для повышения качества клиентского опыта. По итогам 2025 года средний показатель качества обслуживания составил 83 балла (79 в 2024 г.), что отражает стабильный уровень сервиса. Результаты оценки используются руководством для корректировки подходов к обучению сотрудников, повышения качества консультирования и дальнейшего развития клиентоориентированных практик.

В 2025 году уровень удовлетворённости клиентов составил 96% (97% в 2024 г.), что подтверждает стабильно высокий уровень клиентского сервиса и устойчивость клиентского опыта. Результаты опроса также демонстрируют высокую оценку ключевых аспектов взаимодействия с Компанией: 87% клиентов положительно оценивают кредитные продукты, 94% отмечают удобство процесса получения займа, а 88% готовы рекомендовать АКФ, что соответствует высокому значению NPS на уровне 84,6.

Анализ динамики за последние годы (95–97%) свидетельствует о системной работе Компании по улучшению качества продуктов и сервисов, а также о высокой степени доверия со стороны клиентов. При этом полученные данные позволяют оценить

не только уровень удовлетворённости, но и более широкий социально-экономический эффект деятельности АКФ.

Так, по результатам опроса активных клиентов более 57% клиентов отметили рост своих доходов после получения займа, что указывает на вклад Компании в повышение финансовой устойчивости домохозяйств и развитие предпринимательской активности. Данный результат напрямую соотносится с вкладом АКФ в достижение ЦУР 1 «Ликвидация нищеты» через расширение экономических возможностей клиентов и поддержку устойчивых источников дохода.

GRI 2-13, 2-24, 2-25

Ответственное кредитование

ПРИНЦИПЫ ОТВЕТСТВЕННОГО КРЕДИТОВАНИЯ

АКФ рассматривает ответственное кредитование как неотъемлемую часть своей бизнес-модели и ключевой элемент устойчивого развития. Подход Компании направлен на обеспечение баланса между расширением доступа к финансированию и поддержанием финансовой устойчивости клиентов. Принципы ответственного кредитования применяются ко всем кредитным продуктам Компании и на всех этапах кредитного цикла.

Предоставляя микрокредиты, АКФ ориентируется на формирование долгосрочных и доверительных отношений с клиентами, уделяя особое внимание прозрачности условий и соответствию кредитных решений их реальным финансовым возможностям. Кредитные продукты разрабатываются с учётом специфики сельских регионов, структуры доходов заёмщиков и потребностей микро- и малого предпринимательства.

Практика ответственного кредитования в Компании базируется на следующих ключевых подходах:

- обеспечение открытости и понятности условий финансирования на всех этапах взаимодействия с клиентом;
- соблюдение принципов добросовестного и уважительного взаимодействия с заёмщиками;
- ориентация на создание положительного социально-экономического эффекта для клиентов и их домохозяйств;
- развитие доступных финансовых решений для населения, в том числе в сельской местности;
- учёт индивидуальных характеристик клиентов при формировании условий кредитования;
- контроль уровня долговой нагрузки заёмщиков и недопущение их чрезмерной закредитованности.

Особое внимание в Компании уделяется оценке платёжеспособности клиентов. Анализ проводится комплексно с учётом всех источников доходов и текущих обязательств заёмщика. В Компании применяется скоринговая система, позволяющая более

точно прогнозировать кредитные риски и сокращать сроки рассмотрения заявок, в том числе для клиентов со стабильным финансовым положением. Это обеспечивает формирование параметров микрокредита, соответствующих финансовым возможностям заёмщика. В отчётном году были внедрены обновлённые подходы к финансовому анализу клиентов, направленные на унификацию учёта доходов и расходов с учётом специфики их предпринимательской деятельности.

Сотрудники, вовлечённые в кредитный процесс, проходят регулярное обучение по принципам ответственного кредитования и оценке платёжеспособности клиентов.

Компания осуществляет регулярный мониторинг качества кредитного портфеля и уровня долговой нагрузки заёмщиков с целью своевременного выявления потенциальных рисков.

«99,6% кредитного портфеля АКФ — категория низкого социального и экологического риска»

Таким образом, АКФ стремится не только обеспечить доступ к финансовым ресурсам, но и поддерживать финансовую устойчивость клиентов, минимизируя

риски избыточной долговой нагрузки. Практики защиты клиентов и механизмы обратной связи, дополняющие данный подход, раскрыты в соответствующих разделах настоящего отчёта.

УПРАВЛЕНИЕ СОЦИАЛЬНЫМИ И ЭКОЛОГИЧЕСКИМИ РИСКАМИ В КРЕДИТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В развитие подхода к ответственному кредитованию АКФ реализует системный подход к управлению социальными и экологическими рисками (ESMS) в рамках кредитной деятельности, рассматривая его как важный элемент ответственного финансирования и устойчивого развития. Данная система, внедрённая в 2024 году, направлена на минимизацию потенциального негативного воздей-

ствия деятельности заёмщиков на окружающую среду и общество, а также на снижение сопутствующих кредитных рисков для Компании.

Подход к управлению ES-рисками применяется в отношении всех клиентов, за исключением заёмщиков с фиксированными источниками дохода, а также финансирования сельскохозяйственной деятельности на уровне домохозяйств, где уровень таких рисков является несущественным в силу характера деятельности.

В основе системы лежат внутренние нормативные документы, разработанные с учётом методических рекомендаций Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, а также лучших практик в области устойчивого финансирования.

Процесс оценки социально-экологических рисков включает несколько последовательных этапов:

- **предварительная проверка** — выявление видов деятельности, не соответствующих внутренним требованиям Компании, и отказ от финансирования проектов, связанных с существенными экологическими, социальными или этическими рисками;
- **анализ деятельности клиента** — оценка социальных и экологических аспектов бизнеса с использованием стандартизированной анкеты (опросника), заполняемой кредитными специалистами;
- **контроль соблюдения заёмщиками установленных требований и условий**, при наличии и в соответствии с условиями, установленными Кредитным комитетом.

В рамках функционирования системы АКФ осуществляется ежемесячный анализ ES-рисков кредитного портфеля. Консолидированные результаты анализа представляются Наблюдательному совету на ежеквартальной основе.

По состоянию на конец отчётного периода 99,6% кредитного портфеля относится к категории низкого социального и экологического риска. Компания придерживается консервативного подхода к управлению ES-рисками и не осуществляет финансирование проектов, отнесённых к категории высокого риска.

ПОДДЕРЖКА КЛИЕНТОВ В ПЕРИОД ФИНАНСОВЫХ ТРУДНОСТЕЙ

Поддержка клиентов в сложных жизненных и экономических ситуациях является важной частью подхода АКФ к ответственному кредитованию. Компания исходит из того, что финансовая устойчивость заёмщиков является ключевым фактором устойчивости кредитного портфеля и долгосрочных отношений с клиентами.

С целью предотвращения ухудшения финансового положения клиентов и снижения риска избыточной долговой нагрузки АКФ реализует комплекс мер, направленных на восстановление их платёжеспособности. Подход Компании основан на индивидуальной оценке ситуации каждого заёмщика и выборе оптимальных решений с учётом его финансовых возможностей.

В числе применяемых инструментов:

- реструктуризация задолженности (изменение графика платежей, продление сроков кредитования и иные меры);
- предоставление отсрочек по платежам в случае временного снижения доходов;
- консультационная поддержка со стороны кредитных специалистов с целью определения оптимальных путей выхода из сложной финансовой ситуации.

В 2024 году Компания расширила программы реструктуризации, а также внедрила практику частичного прощения задолженности. В 2025 году более 300 клиентов воспользовались данными мерами поддержки, что позволило им стабилизировать своё финансовое положение и продолжить ведение хозяйственной деятельности.

Для наиболее уязвимых категорий клиентов предусмотрены дополнительные меры поддержки, включая списание небольшой задолженности в случае утраты кормильца домохозяйства.

Реализация данных мер способствует снижению кредитных рисков, предотвращению ухудшения финансового положения заёмщиков и укреплению доверительных отношений с клиентами. Данные практики являются неотъемлемой частью подхода Компании к ответственному кредитованию и направлены на обеспечение защиты интересов клиентов.

Ответственность перед обществом

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ И ПОДДЕРЖКА МСБ

АКФ рассматривает развитие финансовой грамотности и предпринимательских навыков клиентов как ключевой элемент своей ESG-деятельности и вклад в достижение ЦУР 4 «Качественное образование». Компания последовательно развивает подход, при котором доступ к финансированию дополняется образовательной и консультационной поддержкой, повышающей устойчивость бизнеса клиентов.

Если в 2024 году проект «Алау» был сфокусирован преимущественно на обучении и формировании предпринимательских сообществ, то в 2025 году программа получила дальнейшее развитие и была трансформирована в более комплексный инструмент поддержки. К образовательному компоненту был добавлен механизм целевого финансирования — программа «100 льготных кредитов», направленная на поддержку наиболее проработанных бизнес-инициатив участников.

«133 предпринимателя получили льготное финансирование на сумму 315,6 млн тенге»

В рамках обновлённой модели Компания не только предоставляла знания, но и сопровождала клиентов на этапе практической реализации их проектов. Существенную роль в этом процессе сыграло вовлечение сотрудников Компании в качестве модераторов и консультантов, что позволило усилить прикладной характер обучения и обеспечить более тесную обратную связь с клиентами.

Тематика мероприятий была расширена и охватывала не только базовые аспекты финансовой грамотности, но и практические вопросы ведения бизнеса, включая налогообложение, управление денежными потоками, формирование кредитной истории и использование альтернативных финансовых инструментов, в том числе облигационных продуктов АКФ.

В результате реализации проекта в 2025 году:

- в программу были вовлечены 1 612 клиентов из 10 филиалов АКФ;
- участниками подготовлено 259 бизнес-планов, прошедших экспертную оценку;
- 133 предпринимателя получили льготное финансирование на общую сумму 315,6 млн тенге для реализации и масштабирования своих проектов.

Таким образом, проект «Алау» перешёл от формата образовательной инициативы к комплексной платформе поддержки предпринимательства, объединяющей обучение, экспертное сопровождение и доступ к финансированию. Это позволило повысить практическую отдачу программы, усилить предпринимательскую активность клиентов и создать условия для более устойчивого развития микробизнеса в регионах.

БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ И ПОДДЕРЖКА РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ

Поддержка местных сообществ является важной частью социальной ответственности Компании и дополняет её миссию по повышению качества жизни населения в регионах присутствия через предоставление финансовых услуг. Благотворительная деятельность носит системный характер и направлена на оказание адресной помощи уязвимым категориям населения и поддержку социальных учреждений, а также на формирование экологической культуры и бережного отношения к окружающей среде, одновременно способствуя развитию корпоративного волонтерства и социальной вовлечённости сотрудников. При реализации инициатив Компания руководствуется принципами адресности, практической значимости оказываемой помощи, вовлечённости сотрудников и прозрачности.

В 2025 году благотворительные инициативы Компании охватывали широкий круг направлений. 87% проектов были направлены на поддержку социально уязвимых групп населения, включая многодетные семьи, семьи с детьми с инвалидностью, одиноких пожилых людей, а также детей, оставшихся без попечения родителей. Помощь включала обеспечение продуктами питания, приобретение бытовой техники и товаров первой необходимости, а также поддержку в сложных жизненных ситуациях.

Устойчивое развитие

ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

АКФ рассматривает устойчивое развитие как неотъемлемую часть своей деятельности и последовательно интегрирует принципы ESG в процессы корпоративного управления, стратегического планирования и операционную деятельность. Развитие ESG-подхода в Компании носит последовательный характер. В 2024 году были заложены ключевые основы системы управления устойчивым развитием, в 2025 году Компания продолжила развитие нормативной и аналитической базы в области устойчивого развития.

Внутренние документы являются обязательными для соблюдения всеми сотрудниками Компании и служат основой для внедрения принципов устойчивого развития в повседневную деятельность.

Система управления ESG в Компании включает стратегический, операционный и контрольный уровни и обеспечивает интеграцию принципов устойчивого развития в деятельность Компании. Наблюдательный совет определяет стратегические

Существенное место в благотворительной деятельности занимает поддержка образования и детей из малообеспеченных семей. В рамках инициативы «В школу вместе с АКФ» Компания обеспечивала школьников необходимыми товарами для обучения, включая школьную форму, канцелярские принадлежности, рюкзаки и другие учебные материалы. Помощь предоставлялась как адресно отдельным семьям, так и через образовательные учреждения в различных населённых пунктах.

Компания также оказывала поддержку социальным учреждениям и некоммерческим организациям, включая центры оказания социальных услуг для пожилых людей, психоневрологические и медико-социальные учреждения, организации ветеранов, а также центры социальной защиты. В рамках таких инициатив осуществлялась закупка продуктов питания, оборудования и иных товаров, направленных на улучшение условий проживания и ухода за подопечными.

«87% благотворительных проектов АКФ направлены на поддержку самых уязвимых — многодетных семей, детей с инвалидностью и одиноких пожилых людей»

Наряду с социальной поддержкой Компания последовательно развивает экологические инициативы, направленные на улучшение состояния окружающей среды и повышение экологической осведомлённости сотрудников и местных сообществ. В 2025 году было реализовано 13 экологических проектов (для сравнения: в 2024 году — 6 проектов), что

отражает расширение участия Компании в природоохранной повестке на региональном уровне. Сотрудники Компании принимали активное участие в республиканской инициативе «Таза Қазақстан», а также в инициативах эко-блогеров. Экологические проекты включали посадку деревьев и озеленение территорий, уборку общественных пространств, очистку берегов рек и водохранилищ от мусора, а также благоустройство парков и спортивных объектов. Отдельные инициативы были направлены на помощь одиноким пожилым людям, включая уборку и озеленение прилегающих территорий.

Общий объём средств, направленных на благотворительные и экологические инициативы, составил 3,5 млн тенге. Сотрудники Компании принимали непосредственное участие в реализации инициатив — от определения потребностей до закупки и передачи помощи, а также участия в экологических акциях, что способствует укреплению связи с местными сообществами и повышает эффективность оказываемой поддержки.

При выборе социальных инициатив подход Компании предусматривает учёт потребностей местных сообществ и соответствие внутренним нормативным документам. Компания не осуществляет благотворительные или спонсорские взносы в пользу политических организаций и соблюдает принципы деловой этики и антикоррупционной политики.

2024 год

- На уровне Наблюдательного Совета внедрена ежеквартальная отчетность по ESG
- Утверждены Политика устойчивого развития и ESG-политика
- Утверждена ESG и Социальная стратегия на 2025–2026 годы

2025 год

- Утверждена Экологическая стратегия на 2026–2027 годы
- Проведена первичная оценка климатических рисков с целью формирования понимания потенциальной подверженности портфеля Компании климатическим рискам и определения приоритетных направлений дальнейшего анализа.

Стратегические приоритеты Компании в области устойчивого развития определены в ESG-стратегии и охватывают три ключевых направления:

- **Экологическое направление (E)** — формирование экологически ответственной деятельности через повышение эффективности внутренних процессов и управление воздействием на окружающую среду;
- **Социальное направление (S)** — развитие ориентированного на человека подхода через заботу о благополучии сотрудников, ответственное финансирование и поддержку местных сообществ;
- **Управленческое направление (G)** — обеспечение прозрачного и эффективного управления посредством развития корпоративных практик и ESG-отчётности.

Деятельность Компании в области устойчивого развития регулируется системой внутренних нормативных документов, определяющих основные принципы и требования к ответственному ведению бизнеса.

приоритеты в области ESG, осуществляет надзор и утверждает ключевые инициативы. Правление обеспечивает реализацию ESG-инициатив и контроль достижения установленных целей. ESG-менеджер координирует развитие ESG-практик и мониторинг показателей, а структурные подразделения обеспечивают внедрение ESG-подходов в рамках своей деятельности.

Особое внимание уделяется регулярному рассмотрению ESG-вопросов на уровне органов управления, мониторингу ключевых показателей и реализации мероприятий, направленных на достижение поставленных целей в области устойчивого развития.

СУЩЕСТВЕННЫЕ ТЕМЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

АКФ определяет приоритетные ESG-тем с учетом рекомендаций регулятор и специфики микрофинансовой деятельности. Подробное описание подхода к определению существенных тем представлено в разделе «Об отчёте».

По результатам проведённого анализа Компания определила перечень ключевых ESG-тем, сгруппированных по основным направлениям:

- **Экологические аспекты** — экологическая осознанность сотрудников, развитие энергоэффективных продуктов и реализация экологических инициатив;
- **Социальная ответственность** — ответственное кредитование, повышение финансовой грамотности клиентов, обучение и развитие персонала, обеспечение безопасных условий труда, а также реализация благотворительных и социальных проектов;
- **Корпоративное управление** — развитие системы корпоративного управления, управление рисками, противодействие коррупции и мошенничеству, цифровизация процессов, а также обеспечение информационной безопасности и защиты данных.

Управление указанными темами осуществляется через соответствующие политики, процедуры и бизнес-процессы, интегрированные в систему корпоративного управления Компании, и, где применимо, раскрывается в соответствующих разделах настоящего отчёта.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

В своей ежедневной деятельности Компания активно взаимодействует с широким кругом заинтересованных сторон. Компания рассматривает взаимодействие со стейкхолдерами как важный элемент устойчивого развития, позволяющий учитывать ожидания заинтересованных сторон, повышать прозрачность деятельности и совершенствовать внутренние процессы.

Ключевые группы заинтересованных сторон определяются в соответствии с «Политикой взаимодействия с заинтересованными сторонами в рамках устойчивого развития». АКФ стремится поддерживать регулярный диалог с заинтересованными сторонами для выявления их ожиданий и оценки влияния деятельности Компании. Полученная обратная связь используется при совершенствовании бизнес-процессов, развитии продуктов и услуг, а также при принятии управленческих решений.

В целях повышения эффективности взаимодействия АКФ на регулярной основе собирает обратную связь от приоритетных заинтересованных сторон. В частности, проводится оценка уровня удовлетворенности клиентов, оценка вовлеченности сотрудников, а также осуществляется взаимодействие и получение обратной связи от акционеров, членов Наблюдательного совета, кредиторов и регулятора.

Заинтересованные стороны	Основные ожидания и интересы	Способы и каналы взаимодействия	Реакция Компании
Акционеры, Наблюдательный совет и инвесторы	Финансовая устойчивость, прозрачность деятельности, эффективное корпоративное управление	Общее собрание акционеров и заседания Наблюдательного совета; коммуникация через электронную почту, телефон, встречи онлайн и оффлайн; финансовая и ESG отчетность; публикации в корпоративной социальной сети LinkedIn и на вебсайте Компании	Регулярное и своевременное раскрытие информации о результатах финансовой и нефинансовой деятельности; представление отчетности и обсуждение стратегических вопросов развития Компании
Персонал	Справедливые условия труда, возможности профессионального развития и карьерного роста, открытая коммуникация с руководством	Встречи с членами Правления; корпоративный Telegram-канал; опросы сотрудников, включая оценку вовлеченности и лояльности; горячая линия для информирования о нарушениях; командообразующие мероприятия; портал обучения сотрудников; система сбора и обработки идей; развитие корпоративной культуры и ценностей	Реализация программ обучения и развития сотрудников, развитие корпоративной культуры и совершенствование внутренних коммуникаций
Регулятор и государственные органы	Соблюдение требований законодательства и финансовых регуляций, прозрачность деятельности	Предоставление отчетности с полным раскрытием информации; аудиторские отчеты; взаимодействие в рамках проверок, комиссий и официальных запросов	Обеспечение соблюдения требований законодательства и своевременное предоставление необходимой информации

Заинтересованные стороны	Основные ожидания и интересы	Способы и каналы взаимодействия	Реакция Компании
Кредиторы	Финансовая устойчивость, своевременное выполнение обязательств, прозрачность деятельности	Коммуникации через электронную почту, телефон, встречи онлайн и оффлайн; предоставление годового, социального и аудиторского отчетов; предоставление полной и своевременной отчетности; публикации в корпоративной социальной сети LinkedIn и на вебсайте Компании	Поддержание прозрачной коммуникации и регулярное предоставление отчетности
Поставщики и партнёры	Надёжное сотрудничество, прозрачные условия взаимодействия; выполнение обязательств по заключенным договорам	Публикация закупочной информации на корпоративном сайте; проведение встреч и переговоров; взаимодействие в процессе выполнения работ или оказания услуг	Поддержание долгосрочного и взаимовыгодного сотрудничества
Клиенты	Доступ к финансовым услугам, прозрачные условия кредитования, оперативная поддержка	Горячая линия; взаимодействие лицом к лицу в офисах Компании; исследования удовлетворенности клиентов; прием и обработка жалоб и предложений; публикации в социальных сетях и на корпоративном вебсайте; коммуникации через колл-центр и WhatsApp; тренинги по финансовой грамотности	Совершенствование клиентского сервиса; повышение уровня удовлетворенности качеством обслуживания; обеспечение прозрачности и безопасности обработки персональных данных; развитие программ финансовой грамотности
Местные сообщества и СМИ	Социальная поддержка регионов присутствия, открытость информации	Благотворительные инициативы и социальные проекты; коммуникации через социальные сети, СМИ и корпоративный вебсайт	Реализация социальных инициатив и развитие взаимодействия с местными сообществами
Профессиональные сообщества	Развитие микрофинансового сектора, обмен опытом и лучшими практиками	Участие во встречах по развитию микрофинансового сектора; участие в конференциях, форумах и профильных мероприятиях; участие в отраслевых исследованиях	Участие в развитии отрасли и обмене профессиональным опытом

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ПОСТАВЩИКАМИ

АКФ осуществляет закупки товаров, работ и услуг в соответствии с внутренними нормативными документами, регулирующими закупочную деятельность. В 2025 году в Компании была введена должность специалиста по закупкам и внесены изменения в организационную структуру, направленные на централизацию и повышение эффективности закупочных процессов. Также в отчетном году было разработано и утверждено Внутреннее положение о проведении закупочных процедур.

Внедрение ВНД позволило formalизовать единый сквозной процесс закупок — от инициирования заявки до исполнения договора и контроля поставки. За-

купки осуществляются на основании утвержденных заявок с обязательным бюджетным контролем, согласованием уполномоченными лицами и, при необходимости, рассмотрением Закупочной комиссии.

Ключевую роль в процессе играет специалист по закупкам, который обеспечивает координацию взаимодействия между подразделениями и поставщиками, проведение анализа рынка, выбор контрагентов, сопровождение договоров и контроль исполнения обязательств.

Система закупок в Компании построена с учетом принципов прозрачности, конкурентности и экономической эффективности. Для принятия решений по закупкам, как правило, рассматриваются предложения не менее чем от трёх поставщиков,

что позволяет минимизировать риски завышения стоимости и повышать качество приобретаемых товаров и услуг.

В Компании действует система многоуровневого контроля закупочной деятельности:

- закупки в пределах установленных лимитов проходят бюджетную проверку;
- закупки свыше пороговых значений рассматриваются Закупочной комиссией, действующей при Правлении;
- крупные сделки подлежат одобрению органами корпоративного управления.

АКФ уделяет особое внимание вопросам добросовестного и ответственного взаимодействия с поставщиками. В отчетном году Компания разработала и утвердила Кодекс поведения поставщиков, который был размещен на корпоративном веб-сайте. Кодекс носит рекомендательный характер и направлен на формирование единых

стандартов делового поведения в цепочке поставок, а также на информирование поставщиков о подходах Компании в области устойчивого развития и ответственных закупок. Документ отражает ключевые ценности АКФ и устанавливает принципы, соблюдения которых Компания ожидает от своих поставщиков и подрядчиков, включая требования в области соблюдения законодательства, деловой этики, противодействия коррупции, а также экологических и социальных аспектов деятельности. Положения Кодекса также интегрированы в договорную работу: при заключении договоров с поставщиками и подрядчиками предусматривается подтверждение их ознакомления с Кодексом поведения поставщиков и готовности следовать его принципам.

В рамках поддержки национальной экономики Компания ориентируется на привлечение локальных поставщиков: в 2025 году 97% поставщиков являлись казахстанскими компаниями.

Экологическая ответственность

С учётом специфики деятельности Компании как финансовой организации, её прямое воздействие на окружающую среду оценивается как ограниченное и не сопровождается существенными экологическими рисками. Основные экологические аспекты связаны с потреблением ресурсов (электроэнергия, бумага, вода) и образованием незначительных объёмов отходов в рамках административно-офисной деятельности.

Вместе с тем Компания признаёт свою ответственность за рациональное использование природных ресурсов и снижение экологического воздействия. В отчётном периоде АКФ продолжила развитие системного подхода к управлению экологическими аспектами, включая регулярный сбор и мониторинг ключевых экологических показателей, что формирует основу для последующей постановки целей и разработки экологических инициатив.

Компания соблюдает требования экологического законодательства Республики Казахстан и внутренних нормативных документов. В отчётном году не зафиксировано случаев несоответствия экологическим требованиям, а также отсутствовали штрафы и санкции со стороны государственных контролирующих органов.

Компания также уделяет внимание формированию экологической осознанности сотрудников как элементу общей системы экологической ответственности. В отчётном периоде информирование осуществлялось через корпоративные каналы коммуникации, включая распространение материалов, направленных на повышение осведомлённости об экологических вопросах, рациональном использовании ресурсов и экологичном образе жизни. Данные инициативы были направлены на формирование ответственного отношения к использованию ресурсов в повседневной деятельности сотрудников.

ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЕ

Основными потребителями энергии в Компании являются её офисы. С учётом специфики деятельности энергопотребление связано преимущественно с административно-офисной деятельностью.

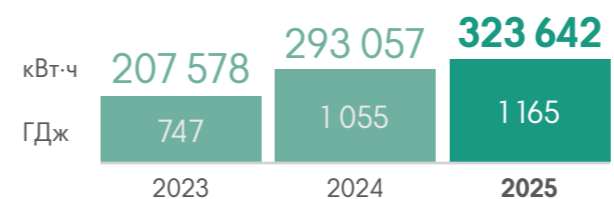
В отчётном периоде общий объём потребления энергии составил 1 165 ГДж. В структуре энергопотребления основную долю составляет приобретённая электрическая энергия. Данные по потреблению теплоэнергии не включены в расчёт в связи с отсутствием необходимой информации.

Расчёт энергопотребления осуществляется на основе фактических данных, предоставленных арендодателями офисных помещений. Данные охватывают офисы Компании, по которым имеется доступ к соответствующей информации, и, таким образом, отражают часть операционной деятельности Компании и, таким образом, не охватывают полностью операционную деятельность Компании.

В отчётном периоде расчёт выбросов парниковых газов от приобретённой электрической энергии (Score 2) осуществлялся по 49 офисам из 70 (2024 г.: 44 из 64). Оставшиеся офисы не включены в расчёт в связи с отсутствием данных.

Перевод показателей энергопотребления из кВт·ч в ГДж осуществлялся с использованием коэффициента 1 кВт·ч = 0,0036 ГДж.

Потребление энергетических ресурсов



Рост потребления энергетических ресурсов на 10% по сравнению с предыдущим годом обусловлен расширением охвата сбора данных, а именно увеличением количества офисов, предоставляющих информацию по потреблению электроэнергии, и не свидетельствует о росте фактического энергопотребления.

Потребление электрической энергии является основным источником косвенных энергетических

выбросов (Score 2), рассчитанных с применением территориальных коэффициентов выбросов и представленных в разделе «Выбросы парниковых газов».

ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

АКФ осуществляет оценку выбросов парниковых газов с 2023 года. Оценка проводится в соответствии с утверждённой Правлением «Методикой расчёта углеродного следа деятельности АКФ», разработанной с учётом требований международных стандартов и нормативных актов Республики Казахстан, включая Greenhouse Gas Protocol и методологию МГЭИК (IPCC (2022)).

В 2025 году в Методику были внесены следующие изменения:

- классификация потребления электроэнергии в арендованных офисах пересмотрена со Score 3 на Score 2;
- определены организационные границы, консолидационный подход, базовый год, а также политика пересчёта выбросов.

Компания применяет подход операционного контроля при определении организационных границ.

Базовым годом для отслеживания динамики выбросов выбран 2023 год. В связи с внесением изменений в методику в 2025 году произведён ретроспективный пересчёт данных за предыдущие периоды (2023–2024 гг.).

Источники выбросов, по которым отсутствуют достоверные данные, не включены в расчёт.

В рамках методики углеродный след Компании включает следующие категории выбросов:

Score 1 – прямые выбросы от эксплуатации собственного автопарка.

Расчёт осуществляется в соответствии с требованиями Greenhouse Gas Protocol и методологией МГЭИК (2022), с использованием соответствующих коэффициентов выбросов.

Score 2 – косвенные энергетические выбросы от потребления приобретённой электроэнергии в арендованных офисах.

Расчёт производится с использованием location-based подхода на основе территориальных коэффициентов выбросов для Республики Казахстан, представленных в Перечне бенчмарков в регулируемых секторах экономики.

Расчёт по market-based методу не применяется в связи с отсутствием данных о договорных коэффициентах энергоснабжения.

Scope 3 – прочие косвенные выбросы, включая:

- выбросы от эксплуатации стороннего (арендованного) автотранспорта;
- выбросы от деловых поездок сотрудников (авиа- и железнодорожный транспорт) (категория 6 – Деловые поездки).

Компания осуществляет поэтапное расширение охвата категории выбросов Scope 3 в соответствии с доступностью данных и применимостью для операционной деятельности.

Расчёт выбросов от арендованного транспорта осуществляется в соответствии с требованиями Greenhouse Gas Protocol и методологией МГЭИК (2022).

Расчёт выбросов от деловых поездок сотрудников производится с использованием онлайн-калькулятора углеродного следа, основанного на общепринятых коэффициентах выбросов для авиационного и железнодорожного транспорта.

Выбросы парниковых газов выражаются в тоннах CO₂-эквивалента (CO₂e) и включают выбросы углекислого газа (CO₂), метана (CH₄) и закиси азота (N₂O). Значения выбросов округляются до целых тонн CO₂e.

Сбор первичных данных осуществляется структурными подразделениями Компании: данные по использованию арендованного транспорта предоставляются региональными офисами, данные по остальным источникам – финансовым департаментом. Консолидация данных осуществляется ESG-менеджером.

Выбросы парниковых газов по охватам (Scope 1, Scope 2, Scope 3), тCO₂e

Примечание: данные за предыдущие периоды были пересчитаны в связи с изменением методики расчёта, включая реклассификацию выбросов электро-

энергии из Scope 3 в Scope 2, уточнение подходов к расчёту выбросов от арендованного транспорта, а также актуализацию коэффициентов потенциала глобального потепления (GWP).

	2023	2024	2025
Scope 1	14,6	11,2	10,9
Scope 2	165,3	233,1	247,7
Scope 3	627,4	618,2	842,5
Итого	807,3	862,5	1 101,1

Структура выбросов парниковых газов по видам газов, тCO₂e

Примечание: выбросы представлены в CO-эквиваленте и включают CO₂, CH₄ и N₂O. Расчёты выполнены с использованием актуализированных значений потенциала глобального потепления (GWP) в соответствии с МГЭИК. Данные за предыдущие периоды пересчитаны для обеспечения сопоставимости.

	2023	2024	2025
CO ₂	787,9	845,5	1 079,7
CH ₄	2,0	1,6	2,0
N ₂ O	17,5	15,3	19,4
Итого	807,3	862,5	1 101,1

Выбросы парниковых газов по основным источникам, тCO₂e

Примечание: в таблице представлены только выбросы CO₂.

	2023	2024	2025
Деловые поездки	18,7	31,6	19,2
Потребление электроэнергии	165,3	233,1	247,7
Сжигание топлива автомобилями	603,9	580,8	812,8
Итого	787,9	845,5	1 079,7

Увеличение объема выбросов в 2025 году обусловлено ростом деловой активности Компании.

УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ

Большинство отходов, образующихся в ходе деятельности Компании, относятся к неопасным отходам и формируются преимущественно в результате административно-офисной деятельности. В отчетном году АКФ не нарушал экологическое законодательство РК и не подвергался штрафам со стороны контролирующих органов.

Компания придерживается принципов ответственного обращения с отходами и обеспечивает их надлежащий сбор, передачу и утилизацию через специализированные организации. Основное внимание уделяется развитию практик раздельного сбора в головном офисе и формированию экологически ответственного поведения сотрудников.

С 2020 г. в головном офисе АКФ ведётся раздельный сбор отходов, что способствует снижению объёмов отходов, направляемых на захоронение. В региональных отделениях внедрение раздельного сбора отходов ограничено в связи с отсутствием инфраструктуры по их сбору и переработке в сельских регионах Казахстана. Для обеспечения надлежащего обращения с отходами Компания сотрудничает со специализированными организациями, имеющими соответствующие разрешения. Раздельно собранные отходы головного офиса передаются компании «Eco Network», при этом накопление осуществляется в специальных эко-боксах, изготовленных Обществом слепых, что позволяет Компании одновременно снижать экологическое воздействие и вносить вклад в поддержку социально уязвимых групп населения. Утилизация архивных документов осуществляется через компанию «Reisswolf Казахстан», обеспечивающую безопасное уничтожение документов и конфиденциальной информации.

В 2025 году общий объём отходов, образованных в головном офисе Компании, составил 3 262 кг. Динамика образования отходов за последние три года представлена в таблице ниже.

Объём образования отходов в головном офисе, кг

Виды отходов	2023	2024	2025
Всего	2 232	3 384	3 262
Пластик	99	83	106
Алюминий	6	4	7
Стекло	77	31	62
Макулатура	564	670	462
Архивные документы	1 485	2 596	2 625

Компания продолжает реализацию мер по развитию культуры ответственного потребления среди сотрудников. Обучение сотрудников головного офиса принципам раздельного сбора способствует формированию устойчивых поведенческих практик.

В филиальной сети Компании ведётся мониторинг объёма закупаемой бумаги. В 2025 году данный показатель составил 24 тонны (19 тонн в 2024 г.). Рост показателя обусловлен операционными факторами, включая увеличение объёмов деятельности и потребности в документообороте. В ответ на это Компания продолжит внедрение электронного документооборота и усилит работу с сотрудниками, направленную на формирование ответственного и рационального использования ресурсов.

Утилизация компьютерной, электронной и оргтехники в отчетном году осуществлялась через специализированную компанию ТОО «V-Recycling.kz», с которой АКФ сотрудничает на протяжении нескольких лет. В отчетном периоде утилизация проводилась в 9 филиалах Компании, включая ГО. В 2025 году подрядчиком, как и ранее, не предоставлялась консолидированная статистика по общему весу утилизированного оборудования. При этом в отдельных актах указывается ориентировочный вес (например, по головному офису – порядка 141 кг), однако по большинству филиалов учет ведется в количественном выражении (единицы техники). Согласно предоставленным актам, оборудование передавалось на утилизацию с последующим обезвреживанием, уничтожением и переработкой в соответствии с действующими санитарно-эпидемиологическими, экологическими и иными требованиями законодательства Республики Казахстан.

УПРАВЛЕНИЕ ВОДНЫМИ РЕСУРСАМИ

Деятельность АКФ носит офисный характер и осуществляется исключительно в арендуемых зданиях. Система водоснабжения и водоотведения в используемых помещениях находится в зоне ответственности владельцев недвижимости. В связи с этим Компания не осуществляет прямой забор воды из поверхностных или подземных источников и не управляет инженерной инфраструктурой водоснабжения и водоотведения.

Все операции по водоснабжению и водоотведению обеспечиваются арендодателями. Компания признает ограниченность контроля над полным водным циклом в арендуемых зданиях. В отчетном году владельцы помещений не предоставляли данных о фактическом объеме водозабора и водоотведения, что ограничило возможность его мониторинга и количественной оценки.

Компания продолжает работу с арендодателями по повышению доступности экологических данных для последующей интеграции в систему ESG-отчетности.

В 2025 году водопотребление АКФ включало использование бутилированной воды в офисах. Потребление бутилированной воды: 35 011 литров (32 280 литров в 2024 г.). Рост показателя обусловлен увеличением численности сотрудников и операционной активности в офисах. В отчетном году АКФ не нарушал водное законодательство РК и не подвергался штрафам со стороны контролирурующих органов.

РАЗМЕЩЕНИЕ ОФИСОВ И ОХРАНЯЕМЫЕ ПРИРОДНЫЕ ТЕРРИТОРИИ

АКФ осознает важность сохранения природных территорий и биоразнообразия. Деятельность Компании носит офисный характер и не связана с прямым воздействием на природные экосистемы. В отчетном периоде офисы Компании не располагались на территориях или в непосредственной близости от охраняемых природных зон, национальных парков и иных экологически чувствительных территорий.

С учетом характера деятельности и расположения офисов, воздействие Компании на биоразнообразие оценивается как незначительное.

УПРАВЛЕНИЕ КЛИМАТИЧЕСКИМИ РИСКАМИ

АКФ рассматривает климатические риски как перспективное направление развития системы ESG-управления и предпринимает первые шаги по оценке их потенциального влияния на деятельность Компании и кредитный портфель.

Кредитный портфель Компании ориентирован преимущественно на финансирование домохозяйств и малого предпринимательства в сельских регионах, включая деятельность в сфере торговли, услуг и мелкомасштабного сельского хозяйства. АКФ не осуществляет кредитование отраслей, являющихся значимыми источниками выбросов парниковых газов, таких как угольная энергетика, добывающий сектор, тяжелая промышленность, а также крупные инфраструктурные и промышленные проекты. В связи с этим экспозиция Компании к углеродоемким секторам оценивается как отсутствующая, а связанные переходные климатические риски — как низкие.

В 2025 году АКФ провел внутреннюю предварительную оценку потенциального воздействия климатических факторов на кредитный портфель. В рамках данной работы была выполнена первичная идентификация климатических рисков, включая анализ географической концентрации портфеля и факторов, способных оказывать влияние на деятельность клиентов.

С учетом структуры портфеля, наибольшее значение для Компании имеют физические климатические риски, такие как засухи, экстремальные температуры и другие неблагоприятные климатические явления, которые могут оказывать косвенное влияние на платежеспособность заемщиков.

В целях развития подходов к управлению климатическими рисками с 2026 года АКФ планирует внедрение сбора дополнительной информации о причинах возникновения просроченной задолженности, включая фиксацию случаев, связанных с воздействием климатических и природных факторов. Полученные данные планируется использовать для формирования аналитической базы и постепенной интеграции климатических факторов в процессы управления кредитными рисками.

Приложения

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. АУДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет независимых аудиторов	86
Отчёт о финансовом положении	90
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	91
Отчёт об изменениях в капитале	92
Отчёт о движении денежных средств	92
Примечания к финансовой отчетности	94
1. Общая информация	94
2. Основы подготовки финансовой отчетности	94
3. Существенная информация об учётной политике	95
4. Существенные учетные суждения и оценки	102
5. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности	103
6. Денежные средства и их эквиваленты	105
7. Средства в кредитных организациях	105
8. Займы клиентам	106
9. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	109
10. Основные средства	110
11. Аренда	111
12. Нематериальные активы	111
13. Прочие активы и обязательства	112
14. Уставный капитал	112
15. Средства кредитных организаций	112
16. Субординированный долг	113
17. Выпущенные долговые ценные бумаги	114
18. Расходы по корпоративному подоходному налогу	114
19. Чистый процентный доход	115
20. Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	116
21. Чистый доход / (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	116
22. Операционные расходы	116
23. Финансовые и условные обязательства	117
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов	118
25. Управление рисками	120
26. Управление капиталом	130
27. Операции со связанными сторонами	130

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд“» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности Компании, достоверно отражающей, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

При подготовке данной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями финансовой отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 1 апреля 2026 года.

Жакупова Ж.Б.
Председатель правления

Жумаханова Т. Н.
Главный бухгалтер



1 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

Отчет независимых аудиторов

Участникам и Наблюдательному Совету ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодекс СМСЭБ»), применимым к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Оценка ожидаемых кредитных убытков по займам клиентам в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее «МСФО (IFRS) 9»)

По состоянию на 31 декабря 2025 года валовая сумма займов клиентам составила 49 464 397 тыс. тенге. Сумма ожидаемых кредитных убытков («ОКУ») составила 2 423 734 тыс. тенге.

В Примечании 8 к финансовой отчетности представлено раскрытие валовой балансовой стоимости займов и соответствующих резервов по ожидаемым кредитным убыткам.

Мы определили оценку ожидаемых кредитных убытков по займам клиентам ключевым вопросом аудита вследствие значительности и субъективности суждений, используемых руководством Компании, а также в отношении того что у займов при оценке ОКУ существует риск не корректной оценки вследствие значительности и субъективности суждений, используемых руководством Компании, а также риск ошибок в используемой исходной информации, включая некорректные данные по займам, такие как дата погашения, суммы задолженностей, неточные или неполные исходные допущения для оценки вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), а также несоответствие исторической и прогнозной информации рыночным индикаторам.

Что было сделано в рамках аудита?

Мы получили понимание процессов и контрольных процедур, относящихся к выдаче займов, управлению кредитными рисками и оценке ОКУ по займам клиентам.

Мы оценили обоснованность методологии учета резервов по займам и ее соответствие требованиям МСФО (IFRS) 9.

Мы проверили, что исходные данные и ключевые допущения, используемые в моделях оценки PD и LGD, учитывают исторические данные о понесенных кредитных убытках, а также прогнозную информацию в отношении макроэкономических факторов, оказывающие влияние на оценку.

На выборочной основе по займам мы провели детальный анализ кредитоспособности заемщиков и критически оценили анализ Компании в отношении значительного увеличения кредитного риска (стадии 2) и наличия кредитного обесценения (стадии 3). Мы оценили систему внутренних кредитных рейтингов, факторы кредитного риска и проверили, были ли своевременно выявлены события обесценения, такие как просрочка в выплате начисленного процентного дохода или основного долга, реструктуризация и ухудшение финансовых показателей для того, чтобы определить надлежащую стадию обесценения займов.

На выборочной основе мы проанализировали точность и полноту исходных данных, включенных в модели ОКУ, таких как адекватность оценки PD, стоимость залогов и статистика по восстановлению займов, проверили корректность информации, используемой в моделях ОКУ.

Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации по займам клиентам в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию в виде Годового отчета ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”». Прочая информация включает: обращение руководства, информацию о Компании, основные события года, основные результаты операционной деятельности, финансово-экономические показатели, управление рисками, информацию о социальной ответственности и защите окружающей среды, информацию о корпоративном управлении, основные цели и задачи на следующий год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Прочая информация, предположительно, будет нам предоставлена после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”» продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных

действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность

в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности Компании в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”».

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно

считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях — о действиях, предпринятых для устранения угроз или примененных мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Евгений Жемалетдинов
Партнер по заданию

Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000553 от 20 декабря 2003 года

Ержан Досымбеков
Генеральный директор

Государственная лицензия №18015053 от 3 августа 2018 года на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан

1 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

Отчёт о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	Прим.	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	3 612 426	1 934 706
Средства в кредитных организациях	7	372 597	556 124
Займы клиентам	8	47 040 663	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	—	1 278 779
Основные средства	10	496 827	421 615
Активы в форме права пользования	11	72 699	55 063
Нематериальные активы	12	286 335	302 598
Предоплата по текущему корпоративному подоходному налогу		66 385	—
Прочие активы	13	393 498	142 300
ИТОГО АКТИВЫ		52 341 430	40 301 503
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	1 507 797	1 507 797
Нераспределенная прибыль		5 690 832	4 512 676
ИТОГО КАПИТАЛ		7 198 629	6 020 473
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства кредитных организаций	15	39 044 814	29 724 698
Субординированный долг	16	2 934 444	2 934 444
Договоры прямого репо		—	1 146 077
Обязательства по аренде	11	76 841	60 100
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	2 789 362	47 423
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		—	15 836
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	18	24 239	23 742
Прочие обязательства	13	273 101	328 710
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		45 142 801	34 281 030
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		52 341 430	40 301 503

Примечания на страницах 94–130 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Жакупова Ж.Б.
Председатель правления

Жумаханова Т. Н.
Главный бухгалтер

1 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы	19	16 154 062	13 250 227
Процентные расходы	19	(8 312 368)	(6 706 064)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение		7 841 694	6 544 163
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	20	(965 664)	(869 347)
Чистые процентные доходы		6 876 030	5 674 816
Чистый доход / (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости	21	27 877	(43 020)
Чистый (убыток) / доход по операциям с иностранной валютой		(78 122)	17 317
торговые операции		(21 495)	(55 975)
переоценка валютных статей		(56 627)	73 292
Корректировка при первоначальном признании по справедливой стоимости	15	64 078	—
Операционные расходы	22	(5 208 343)	(4 186 660)
Прочие доходы		40 586	25 227
Прочие расходы		(8 301)	(2 440)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1 713 805	1 485 240
Расходы по корпоративному подоходному налогу	18	(362 626)	(331 758)
Чистая прибыль		1 351 179	1 153 482
Прочий совокупный доход		—	—
Итого совокупный доход за год		1 351 179	1 153 482

Примечания на страницах 94–130 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Жакупова Ж.Б.
Председатель правления

Жумаханова Т. Н.
Главный бухгалтер

1 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



Отчёт об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	Прим.	Уставный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2023 года		553 797	3 484 783	4 038 580
Чистая прибыль		—	1 153 482	1 153 482
Прочий совокупный доход		—	—	—
Итого совокупный доход за год		—	1 153 482	1 153 482
Дивиденды	14	—	(125 589)	(125 589)
Взнос в уставный капитал	14	954 000	—	954 000
На 31 декабря 2024 года		1 507 797	4 512 676	6 020 473
Чистая прибыль		—	1 351 179	1 351 179
Прочий совокупный доход		—	—	—
Итого совокупный доход за год		—	1 351 179	1 351 179
Дивиденды	14	—	(173 023)	(173 023)
На 31 декабря 2025 года		1 507 797	5 690 832	7 198 629

Отчёт о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1 713 805	1 485 240
Корректировки			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов и активов в виде права пользования	10, 11, 12	294 718	243 579
Начисленные процентные доходы	19	(16 154 062)	(13 250 227)
Начисленные процентные расходы	19	8 312 368	6 706 064
Расходы по созданию резервов по ожидаемым кредитным убыткам	20	965 664	869 347
Доходы от признания дисконта	15	(64 078)	—
Расходы по неиспользованным отпускам и прочие начисления по фонду заработной платы		12 024	44 095
Нереализованный убыток / (прибыль) от курсовой разницы		56 627	(73 292)
Чистая (прибыль) / убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	(27 877)	43 020
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		7 649	375
Отток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале		(4 883 162)	(3 931 799)

Отчёт о движении денежных средств (продолжение)

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Уменьшение / (увеличение) операционных активов			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 328 761	323 564
Займы клиентам		(12 078 573)	(11 172 986)
Средства в кредитных организациях		106 434	4 175 012
Прочие активы		5 397	113 122
(Уменьшение) / увеличение операционных обязательств:			
Займы, полученные по договорам прямого репо		(1 146 077)	(163 449)
Прочие обязательства		(67 252)	41 080
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(16 734 472)	(10 615 456)
Проценты полученные		15 860 644	12 960 220
Проценты уплаченные		(7 611 346)	(5 906 303)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(444 350)	(296 353)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(8 929 524)	(3 857 892)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	10	(159 049)	(199 678)
Приобретение нематериальных активов		(248 811)	(94 927)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(407 860)	(294 605)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление средств от кредитных организаций	15	22 197 159	14 840 584
Поступление средств по субординированному долгу		—	1 397 170
Погашение средств кредитных организаций	15	(13 620 178)	(12 102 441)
Выплата основной суммы обязательств по аренде	11	(142 851)	(128 441)
Выпущенные облигации	17	2 752 702	46 528
Взносы в уставный капитал	14	—	954 000
Выплата дивидендов	14	(173 023)	(125 589)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		11 013 809	4 881 811
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 676 425	729 314
Восстановление / (начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам		870	(3 020)
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		425	21 359
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	1 934 706	1 187 053
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	3 612 426	1 934 706

Примечания на страницах 94–130 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Жакупова Ж.Б.
Председатель правления

Жумаханова Т. Н.
Главный бухгалтер



1 апреля 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

Примечания к финансовой отчетности

1. Общая информация

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

Основной деятельностью Компании является предоставление микрокредитов клиентам. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела 14 филиалов и 67 отделений в Республике Казахстан (на 31 декабря 2024 года: 14 филиалов и 67 отделений).

Участниками Компании являются BOPA PTE LTD с долей в 98,69% и ТОО «Каравелла Инвест» с долей в 1,31% (31 декабря 2024 года: BOPA PTE LTD с долей в 98,69% и ТОО «Каравелла Инвест» с долей в 1,31%). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов доли участников BOPA PTE LTD распределены следующим образом:

Наименование	Доля участия, %	
	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Investment Fund for Developing Countries	30,31%	30,31%
Finnish Fund Industrial Cooperation LTD	25,87%	25,87%
Selfinvest APS	17,33%	17,33%
Прочие участники, владеющие менее 8% каждый	26,49%	26,49%
	100,00%	100,00%

Головной офис Компании располагается по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова, д. 60. По состоянию на 31 декабря 2025 года количество работников Компании составляло 596 человек (на 31 декабря 2024 года: 571 человек).

2. Основы подготовки финансовой отчетности

Принцип соответствия

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

Принципы подготовки

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением инвестиционной недвижимости и некоторых финансовых инструментов.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство полагает, что Компания будет генерировать денежный поток, достаточный для покрытия своих обязательств. Руководство Компании не имеет намерения или необходимости ликвидировать, или значительно уменьшить объемы ее бизнеса.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой предприятие функционирует (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является казахстанский тенге (далее – «тенге»).

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

	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Обменный курс на конец года		
Тенге / 1 доллар США	505,53	525,11
Тенге / 1 евро	593,44	546,74

3. Существенная информация об учётной политике

Финансовые активы и обязательства Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания берёт на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая или исключая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- справедливая стоимость через прибыль или убыток (ССПУ).

Компания классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению кредитов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Займы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости

Компания оценивает займы клиентам и прочие финансовые вложения по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Оценка бизнес-модели

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;

- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта т. н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретённых финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. В 2025 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств в кассе, текущих счетов и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых составляет до 90 дней с даты возникновения и которые свободны от договорных обязательств.

Договоры репо и обратного репо и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры репо) отражаются в отчётности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам репо, продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам репо, в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного репо) отражается в составе денежных средств и их эквивалентов, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентного дохода и начисляется в течение срока действия договоров репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчёте о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчёте о прибыли или убытке в составе прибылей за вычетом убытков по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заёмные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признала обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Компания признаёт активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих пери-

одов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания признаёт обязательства по аренде, оцениваемые по приведённой стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчёта приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опци-

она на покупку). Она также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. менее 2100 тыс. тенге). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчёте о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачёт и намерения осуществить расчёты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачёта не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачёте, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

Реструктуризация займов

Компания будет стремиться реструктурировать займы в тех случаях, когда заёмщик не может придерживаться установленного графика погашения вследствие объективных изменений в обстоятельствах, но при этом Компания считает, что заёмщик в состоянии погасить займ в полном объёме по изменённому графику погашения. Реструктуризация может включать в себя продление договорных сроков платежей и согласование новых условий кредитования.

Компания прекращает признание финансового актива, например займа, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым займом, а разница признаётся в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании займов относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ»), кроме случаев, когда созданный займ считается приобретённым или созданным кредитно-обесценённым (ПСКО) активом. При оценке того, следует ли

прекращать признание займа клиенту, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты займа;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения, Компания признаёт прибыль или убыток от модификации, которые отражаются в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе до признания убытка от обесценения и представляются в составе дохода или убытка от признания финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Компания также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесценённого в результате модификации он останется в составе Стадии 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Стадии 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше, чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости.

Любые последующие восстановления относятся на доходы/расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу (далее – «КПН») рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

В настоящее время в Республике Казахстан действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различ-

ные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Республике Казахстан, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют её деятельность. Однако, остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Отложенный корпоративный подоходный налог

Активы и обязательства по отложенному КПН рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенный КПН отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности, кроме случаев, когда отложенный КПН возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отложенному КПН отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отложенному КПН и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Помимо этого, в Республике Казахстан существуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе «Операционных расходов».

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Категории основных средств	Срок эксплуатации
Компьютерное оборудование	5–10 лет
Транспортные средства	10 лет
Офисная мебель и оборудование	4–10 лет

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе «Операционных расходов», за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и первоначально оцениваются по фактической стоимости.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнесов, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного

использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 года до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определённого события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надёжности.

Отчисления от вознаграждений работников

В 2025 году Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по единой ставке в размере 11% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага (2024 год.: 9,5%). Часть суммы социального налога в размере 5% перечисляется в АО «Государственный фонд социального страхования» (2024 год: 3,5%).

В 2025 году Компания выплачивает обязательные взносы по социальному медицинскому страхованию в размере 3% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага (2024 год: 3%).

Компания удерживает обязательные пенсионные взносы в размере 10% от заработной платы своих сотрудников в 2025 году в качестве отчислений в АО «Единый накопительный пенсионный фонд», а также удерживает с заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере до 10%.

В 2025 году Компания выплачивает обязательные пенсионные взносы работодателя в размере 2,5% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (2024 год: 1,5%).

Капитал

Уставный капитал. Уставный капитал классифицируется как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском дополнительного уставного капитала, признаются в качестве вычета из состава капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признаётся, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и, если прибыль может быть надёжно оценена. Для признания выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

Процентный и аналогичные доходы и расходы

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесценённых финансовых активов. Эффективная процентная ставка — это ставка, при дисконтировании по которой расчётные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентный доход или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесценённым, Компания рассчитывает процентный доход, применяя эффективную про-

центную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесценённым, Компания возвращается к расчёту процентного дохода на основе валовой стоимости.

В случае ПСКО финансовых активов Компания рассчитывает процентный доход с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учётом кредитного риска, — это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчётные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Процентный доход по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признаётся с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Процентные доходы» в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчётности Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже (далее по тексту — «КФБ») и публикуемому Национальным банком Республики Казахстан (далее по тексту — «НБРК»), действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчётную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Чистые доходы / (расходы) по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учётной политики руководством Компании, помимо учётных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Определение срока аренды договоров с возможностью продления

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

По некоторым договорам аренды у Компании имеется опцион на продление аренды активов на дополнительный срок от трех до пяти лет. Компания применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у неё достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Компания учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на её способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

Неопределённость оценок

В процессе применения учётной политики Компанией руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заёмных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заёмных средств — это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заёмные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заёмных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчётных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Компания оценивает ставку привлечения дополнительных заёмных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определённые расчётные оценки, специфичные для организации.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов, отражённая в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 24.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых инструментов, отражённая в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 24.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под ОКУ. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Расчёты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ОКУ по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей оценки ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем ВВП, влияние на показатели вероятности дефолта (PD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учётом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Более подробная информация представлена в Примечаниях 8 и 25.

Вопросы, связанные с климатом

Долгосрочные последствия изменения климата для финансовой отчетности трудно предсказать, и от организаций требуется делать существенные допущения и разрабатывать оценки. Допущения, используемые Компанией, подвержены неопределенностям, связанным с изменениями в регулировании (например, зеленые налоги, принятые правительствами), новые экологические обязательства, принятые Компанией для достижения своих целей по сокращению выбросов углерода, разработка новых технологий, истощение природных ресурсов, используемых для производства телекоммуникационного оборудования и т.д. Из-за этих неопределенностей цифры, представленные в будущей финансовой отчетности Компании, могут отличаться от оценок, установленных на момент утверждения настоящей финансовой отчетности (см. Примечание 10: Основные средства).

5. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году

Компания приняла в течение отчетного периода следующие новые и пересмотренные стандарты, вступившие в силу 1 января 2025 года:

Поправки к МСБУ (IAS) 21 — «Отсутствие возможности обмена валют»

20 августа 2023 года. Совет по международным стандартам бухгалтерского учета (далее — «СМСБУ») выпустил поправки к МСБУ (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- используемый текущий обменный курс (курсы);
- процесс его (их) расчетной оценки; и

- риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Компании, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Компанией в финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, не вступившие в силу

Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 года:

- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»
- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том II:
 - » Поправки к МСБУ (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
 - » Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
 - » Поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»»;
 - » Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
 - » Поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
 - » Поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
 - » Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
 - » Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
 - » Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»

Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты, не окажут существенного влияния на Компанию, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Компания находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года СМСБУ выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - » операционная прибыль или убыток;
 - » прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке;
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения. МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

6. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Текущие счета в казахстанских банках	1 864 244	1 637 516
Договор обратного репо с брокером сроком до 90 дней	1 544 632	—
Срочные депозиты в банках, размещенные на срок до 90 дней	193 109	242 815
Денежные средства на счетах брокеров	10 646	55 533
Денежные средства в кассе	2 880	2 797
	3 615 511	1 938 661
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(3 085)	(3 955)
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 612 426	1 934 706

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания заключила договор обратного репо с инвестиционной компанией Tengri Partners Investment Banking со ставкой вознаграждения в размере 2,75%. Предметом указанного договора являются государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстана, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2025 года была равна 1 515 907 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все денежные средства и их эквиваленты были классифицированы в Стадию I. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, не было переводов между стадиями

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Доллар США	1 806 884	671 157
Тенге	1 736 935	417 516
Евро	68 607	846 033
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 612 426	1 934 706

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Резерв на начало года	(3 955)	(935)
Восстановление / (начисление) резерва (Прим. 20)	870	(3 020)
Резерв на конец года	(3 085)	(3 955)

7. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства в кредитных организациях предоставлены следующим образом:

	Дата образования	Процентная ставка	Дата погашения	Валюта	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
АО «Форте банк»	26.12.2025	2,00%	26.01.2027	Доллар США	215 861	—
АО «Народный банк»	03.10.2022	0,00–1,00%	31.12.2027	Евро, доллар США	151 877	547 005
АО «Евразийский банк»	28.03.2023	0,01%	28.03.2028	Евро	5 934	5 465
АО «Форте банк»	28.06.2022	2,00%	28.06.2025	Евро, доллар США	—	5 698
					373 672	558 168
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам					(1 075)	(2 044)
Итого деньги, ограниченные в использовании					372 597	556 124

Компания на 31 декабря 2025 года имела на счетах в банках денежные средства в сумме 373 672 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 558 168 тыс. тенге), предоставленные в качестве залогового обеспечения по определенным займам, полученным Компанией от кредитных организаций.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, средства в кредитных организациях были выражены в следующих валютах:

<i>В тыс. тенге</i>	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Доллар США	215 264	3 228
Евро	157 333	552 896
Итого деньги, ограниченные в использовании	372 597	556 124

Движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Резерв на начало года	(2 044)	(5 694)
Восстановление резерва (Прим. 20)	969	3 650
Резерв на конец года	(1 075)	(2 044)

8. Займы клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, займы клиентам представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Займы клиентам	49 464 397	37 479 147
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2 423 734)	(1 868 829)
Итого займы клиентам	47 040 663	35 610 318

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в состав займов клиентам включено начисленное вознаграждение в сумме 1 000 983 тыс. тенге и 815 075 тыс. тенге, соответственно.

Ниже представлен анализ займов в разрезе полученного обеспечения:

<i>В тыс. тенге</i>	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Необеспеченные займы	48 560 178	36 464 330
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	561 719	563 722
Займы, обеспеченные движимым имуществом	342 500	451 095
Итого займы клиентам	49 464 397	37 479 147

Для снижения своего кредитного риска Компания по определенным займам требует от клиентов обеспечение, в виде автотранспорта и недвижимости, общая стоимость которого составила по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов 1 843 960 тыс. тенге и 2 233 305 тыс. тенге, соответственно.

Далее представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва по ожидаемым кредитным убыткам по займам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	35 034 148	768 339	1 676 660	37 479 147
Новые созданные активы	46 998 848	—	—	46 998 848
Активы, которые были погашены	(33 182 965)	(262 720)	(905 194)	(34 350 879)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	(169 566)	11 190	(27 532)	(185 908)
Переводы в первую стадию	541 976	(541 976)	—	—
Переводы во вторую стадию	(2 699 785)	2 699 785	—	—
Переводы в третью стадию	—	(2 262 985)	2 262 985	—
Изменения договорных денежных потоков вследствие модификаций, не приводящих к прекращению признания	(26 246)	(5 354)	(32 613)	(64 213)
Возмещение убытков	—	—	62 803	62 803
Списанные суммы	—	—	(475 401)	(475 401)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	46 496 410	406 279	2 561 708	49 464 397

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2025 года	(290 049)	(208 889)	(1 369 891)	(1 868 829)
Новые созданные активы	(506 856)	—	—	(506 856)
Активы, которые были погашены	77 412	17 790	473 858	569 060
Переводы в первую стадию	112 130	(112 130)	—	—
Переводы во вторую стадию	522 948	(522 948)	—	—
Переводы в третью стадию	—	1 464 240	(1 464 240)	—
<i>Влияние на ОКУ в результате переводов из одной стадии в другую</i>	<i>635 078</i>	<i>829 162</i>	<i>(1 464 240)</i>	<i>—</i>
<i>Изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ</i>	<i>(589 517)</i>	<i>(714 241)</i>	<i>253 303</i>	<i>(1 050 455)</i>
Изменения договорных денежных потоков вследствие модификаций, не приводящих к прекращению признания	654	1 277	18 817	20 748
Возмещение убытков	—	—	(62 803)	(62 803)
Списанные суммы	—	—	475 401	475 401
Резерв по ОКУ на 31 декабря 2025 года	(673 278)	(74 901)	(1 675 555)	(2 423 734)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва по ожидаемым кредитным убыткам по займам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	24 586 241	571 571	1 181 503	26 339 315
Новые созданные активы	27 892 626	—	—	27 892 626
Активы, которые были погашены	(16 333 800)	(173 983)	(115 008)	(16 622 791)
Чистое изменение начисленного вознаграждения	153 848	11 670	32 030	197 548
Переводы в первую стадию	1 796	(1 796)	—	—
Переводы во вторую стадию	(474 268)	474 268	—	—
Переводы в третью стадию	(793 069)	(113 391)	906 460	—
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	—	—	—	—
Возмещение убытков	774	—	21 870	22 644
Списанные суммы	—	—	(350 195)	(350 195)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	35 034 148	768 339	1 676 660	37 479 147

В тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв по ОКУ на 1 января 2024 года	(333 406)	(160 759)	(832 238)	(1 326 403)
Новые созданные активы	(424 351)	—	—	(424 351)
Активы, которые были погашены	193 777	50 994	61 403	306 174
Переводы в первую стадию	(14)	14	—	—
Переводы во вторую стадию	103 405	(103 405)	—	—
Переводы в третью стадию	210 263	81 712	(291 975)	—
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной стадии в другую	313 654	(21 679)	(291 975)	—
Изменения исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(38 949)	(77 445)	(635 406)	(751 800)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	—	—	—	—
Возмещение убытков	(774)	—	(21 870)	(22 644)
Списанные суммы	—	—	350 195	350 195
Резерв по ОКУ на 31 декабря 2024 года	(290 049)	(208 889)	(1 369 891)	(1 868 829)

Модифицированные и реструктурированные кредиты

Компания прекращает признание финансового актива, например кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым кредитом, а разница признаётся в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретённым или созданным кредитно-обесценённым (ПСКО) активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признаёт прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение 2025 года Компания модифицировала условия некоторых кредитов, в том числе предоставила кредитные каникулы. Компания оценила данные модификации как несущественные. В результате этого Компания признала убыток от модификации условий кредитов клиентам, которая не приводит к прекращению признания, в размере 64 213 тыс. тенге, учтённый в составе доходов от признания финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. по кредитам клиентам в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Займы клиентам, модифицированные в течение периода

	2025 г.	2024 г.
Амортизированная стоимость до модификации	96 910	58 780
Чистый убыток в результате модификации кредитов клиентам, не приводящей к прекращению признания	(64 213)	(320 387)

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения и их залоговая стоимость:

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Гарантии третьих физических лиц	52 333 307	38 794 742
Транспортные средства	919 996	926 609
Недвижимость	890 563	1 273 295
Запасы	33 401	33 401
Итого обеспечения	54 177 267	41 028 047

Возможность взыскания кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заёмщика, чем от стоимости обеспечения. Политика Компании предусматривает обращение взыскания за счёт продажи обеспечения в исключительных случаях. Это подтверждается предыдущим опытом получения и

продажи обеспечения в случае неспособности заёмщика выполнить обязательства перед Компанией.

Концентрация займов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имела заёмщиков или групп взаимосвязанных заёмщиков, остатки по кредитам которых составляют 10% или более от капитала Компании. В соответствии с законодательством Республики Казахстан максимальная сумма микрокредита одному заёмщику рассчитывается на основе 20 000 месячных расчётных показателей (МРП), что эквивалентно 78 640 тыс. тенге исходя из размера МРП 3 932 тенге на 2025 год (31 декабря 2024 года: 73 840 тыс. тенге исходя из размера МРП 3 692 тенге).

9. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

Долговые инструменты

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Долговые инструменты		
Еврооблигации Министерства финансов РК	—	1 278 779
Итого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	1 278 779

Ниже представлено движение по финансовым инструментам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Долговые ценные бумаги на начало года	1 252 245	1 422 483
Продажа ценных бумаг	(1 328 760)	(303 649)
Изменение справедливой стоимости	3 777	(27 452)
Курсовые разницы	72 738	160 863
Долговые ценные бумаги на конец года	—	1 252 245
Вознаграждение начисленное	—	26 534
Итого ценные бумаги на конец года	—	1 278 779

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании отсутствуют долговые ценные бумаги являющиеся залогом по займам, полученным по договорам прямого репо (на 31 декабря 2024 года: 1 146 077 тыс. тенге).

10. Основные средства

Основные средства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Компьютерное оборудование	Транспортные средства	Офисная мебель и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость:				
На 1 января 2024 года	184 859	24 330	184 783	393 972
Поступления	158 634	—	41 044	199 678
Выбытие	(10 632)	—	(4 559)	(15 191)
На 31 декабря 2024 года	332 861	24 330	221 268	578 459
Поступления	95 360	—	63 689	159 049
Внутреннее перемещение	36 316	—	(36 316)	—
Выбытие	(18 842)	—	(9 425)	(28 267)
На 31 декабря 2025 года	445 695	24 330	239 216	709 241
Накопленный износ:				
На 1 января 2024 года	(48 453)	(5 317)	(64 043)	(117 813)
Начисленный износ	(31 721)	(1 950)	(20 176)	(53 847)
Выбытие	10 444	—	4 372	14 816
На 31 декабря 2024 года	(69 730)	(7 267)	(79 847)	(156 844)
Начисленный износ	(51 557)	(1 950)	(24 136)	(77 643)
Внутреннее перемещение	(4 931)	—	4 931	—
Выбытие	13 280	—	8 793	22 073
На 31 декабря 2025 года	(112 938)	(9 217)	(90 259)	(212 414)
Чистая балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2024 года	263 131	17 063	141 421	421 615
На 31 декабря 2025 года	332 757	15 113	148 957	496 827

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных основных средств составила 36 533 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 31 330 тыс. тенге).

11. Аренда

Движение по статьям активов в форме права пользования и обязательств по аренде представлено следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 года	126 359	134 391
Новые поступления	282 037	282 037
Модификация	(227 887)	(227 887)
Начисление амортизации	(125 446)	—
Начисленные процентные расходы (прим. 19)	—	16 179
Выплата основной суммы и процентов по обязательствам по аренде	—	(144 620)
На 31 декабря 2024 года	55 063	60 100
Новые поступления	194 391	194 391
Модификация	(34 799)	(34 799)
Начисление амортизации	(141 956)	—
Начисленные процентные расходы (прим. 19)	—	24 481
Выплата основной суммы и процентов по обязательствам по аренде	—	(167 332)
На 31 декабря 2025 года	72 699	76 841

Активы в форме права пользования представлены правом Компании на использование помещений по договорам аренды. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 119 045 тыс. тенге (в 2024 году: 108 542 тыс. тенге) (Примечание 22).

12. Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Лицензионные соглашения	Программное обеспечение	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 1 января 2024 года	181 057	174 475	—	9 809	365 341
Поступления	83 741	5 493	5 693	—	94 927
На 31 декабря 2024 года	264 798	179 968	5 693	9 809	460 268
Поступления	48 366	8 263	3 682	—	60 311
Выбытие	(2 219)	(64)	—	(1 148)	(3 431)
На 31 декабря 2025 года	310 945	188 167	9 375	8 661	517 148
Накопленный износ:					
На 1 января 2024 года	(16 496)	(71 402)	—	(5 486)	(93 384)
Амортизационные отчисления	(43 902)	(19 291)	—	(1 093)	(64 286)
На 31 декабря 2024 года	(60 398)	(90 693)	—	(6 579)	(157 670)
Амортизационные отчисления	(53 681)	(20 408)	—	(1 030)	(75 119)
Выбытие	1 315	64	—	597	1 976
На 31 декабря 2025 года	(112 764)	(111 037)	—	(7 012)	(230 813)
Чистая балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2024 года	204 400	89 275	5 693	3 230	302 598
На 31 декабря 2025 года	198 181	77 130	9 375	1 649	286 335

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных нематериальных активов составила 5 917 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 64 тыс. тенге).

13. Прочие активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие активы представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Дебиторская задолженность	43 042	34 302
Итого прочие финансовые активы	43 042	34 302
Авансы выданные	257 918	58 462
Расходы будущих периодов	83 444	39 796
Запасы	5 769	2 133
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	761	1 158
Прочее	2 564	6 449
Итого прочие нефинансовые активы	350 456	107 998
Итого прочие активы	393 498	142 300

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие обязательства представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками	33 776	16 122
Итого прочие финансовые обязательства	33 776	16 122
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	119 587	189 317
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	111 543	99 518
Прочее	8 195	23 753
Итого прочие нефинансовые обязательства	239 325	312 588
Итого прочие обязательства	273 101	328 710

15. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, средства кредитных организаций представлены следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Год выдачи	Срок погашения	Ставки вознаграждения	Валюта	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Кредиты от инвестиционных фондов	2022–2025	2026–2031	7,30–23,89%	Тенге, доллар США, евро	36 415 638	28 540 873
Кредиты от банков	2024–2025	2026–2028	18,60–21,00%	Тенге, доллар США	2 676 998	1 183 825
Дисконт по займам полученным					(47 822)	—
Итого средства кредитных организаций					39 044 814	29 724 698

14. Уставный капитал

Общее собрание участников Компании 25 сентября 2024 года решило увеличить капитал путем внесения дополнительного вклада только одним участником ВОРА РТЕ LTD в сумме 954 000 тыс. тенге. 16 октября 2024 года ВОРА РТЕ LTD произвела взнос денежными средствами в уставный капитал Компании в полном объеме. В результате доля участника Компании ВОРА РТЕ LTD выросла с 98,32% до 98,69%.

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

В 2025 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 173 023 тыс. тенге (2024 год: 125 589 тыс. тенге).

Ковенанты

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

Таблицы ниже отражают изменения в обязательствах Компании, возникших вследствие ведения финансо-

<i>В тыс. тенге</i>	Средства кредитных организаций	Итого
1 января 2025 года	29 724 698	29 724 698
Привлечение средств	22 197 159	22 197 159
Оплата основного долга	(13 620 178)	(13 620 178)
Оплата процентных расходов	(6 504 522)	(6 504 522)
Начисленные процентные расходы	7 151 735	7 151 735
Эффект курсовых разниц	64 482	64 482
Признание дисконта	(64 078)	(64 078)
Амортизация дисконта	16 256	16 256
Прочее	79 262	79 262
31 декабря 2025 года	39 044 814	39 044 814

вой деятельности, показывает денежные и неденежные изменения. Обязательства, возникшие вследствие ведения финансовой деятельности, это те, для которых прошлые денежные потоки были, либо будущие денежные потоки будут классифицированы в отчете о движении денежных средств, как денежные потоки от финансовой деятельности.

<i>В тыс. тенге</i>	Средства кредитных организаций	Итого
1 января 2024 года	25 790 775	25 790 775
Привлечение средств	14 840 584	14 840 584
Оплата основного долга	(12 102 441)	(12 102 441)
Оплата процентных расходов	(5 657 636)	(5 657 636)
Начисленные процентные расходы	6 385 742	6 385 742
Эффект курсовых разниц	509 990	509 990
Прочее	(42 316)	(42 316)
31 декабря 2024 года	29 724 698	29 724 698

16. Субординированный долг

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, субординированный долг представлен следующим образом:

<i>В тыс. тенге</i>	Дата образования	Процентная ставка	Дата погашения	Валюта	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
ВОРА РТЕ LTD	15.10.2024	21,00%	15.10.2031	Тенге	955 937	955 937
Triple Jump Financial Inclusion Resilience Fund B.V	30.11.2023	23,26%	15.01.2029	Тенге	775 312	775 312
Symbiotics Sicav (Lux)	21.12.2022	23,00%	21.12.2029	Тенге	708 123	708 123
Triple Jump Financial Inclusion Resilience Fund B.V	31.05.2024	21,50%	13.07.2029	Тенге	495 072	495 072
Итого субординированный долг					2 934 444	2 934 444

Субординированный долг представляет собой обязательство заемщика, требования по которому субординированы по отношению к любому приоритетному долгу заемщика и подлежат удовлетворению в последнюю очередь до распределения оставшегося имущества между участниками заемщика в случае его ликвидации. При этом требования по такому долгу имеют более высокий приоритет

по сравнению с требованиями акционеров заемщика, включая внутригрупповые требования, и не уступают по очередности требованиям иных необеспеченных и субординированных кредиторов заемщика. Субординированные кредитные договора предусматривают наличие ковенантов, установленных для заемщика, при этом на отчетную дату заемщик соблюдает указанные ковенанты.

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

Ниже приведена информация об облигационных выпусках, которые имеют листинг на Казахстанской фондовой бирже (КФБ), по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

В тыс. тенге	Дата выпуска	Срок погашения	Номинальная ставка купона	Балансовая стоимость	
				31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Долговые облигации первого выпуска в тенге	27.11.2024	27.11.2026	21,00%	2 023 894	47 423
Долговые облигации второго выпуска в тенге	20.08.2025	20.02.2027	22,50%	765 468	—
Итого выпущенных долговых ценных бумаг				2 789 362	47 423

В 2025 и 2024 годах Компания зарегистрировала облигации в тенге на КФБ на общую сумму 2 762 656 тыс. тенге с номинальными процентными ставками от 21,0% до 22,5% годовых, в рамках действующей облигационной программы, которая предусматривает выпуск облигаций на сумму до 6 000 000 тыс. тенге.

Движение выпущенных облигаций за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
Выпущенные долговые ценные бумаги на начало года	47 423	—
Размещение облигаций	2 715 233	46 497
Премия	37 469	31
Затраты по размещению облигаций	(48 315)	—
Начисление процентов, включая амортизацию дисконта / премии и затрат по размещению облигаций (Примечание 19)	307 342	895
Погашение процентов	(269 790)	—
Выпущенные долговые ценные бумаги на конец года	2 789 362	47 423

18. Расходы по корпоративному подоходному налогу

Расходы по корпоративному подоходному налогу (далее — «КПН») за 2025 и 2024 годы представлена ниже:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	362 129	324 622
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу	497	7 136
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	362 626	331 758

Ниже представлена сверка теоретического расхода по КПН, применимому к прибыли до налогообложения по действующей ставке КПН, с фактическим расходом по КПН за 2025 и 2024 годы:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	1 713 805	1 485 240
Действующая ставка налога	20%	20%
Теоретическая сумма расхода по корпоративному подоходному налогу	(342 761)	(297 048)
Налоговый эффект постоянных разниц:		
Расходы, не относимые на вычет	(19 865)	(34 710)
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу	(362 626)	(331 758)

Движение обязательств по отложенному КПН за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 дек. 2025 года		31 декабря 2024 года		1 янв. 2024 года
	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибылей и убытков	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибылей и убытков	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибылей и убытков	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибылей и убытков	
Активы по отложенному КПН					
Начисленные расходы по отпускам	22 309	2 405	19 904	5 938	13 966
Обязательства по аренде	15 368	3 348	12 020	(14 858)	26 878
Дисконт по займам полученным	3 251	3 251	—	—	—
Прочие обязательства	—	(1 160)	1 160	(1 047)	2 207
Итого активы по отложенному КПН	40 928	7 844	33 084	(9 967)	43 051
Обязательства по отложенному КПН					
Основные средства и нематериальные активы	(50 627)	(4 814)	(45 813)	(11 428)	(34 385)
Активы в форме права пользования	(14 540)	(3 527)	(11 013)	14 259	(25 272)
Итого обязательства по отложенному КПН	(65 167)	(8 341)	(56 826)	2 831	(59 657)
Итого чистые обязательства по отложенному КПН	(24 239)	(497)	(23 742)	(7 136)	(16 606)

19. Чистый процентный доход

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, чистый процентный доход представлен следующим образом:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы:		
<i>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>		
Займы клиентам	15 958 120	12 952 951
Процентные доходы от банковских вкладов	145 329	223 525
Процентные доходы по ценным бумагам	38 343	62 805
Процентные доходы по операциям обратного РЕПО	12 270	10 946
Итого процентные доходы	16 154 062	13 250 227
Процентные расходы:		
Средства кредитных организаций (Примечание 15)	(7 151 735)	(6 385 742)
Субординированный долг	(726 274)	(146 309)
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечание 17)	(307 342)	(895)
Процентные расходы по договорам прямого репо	(86 280)	(156 939)
Процентные расходы по аренде (Примечание 11)	(24 481)	(16 179)
Амортизация дисконта по займам полученным (Примечание 15)	(16 256)	—
Итого процентные расходы	(8 312 368)	(6 706 064)
Чистый процентный доход	7 841 694	6 544 163

20. Расходы по ожидаемым кредитным убыткам

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, расходы по ожидаемым кредитным убыткам представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Прим.	2025 г.			
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	870	—	—	870
Средства в кредитных организациях	7	969	—	—	969
Займы клиентам	8	(1 018 307)	(695 174)	745 978	(967 503)
Итого расходы по ожидаемым кредитным убыткам		(1 016 468)	(695 174)	745 978	(965 664)

В тыс. тенге	Прим.	2024 г.			
		Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	(3 020)	—	—	(3 020)
Средства в кредитных организациях	7	3 650	—	—	3 650
Займы клиентам	8	(269 523)	(26 451)	(574 003)	(869 977)
Итого расходы по ожидаемым кредитным убыткам		(268 893)	(26 451)	(574 003)	(869 347)

21. Чистый доход / (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, чистый доход / (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен следующим образом:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Переоценка финансовых инструментов	27 877	(63 969)
Доход от прироста стоимости при продаже финансовых инструментов	—	20 949
Итого чистый доход / (убыток)	27 877	(43 020)

22. Операционные расходы

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, операционные расходы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Заработная плата, включая налоги и прочие отчисления по заработной плате	3 381 246	2 748 285
Расходы на профессиональные услуги	356 250	224 965
Амортизация	295 058	243 579
Транспортные услуги	198 235	168 464
Услуги банка	153 373	105 504
Налоги помимо корпоративного подоходного налога	132 873	109 283
Командировочные расходы	125 290	125 719
Аренда	119 045	108 542
Услуги связи и информационные услуги	55 142	41 752
Реклама и маркетинг	46 130	43 087
Канцелярские и офисные принадлежности	37 760	31 899
Корпоративные мероприятия	27 214	41 374
Услуги по обслуживанию базы данных	25 818	11 735
Ремонт и техническое обслуживание	25 584	22 723
Расходы по обучению	8 184	7 268
Прочее	221 141	152 481
Итого операционные расходы	5 208 343	4 186 660

Сумма вознаграждения за аудит финансовой отчетности за 2025 год, получаемого аудиторской фирмой составила 17 400 тыс. тенге (2024 год: 15 800 тыс. тенге). В 2025 году и до даты утверждения финансовой отчетности аудиторская фирма не оказывала Компании какие-либо неаудиторские услуги.

23. Финансовые и условные обязательства

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

Судебные иски и претензии

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем. Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что события, явившиеся причиной возникновения обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности. Руководство считает, что Компания не понесёт существенных убытков и, соответственно, в данной финансовой отчетности не был сформирован резерв.

Охрана окружающей среды

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

Налогообложение

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по налоговым, валютным и таможенным обязательствам, включая вопросы по трансфертному ценообразованию, будут подтверждены.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имела обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имеет договоров инвестиционного характера.

Вопросы, связанные с климатом

Деятельность Компании подвергает ее правительственным санкциям из-за природоохранного законодательства или ущербу ее репутации из-за сообщений о невыполнении Компанией обязательств по изменению климата. Новые правила могут налагать сборы за невыполнение корректирующих действий в отношении рисков, связанных с климатом, или некоторые консультационные контракты могут стать обременительными из-за увеличения операционных расходов. Как и в предыдущем году, Компания в 2025 году не подвергалась каким-либо искам, связанным с экологическими соображениями, и не выявила никаких обременительных контрактов из-за вопросов, связанных с климатом.

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

- **Уровень 1:** котировки на активном рынке (не скорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- **Уровень 2:** данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок

на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;

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

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

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

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 067 794	2 067 794	—	1 934 706	1 934 706	—
Договоры обратного репо с брокером сроком до 90 дней	1 544 632	1 515 907	(28 725)	—	—	—
Средства в кредитных организациях	372 597	372 597	—	556 124	556 124	—
Займы клиентам	47 040 663	47 564 101	523 438	35 610 318	35 973 978	363 660
Прочие финансовые активы	43 042	43 042	—	34 302	34 302	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	39 044 814	39 518 816	(474 002)	29 724 698	30 041 592	(316 894)
Субординированный долг	2 934 444	3 040 563	(106 119)	2 934 444	3 028 185	(93 741)
Обязательства по аренде	76 841	76 841	—	60 100	60 100	—
Договоры прямого репо	—	—	—	1 146 077	1 119 600	26 477
Долговые ценные бумаги выпущенные	2 789 362	2 748 163	41 199	47 423	46 497	926
Прочие финансовые обязательства	33 776	33 776	—	16 122	16 122	—

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

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года				
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2025	2 067 794	—	—	2 067 794
Договоры обратного репо с брокером сроком до 90 дней	31.12.2025	—	1 515 907	—	1 515 907
Средства в кредитных организациях	31.12.2025	—	372 597	—	372 597
Займы клиентам	31.12.2025	—	47 564 101	—	47 564 101
Прочие финансовые активы	31.12.2025	—	—	43 042	43 042
Итого справедливая стоимость		2 067 794	49 452 605	43 042	51 563 441
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31.12.2025	—	39 518 816	—	39 518 816
Субординированный долг	31.12.2025	—	3 040 563	—	3 040 563
Обязательства по аренде	31.12.2025	—	—	76 841	76 841
Долговые ценные бумаги выпущенные	31.12.2025	2 748 163	—	—	2 748 163
Прочие финансовые обязательства	31.12.2025	—	—	33 776	33 776
Итого справедливая стоимость		2 748 163	42 559 379	110 617	45 418 159
Справедливая стоимость, нетто		(680 369)	6 893 226	(67 575)	6 145 282

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года				
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, учитываемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток	31.12.2024	1 278 779	—	—	1 278 779
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2024	1 934 706	—	—	1 934 706
Средства в кредитных организациях	31.12.2024	—	556 124	—	556 124
Займы клиентам	31.12.2024	—	35 973 978	—	35 973 978
Прочие финансовые активы	31.12.2024	—	—	34 302	34 302
Итого справедливая стоимость		3 213 485	36 530 102	34 302	39 777 889
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31.12.2024	—	30 041 592	—	30 041 592
Субординированный долг	31.12.2024	—	3 028 185	—	3 028 185
Обязательства по аренде	31.12.2024	—	—	60 100	60 100
Договоры прямого репо	31.12.2024	—	1 119 600	—	1 119 600
Долговые ценные бумаги выпущенные	31.12.2024	46 497	—	—	46 497
Прочие финансовые обязательства	31.12.2024	—	—	16 122	16 122
Итого справедливая стоимость		46 497	34 189 377	76 222	34 312 096
Справедливая стоимость, нетто		3 166 988	2 340 725	(41 920)	5 465 793

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

25. Управление рисками

Введение

Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, валютному риску, ценовому риску, риску ликвидности и рыночному риску. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

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

Наблюдательный Совет

Наблюдательный Совет Компании несёт ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство Компании

Руководство Компании несёт ответственность за мониторинг процесса управления рисками в Компании. Руководство Компании обеспечивает работу Компании в рамках установленных лимитов риска. В свою очередь, соответствующие департаменты напрямую управляют отдельными видами рисков и вместе с юристом производят постоянный контроль за соблюдением требований действующего законодательства.

Комитет по рискам

Комитет по рискам несёт общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепций, политик и лимитов рисков. Он отвечает за важные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

Комитет по аудиту

Основной целью Комитета по аудиту является оказание содействия эффективному выполнению Наблюдательным Советом Компании функции контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, оценка адекватной системы внутреннего контроля и мониторинг эффективности внутреннего и внешнего аудита.

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками для того, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками Компании ежегодно проверяются департаментом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение Компанией этих процедур. Департамент внутреннего аудита обсуждает результаты проведённых проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполняют свои договорные обязательства.

Максимальный размер кредитного риска ограничен балансовой стоимостью финансовых активов, за исключением обеспеченных выданных займов. Большинство займов, выданных Компанией, при первоначальной выдаче являются обеспеченными.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Финансовые активы классифицированы по кредитным рейтингам, установленным международным рейтинговым агентством либо в соответствии с внутренними рейтингами Компании. Наивысший рейтинг — BVB. Финансовые активы инвестиционного класса имеют рейтинги от BVB до BB–.

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

В тыс. тенге	BVB	BVB–	BB+	BB	BB–	Кредитный рейтинг не присвоен	31 дек. 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	570 576	903 968	—	579 204	574	1 555 224	3 609 546
Средства в кредитных организациях	—	220 092	—	152 505	—	—	372 597
Займы клиентам	—	—	—	—	—	47 040 663	47 040 663
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	43 042	43 042
Итого финансовые активы	570 576	1 124 060	—	731 709	574	48 638 929	51 065 848

В тыс. тенге	BVB	BVB–	BB+	BB	BB–	Кредитный рейтинг не присвоен	31 дек. 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	—	384 620	—	179	1 491 577	55 533	1 931 909
Средства в кредитных организациях	—	—	556 124	—	—	—	556 124
Займы клиентам	—	—	—	—	—	35 610 318	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1 278 779	—	—	—	—	—	1 278 779
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	34 302	34 302
Итого финансовые активы	1 278 779	384 620	556 124	179	1 491 577	35 700 153	39 411 432

Согласно своей политике, Компания должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены с учетом различных категорий и в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Эквивалентные категории рейтинга оцениваются и обновляются регулярно.

Залоговое обеспечение

Сумма и вид необходимого залогового обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента.

Руководство Компании проводит мониторинг рыночной стоимости залогового обеспечения, отслеживает рыночную стоимость обеспечения, полученного в ходе проверки достаточности резерва под по ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка обесценения

Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе на основании матриц миграции, скоррек-

тированных на влияние макроэкономических факторов, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или её приблизительного значения. Недополучение денежных средств — это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчёта ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта представляет собой расчётную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

Величина, подверженная риску дефолта (EAD)

Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотре-

тренные договором или иным образом, погашения выданных кредитов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

Уровень потерь при дефолте (LGD)

Уровень потерь при дефолте представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

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

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

Стадия 1: При первоначальном признании займа Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся займы и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.

Стадия 2: Если кредитный риск по займу значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Стадии 2 также относятся займы и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.

Стадия 3: Займы, которые являются кредитно-обесцененными. Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.

ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы — активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признаётся процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска. ОКУ признаётся или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ОКУ за весь срок.

	Необесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		Итого на 31 дек. 2025 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	
<i>В тыс. тенге</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 615 511	(3 085)	—	—	3 612 426
Средства в кредитных организациях	373 672	(1 075)	—	—	372 597
Займы клиентам	46 496 410	(673 278)	2 967 987	(1 750 456)	47 040 663
Прочие финансовые активы	43 042	—	—	—	43 042

	Необесцененные финансовые активы		Обесцененные финансовые активы		Итого на 31 дек. 2024 года
	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость активов	Сумма резерва по ожидаемым кредитным убыткам	
<i>В тыс. тенге</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	1 938 661	(3 955)	—	—	1 934 706
Средства в кредитных организациях	558 168	(2 044)	—	—	556 124
Займы клиентам	35 034 148	(290 049)	2 444 999	(1 578 780)	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1 278 779	—	—	—	1 278 779
Прочие финансовые активы	34 302	—	—	—	34 302

Определение дефолта и выздоровления

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчёта ОКУ в любом случае, когда заёмщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней.

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

- наличие у Компании информации о форс-мажорных, а также иных обстоятельствах, которые нанесли заёмщику существенный материальный ущерб или не позволяют ему продолжать свою деятельность, включая информацию о лишении/приостановлении лицензии на виды деятельности, а также информацию об отсутствии трудовой занятости или коммерческой деятельности заёмщика;
- высокая вероятность банкротства или иного рода финансовой реорганизации, а также вовлеченности в судебные разбирательства заёмщика, которые могут ухудшить его финансовое состояние;
- смерть заёмщика.

По решению Кредитного комитета, Компания вправе использовать в качестве признаков обесценения дополнительные факторы риска:

- отсутствие связи с заёмщиком;
- судебные разбирательства по искам третьих лиц, где заёмщик выступает в качестве ответчика;
- утрата залогового обеспечения по кредиту или отсутствие должным образом оформленных залогов.

В соответствии с политикой Компании финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Стадии 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение трёх последовательных платежей согласно последнему утвержденному в соответствии с реструктуризацией графику подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Стадии 2 или Стадии 1 в случае его «выздоровления», зависит от обновленного кредитного рейтинга на момент «выздоровления», а также наличия признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Казначейские операции

Казначейские операции Компании включают операции с организациями по оказанию финансовых услуг, банками, брокерами-дилерами, биржами и клиринговыми организациями. Для оценки таких отношений департамент кредитного риска Компании анализирует общедоступную информацию.

Групповые и индивидуальные займы

Потребительское кредитование включает в себя обеспеченные и необеспеченные залогом займы физическим лицам. Основным показателем для оценки данных продуктов является количество дней просрочки.

Величина, подверженная риску дефолта

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

Уровень потерь при дефолте

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Стадии 1, 2 и 3 и ПСКО. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения.

Показатель LGD оценивается на ежемесячной основе Департаментом Управления Рисками Компании. Оценка кредитного риска основана на модели LGD, основанной на исторической информации о возмещении денежных средств и ожиданиях возмещения от продажи обеспечения. Стоимость залогового обеспечения оценивается с учётом корректировки на коэффициент ликвидности, после чего подвергается дисконтированию сроком на 2 года с использованием первоначальной эффективной ставки.

Значительное увеличение кредитного риска

Компания постоянно проверяет все активы, в отношении которых рассчитываются ОКУ. Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок). Компания анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания.

Компания считает, что кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания, если были выявлены:

- значительные изменения внешних рыночных показателей кредитного риска для определенного займа или аналогичных кредитов с таким же ожидаемым сроком действия;
- наличие просроченной задолженности по основному долгу и/или процентам сроком свыше 30 календарных дней;
- значительные финансовые затруднения заёмщика;
- реструктуризация займа в связи с финансовыми затруднениями за последние 12 месяцев;
- наличие у Компании информации о форс-мажорных, а также иных обстоятельствах, которые нанесли заёмщику существенный материальный ущерб или не позволяют ему продолжать свою деятельность, включая информацию о лишении/приостановлении лицензии на виды деятельности, а также информацию об отсутствии трудовой занятости или коммерческой деятельности заёмщика;
- высокая вероятность банкротства или иного рода финансовой реорганизации, а также вовлеченности в судебные разбирательства заёмщика, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

В зависимости от факторов, указанных ниже, Компания рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе.

Компания рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе по финансовым инструментам, являющимся существенными и по которым выявлено существенное увеличение кредитного риска или признаки обесценения. Финансовые инструменты являются существенными, если сумма задолженности заёмщика или группы связанных заёмщиков на отчётную дату превышает или равняется порогу в размере 20 000 МРП.

По всем остальным классам активов Компания рассчитывает ОКУ на групповой основе. Компания объединяет данные финансовые активы в однородные группы на индивидуальные и групповые займы.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

В своих моделях расчёта ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных, например:

- уровень безработицы;
- базовые ставки НБРК;
- обменные курсы.

Исходные данные и модели, используемые при расчёте ОКУ, не всегда отражают все характеристики рынка на дату представления финансовой отчётности. Чтобы отразить это, иногда производятся качественные корректировки или наложения в качестве временных корректировок, если такие различия являются существенными.

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например НБРК и международные финансовые институты). Эксперты департамента управления рисками Компании определяют весовые коэффициенты, относимые на множественные сценарии.

Компания определила, что риски, связанные с климатом, не оказывают существенного влияния на подверженность кредитному риску и практике управления кредитным риском по причине (а) краткосрочного характера подверженности кредитному риску и (б) отсутствия недавних крупных событий, связанных с климатом, в основных регионах, где работают должники.

Географическая концентрация

Департамент по управлению рисками осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства и рыночных условиях, и оценивает их влияние на деятельность Компании.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР*	Итого на 31 дек. 2025 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3 612 426	—	3 612 426
Средства в кредитных организациях	372 597	—	372 597
Займы клиентам	47 040 663	—	47 040 663
Прочие финансовые активы	43 042	—	43 042
Итого финансовые активы	51 068 728	—	51 068 728
Финансовые обязательства			
Средства кредитных организаций	250 677	38 794 137	39 044 814
Субординированный долг	—	2 934 444	2 934 444
Обязательства по аренде	76 841	—	76 841
Долговые ценные бумаги выпущенные	2 789 362	—	2 789 362
Прочие финансовые обязательства	33 776	—	33 776
Итого финансовые обязательства	3 150 656	41 728 581	44 879 237

В тыс. тенге	Казахстан	Страны ОЭСР*	Итого на 31 дек. 2024 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 934 706	—	1 934 706
Средства в кредитных организациях	556 124	—	556 124
Займы клиентам	35 610 318	—	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	1 278 779	—	1 278 779
Прочие финансовые активы	34 302	—	34 302
Итого финансовые активы	39 414 229	—	39 414 229
Финансовые обязательства			
Средства кредитных организаций	—	29 724 698	29 724 698
Субординированный долг	—	2 934 444	2 934 444
Обязательства по аренде	60 100	—	60 100
Договоры прямого репо	1 146 077	—	1 146 077
Долговые ценные бумаги выпущенные	47 423	—	47 423
Прочие финансовые обязательства	16 122	—	16 122
Итого финансовые обязательства	1 269 722	32 659 142	33 928 864

* Страны ОЭСР – члены Организации экономического сотрудничества и развития.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

В тыс. тенге	Средн. % ставка	Менее месяца / по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Больше 5 лет	Итого на 31 дек. 2025 года
Финансовые активы, по которым начисляются проценты							
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	16,50%	—	193 109	—	—	—	193 109
Договоры обратного репо с брокером сроком до 90 дней	2,93%	1 544 632	—	—	—	—	1 544 632
Средства в кредитных организациях	1,00%	—	—	—	372 597	—	372 597
Займы клиентам	36,85%	965 420	8 453 039	19 724 213	17 895 844	2 147	47 040 663
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		2 510 052	8 646 148	19 724 213	18 268 441	2 147	49 151 001
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты							
Денежные средства и их эквиваленты		1 874 685	—	—	—	—	1 874 685
Прочие финансовые активы		43 042	—	—	—	—	43 042
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		1 917 727	—	—	—	—	1 917 727
Итого финансовые активы		4 427 779	8 646 148	19 724 213	18 268 441	2 147	51 068 728
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты							
Средства кредитных организаций	15,36%	1 488 635	3 407 944	12 618 485	21 529 750	—	39 044 814
Субординированный долг	22,16%	—	—	—	1 978 507	955 937	2 934 444
Обязательства по аренде	19,00%	—	—	13 424	63 417	—	76 841
Договоры прямого репо	21,75%	61 090	—	1 984 264	744 008	—	2 789 362
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1 549 725	3 407 944	14 616 173	24 315 682	955 937	44 845 461
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты							
Прочие финансовые обязательства		—	33 776	—	—	—	33 776
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		—	33 776	—	—	—	33 776
Итого финансовые обязательства		1 549 725	3 441 720	14 616 173	24 315 682	955 937	44 879 237
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		2 878 054	5 204 428	5 108 040	(6 047 241)	(953 790)	6 189 491
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		960 327	5 238 204	5 108 040	(6 047 241)	(953 790)	4 305 540

В тыс. тенге	Средн. % ставка	Менее месяца / по требованию	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Больше 5 лет	Итого на 31 дек. 2024 года
Финансовые активы, по которым начисляются проценты							
Срочные депозиты в банках, размещённые на срок до 90 дней	16,50%	—	242 815	—	—	—	242 815
Средства в кредитных организациях	1,00%	—	—	—	556 124	—	556 124
Займы клиентам	41,55%	466 001	298 230	5 827 836	29 004 752	13 499	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	5,13%	26 534	—	—	1 252 245	—	1 278 779
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		492 535	541 045	5 827 836	30 813 121	13 499	37 688 036
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты							
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением срочных депозитов до 90 дней		1 691 891	—	—	—	—	1 691 891
Прочие финансовые активы		34 302	—	—	—	—	34 302
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		1 726 193	—	—	—	—	1 726 193
Итого финансовые активы		2 218 728	541 045	5 827 836	30 813 121	13 499	39 414 229
Финансовые обязательства, по которым начисляются проценты							
Средства кредитных организаций	15,69%	—	—	228 334	29 496 364	—	29 724 698
Субординированный долг	22,16%	—	—	—	—	2 934 444	2 934 444
Обязательства по аренде	17,00%	—	—	10 979	49 121	—	60 100
Договоры прямого репо	14,95%	1 146 077	—	—	—	—	1 146 077
Долговые ценные бумаги выпущенные	21,00%	926	—	—	46 497	—	47 423
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		1 147 003	—	239 313	29 591 982	2 934 444	33 912 742
Прочие финансовые обязательства		—	16 122	—	—	—	16 122
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		—	16 122	—	—	—	16 122
Итого финансовые обязательства		1 147 003	16 122	239 313	29 591 982	2 934 444	33 928 864
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами		1 071 725	524 923	5 588 523	1 221 139	(2 920 945)	5 485 365
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты		(654 468)	541 045	5 588 523	1 221 139	(2 920 945)	3 775 294

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению.

В тыс. тенге	Менее 3 мес.	От 3 мес. до 1 года	От 1 до 5 лет	31 дек. 2025 года
Средства кредитных организаций	4 926 384	8 820 791	35 261 215	49 008 390
Субординированный долг	1 146 550	209 699	3 014 311	4 370 560
Обязательства по аренде	14 625	38 490	37 540	90 655
Долговые ценные бумаги выпущенные	207 127	2 402 227	787 931	3 397 285
Прочие финансовые обязательства	—	33 776	—	33 776
Итого финансовые обязательства	6 294 686	11 504 983	39 100 997	56 900 666
В тыс. тенге				
Средства кредитных организаций	1 690 069	9 999 550	25 156 817	36 846 436
Субординированный долг	151 126	464 560	5 342 955	5 958 641
Обязательства по аренде	8 190	21 420	45 600	75 210
Договоры прямого репо	1 147 576	—	—	1 147 576
Долговые ценные бумаги выпущенные	3 363	7 351	55 312	66 026
Прочие финансовые обязательства	—	16 122	—	16 122
Итого финансовые обязательства	3 000 324	10 509 003	30 600 684	44 110 011

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск управляется и контролируется с использованием анализа чувстви-

тельности. У Компании отсутствуют существенные концентрации рыночного риска, за исключением концентрации по иностранным валютам.

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

Валютный риск

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря 2025 и 2024 годов по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемый денежный поток. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных

курсах по отношению к тенге на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (вследствие наличия неторговых денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными.

Финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года, представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 736 935	1 806 884	68 607	3 612 426
Средства в кредитных организациях	—	215 264	157 333	372 597
Займы клиентам	47 040 663	—	—	47 040 663
Прочие финансовые активы	43 042	—	—	43 042
Итого финансовые активы	48 820 640	2 022 148	225 940	51 068 728
Финансовые обязательства				
Средства кредитных организаций	37 207 961	1 836 853	—	39 044 814
Субординированный долг	2 934 444	—	—	2 934 444
Обязательства по аренде	76 841	—	—	76 841
Долговые ценные бумаги выпущенные	2 789 362	—	—	2 789 362
Прочие финансовые обязательства	33 776	—	—	33 776
Итого финансовые обязательства	43 042 384	1 836 853	—	44 879 237
Открытая позиция	5 778 256	185 295	225 940	6 189 491

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

В тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	417 516	671 157	846 033	1 934 706
Средства в кредитных организациях	—	3 228	552 896	556 124
Займы клиентам	35 610 318	—	—	35 610 318
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССПУ	—	1 278 779	—	1 278 779
Прочие финансовые активы	34 302	—	—	34 302
Итого финансовые активы	36 062 136	1 953 164	1 398 929	39 414 229
Финансовые обязательства				
Средства кредитных организаций	26 063 213	1 694 925	1 966 560	29 724 698
Субординированный долг	2 934 444	—	—	2 934 444
Обязательства по аренде	60 100	—	—	60 100
Договоры прямого репо	1 146 077	—	—	1 146 077
Долговые ценные бумаги выпущенные	47 423	—	—	47 423
Прочие финансовые обязательства	16 122	—	—	16 122
Итого финансовые обязательства	30 267 379	1 694 925	1 966 560	33 928 864
Открытая позиция	5 794 757	258 239	(567 631)	5 485 365

Анализ чувствительности к валютному рынку

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

В тыс. тенге	2025 год		2024 год	
	Изменение в валютном курсе	Влияние на прибыль до расходов по КПП	Изменение в валютном курсе	Влияние на прибыль до расходов по КПП
Доллар США	20%	37 059	20%	51 648
	-20%	(37 059)	-20%	(51 648)
Евро	20%	45 188	20%	(113 526)
	-20%	(45 188)	-20%	113 526

Риск досрочного погашения

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

Руководство Компании полагает, что кредиторы Компании не потребуют досрочного погашения за-

ймов, и дебиторы не погасят досрочно свои займы, что может оказать существенное влияние на чистый доход Компании. Это допущение основывается на данных за четыре предыдущих финансовых года.

Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь

правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обя-

занных прав доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Менеджер по операционным рискам и сотрудник по обеспечению соответствия под контролем юридического отдела совместно с Правлением несут ответственность за управление операционным риском, присущим деятельности, процедурам и системам Компании. В процессе работы сотрудник по

обеспечению соответствия осуществляет контроль над последовательностью и эффективностью контроля над риском несоблюдения нормативных требований в Компании.

Ценовой риск

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

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

	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
<i>В тыс. тенге</i>	Прибыль или убыток	Прибыль или убыток
Рост стоимости ценных бумаг на 1%	15 159	12 788
Снижение стоимости ценных бумаг на 1%	(15 159)	(12 788)

26. Управление капиталом

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

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

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

В соответствии с действующими требованиями к капиталу, установленными НБРК для зарегистрированных

микрофинансовых организаций, Компания должна поддерживать коэффициент достаточности капитала первого уровня (k1) не ниже 0,1, максимальный размер риска на одного заемщика (k2) не выше 0,25 и коэффициент леввереджа (k3) не выше 10. На 31 декабря 2025, коэффициенты достаточности капитала составляли: k1 – 0,189; k2 – 0,007; и k3 – 4,531.

27. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

<i>В тыс. тенге</i>	Категория	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
ВОРА PTE LTD	Участник	954 000	954 000

Процентные расходы

<i>В тыс. тенге</i>	Категория	31 дек. 2025 года	31 дек. 2024 года
ВОРА PTE LTD	Участник	237 777	48 874

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 31 декабря 2025 и 2024 годов ключевой управленческий персонал состоит из Председателя правления, членов Правления и членов Наблюдательного Совета общей численностью 11 человек и 11 человек, соответственно.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в расходы на персонал в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составляет 186 756 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: 102 467 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. УКАЗАТЕЛЬ СТАНДАРТОВ GRI

Показатель	Раскрытие в отчете	Стр.
GRI 2: Общая информация (2021)		
2-1	Информация об организации	Об АКФ; Принципы подготовки отчета; Общие сведения; Контактная информация
2-2	Юридические лица, включенные в отчетность организации в области устойчивого развития	Принципы подготовки отчета
2-3	Отчетный период, периодичность отчетности и контактная информация	Принципы подготовки отчета
2-4	Изменения в информации	Принципы подготовки отчета
2-5	Внешнее заверение отчетности	Принципы подготовки отчета
2-6	Сведения о деятельности, цепочке создания добавленной стоимости и об иных деловых связях организации	Общие сведения; Кредитные продукты
2-7	Сотрудники	Занятость; Приложение 3. Состав и структура персонала на 31.12.2025
2-9	Структура и состав управления	Корпоративное управление; Система контроля и аудита
2-10	Порядок избрания и утверждения высшего органа управления	Система корпоративного управления
2-11	Глава высшего органа управления	Система корпоративного управления
2-12	Роль высшего органа управления в обеспечении контроля над управлением воздействиями	Корпоративное управление; Устойчивое развитие
2-13	Делегирование ответственности по управлению воздействиями	Система корпоративного управления; Ответственное кредитование; Устойчивое развитие
2-14	Роль высшего органа управления в утверждении отчетности об устойчивом развитии	Устойчивое развитие
2-15	Конфликт интересов	Управление конфликтом интересов
2-16	Информирование о критически важных проблемах	Система контроля и аудита
2-17	Коллективное знание высшего органа управления	Корпоративное управление
2-19	Политика вознаграждения	Вознаграждение органов управления
2-20	Порядок определения вознаграждения	Вознаграждение органов управления
2-22	Заявление о стратегии устойчивого развития	Обращение Председателя Правления
2-23	Обязательства, закрепленные во внутренних документах организации	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции; Права человека и недискриминация; Информационная безопасность и защита персональных данных; Устойчивое развитие
2-24	Внедрение политик и обязательств	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции; Права человека и недискриминация; Информационная безопасность и защита персональных данных; Механизмы обратной связи; Ответственное кредитование; Устойчивое развитие
2-25	Механизмы снижения негативного воздействия	Механизмы обратной связи; Ответственное кредитование
2-26	Механизмы обращения за консультациями и сообщения о проблемах	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции; Механизмы обратной связи
2-27	Соблюдение законодательства	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции; Экологическая ответственность
2-28	Членство в ассоциациях	Участие в ассоциациях
2-29	Подход к взаимодействию с заинтересованными сторонами	Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Показатель	Раскрытие в отчете	Стр.
2-30 Коллективные договоры	АКФ не применяет практику заключения коллективных договоров	
GRI 3: Существенные темы (2021)		
3-1 Процесс определения существенных тем	Существенные темы отчета; Устойчивое развитие	12, 75
3-2 Перечень существенных тем	Существенные темы отчета; Устойчивое развитие	12, 75
GRI 201: Экономические показатели (2016)		
201-1 Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость	Ключевые показатели за отчетный год	11
201-3 Обеспечение обязательств, связанных с пенсионным планом	Создание специальных программ, связанных с пенсионным фондом не предусмотрены Трудовым законодательством РК.	
201-4 Финансовая помощь, полученная от государства	В 2025 году Компания не получала финансовую помощь от государства, включая налоговые льготы, субсидии, инвестиционные гранты, государственные гарантии и иные формы государственной поддержки.	
GRI 202: Присутствие на рынке (2016)		
202-2 Доля руководителей высшего ранга, нанятых из числа представителей местного населения	Компания придерживается подхода к формированию управленческой команды с приоритетом привлечения специалистов, работающих на локальном рынке труда Казахстана. По состоянию на конец отчетного периода 45% высшего руководства (Наблюдательный Совет и Правление) и 100% членов Правления были привлечены с локального рынка труда.	
GRI 203: Косвенное экономическое воздействие (2016)		
203-2 Значительное косвенное экономическое воздействие	Результаты деятельности 2025 г.; Финансовая грамотность и поддержка МСБ	24, 73
GRI 204: Практика закупок (2016)		
204-1 Доля расходов на местных поставщиков	Взаимодействие с поставщиками	77
GRI 205: Борьба с коррупцией (2016)		
205-2 Информирование о политиках и методах противодействия коррупции и обучение им	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции	50
GRI 206: Антиконтурное поведение (2016)		
206-1 Правовые действия в отношении антиконтурного поведения, антитрастовая и антимонопольная практика	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции	50
GRI 207: Налогообложение (2019)		
207-1 Подход организации к уплате налогов	Распределение экономической ценности	49
GRI 301: Материалы (2016)		
301-1 Материалы, используемые по весу или объему	Управление отходами (потребление бумаги)	
GRI 302: Энергия (2016)		
302-1 Энергопотребление внутри организации	Энергопотребление	79, 80
GRI 303: Вода и сточные воды (2018)		
303-5 Потребление воды	Управление водными ресурсами	81
GRI 304: Биоразнообразие (2016)		
304-1 Операционные площадки, находящиеся в собственности, в аренде или под управлением организации и расположенные на охраняемых природных территориях и территориях с высокой ценностью биоразнообразия, находящихся вне границ охраняемых природных территорий или примыкающие к таким территориям	У Компании отсутствуют офисы, расположенные на охраняемых природных территориях и территориях с высокой ценностью биоразнообразия	82

Показатель	Раскрытие в отчете	Стр.
GRI 305: Выбросы (2016)		
305-1 Прямые выбросы парниковых газов (область охвата 1)	Выбросы парниковых газов	79
305-2 Косвенные выбросы парниковых газов (область охвата 2)	Выбросы парниковых газов	79
305-3 Прочие косвенные выбросы парниковых газов (область охвата 3)	Выбросы парниковых газов	79
GRI 306: Отходы (2020)		
306-3 Общий вес образованных отходов	Управление отходами	80
GRI 401: Трудоустройство (2016)		
401-1 Общее количество новых сотрудников, текучесть кадров	Занятость; Приложение 3. Состав и структура персонала на 31.12.2025	60, 134
401-3 Отпуск по уходу за ребенком	Приложение 3. Состав и структура персонала на 31.12.2025	134
GRI 402: Трудовые/управленческие отношения (2016)		
402-1 Минимальные периоды уведомления об изменениях в хозяйственной деятельности	Уведомления работников о существенных изменениях в хозяйственной деятельности проводятся в соответствии с Трудовым законодательством Республики Казахстан	
GRI 403: Здоровье и безопасность на рабочем месте (2018)		
403-1 Система управления вопросами охраны труда	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
403-5 Обучение сотрудников в области охраны труда	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
403-6 Поддержание здоровья работников	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
403-8 Работники, охваченные системой управления охраной труда и промышленной безопасностью	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
403-9 Производственный травматизм	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
403-10 Профессиональные заболевания	Охрана труда и здоровья, безопасность труда	64
GRI 404: Обучение и образование (2016)		
404-1 Среднегодовое количество часов обучения одного сотрудника	Профессиональное обучение и развитие	61
404-3 Доля сотрудников, для которых проводятся периодические оценки результативности и развития карьеры	Система оценки персонала	62
GRI 405: Разнообразие и равные возможности (2016)		
405-1 Социокультурное разнообразие руководящих кадров и сотрудников	Наблюдательный Совет; Занятость	33, 60
GRI 406: Недискриминация (2016)		
406-1 Случаи дискриминации и предпринятые корректирующие действия	Права человека и недискриминация	65
GRI 413: Местные сообщества (2016)		
413-1 Операционные площадки с программами вовлечения местных сообществ, оценкой воздействия и развитием местных сообществ	Благотворительность и поддержка регионов присутствия	73
415-1 Политический вклад	Деловая этика, комплаенс и противодействие коррупции	50
GRI 418: Сохранность личных данных потребителей (2016)		
418-1 Подтвержденные жалобы по поводу нарушения неприкосновенности частной жизни потребителя или потери информации	Информационная безопасность и защита персональных данных	66

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. СОСТАВ И СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА НА 31.12.2025

Структурное разнообразие	Всего	Женщины	Мужчины	Доля женщин	Доля мужчин
Правление	4	2	2	50%	50%
Руководители	99	55	44	56%	44%
Специалисты	493	403	90	82%	18%
Общий итог	596	460	136	77%	23%

Пол	Кол-во сотрудников	Доля
Женский	460	77%
Мужской	136	23%
Общий итог	596	100%

Возраст	Кол-во сотрудников	Доля
до 30 лет	196	33%
30–50 лет	357	60%
50+ лет	43	7%
Общий итог	596	100%

Количество работников, воспользовавшихся правом на отпуск по уходу за ребенком

	Кол-во сотрудников
Количество ушедших в отпуск по уходу за ребёнком*	107
Мужчины	0
Женщины	107
Количество работников, вернувшихся на работу в отчётном периоде после окончания отпуска по беременности и родам (по уходу за ребёнком) в отчётном году	24
Мужчины	0
Женщины	24
Количество работников, вернувшихся на работу после окончания отпуска по беременности и родам (уходу за ребёнком), которые продолжили работать через 12 месяцев после возвращения на работу	14
Мужчины	0
Женщины	14

* Средняя продолжительность отпуска по уходу за ребёнком: 18 месяцев

Структура персонала в разрезе по договору о найме

	Кол-во сотрудников
Сотрудники на условиях полной занятости	596
Женщины	460
Мужчины	136
Сотрудники на условиях неполной занятости	0
Срочный трудовой договор	286
Бессрочный трудовой договор	310
Коллективный договор	0
Трудоустроенные лица с ограниченными возможностями	4
Женщины	1
Мужчины	3

Структура персонала в разбивке по регионам присутствия

Регион	Ко-во сотрудников	Доля
ГО (Алматы)	95	16%
Акмолинский филиал	6	1%
Алматинский областной филиал	41	7%
Восточноказахстанский филиал	4	1%
Жамбылский филиал	57	10%
Жетысайский филиал	49	8%
Карагандинский филиал	15	3%
Кызылординский филиал	19	3%
Сарыагашский филиал	42	7%
Семипалатинский филиал	45	8%
Талдыкорганский филиал	55	9%
Таразский филиал	57	10%
Туркестанский филиал	26	4%
Шымкентский филиал	81	14%
Улытауский филиал	4	1%
Всего персонала	596	100%

Текущая текучесть кадров

	за 2025
Общая	36%
Текучесть кадров в гендерном разрезе	
Мужчины	9%
Женщины	27%
Добровольная	96%
Вынужденная	4%

Количество нанятого персонала

	Ко-во сотрудников
Всего	242
Новые сотрудники в разбивке по регионам	
ГО Алматы	28
Акмолинский филиал	4
Алматинский областной филиал	16
Восточноказахстанский филиал	5
Жамбылский филиал	20
Жетысайский филиал	21
Карагандинский филиал	8
Кызылординский филиал	12
Сарыагашский филиал	22
Семипалатинский филиал	14

	Ко-во сотрудников
Талдыкорганский филиал	24
Таразский филиал	37
Туркестанский филиал	6
Шымкентский филиал	23
Улытауский филиал	2
Новые сотрудники с разбивкой по гендеру	
Мужчины	44
Женщины	198
Новые сотрудники с разбивкой по возрасту	
до 30 лет	92
30–50 лет	139
50+ лет	11

Глоссарий

АБИС	Автоматическая банковская информационная система
АКФ, Компания	ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”»
АМФОК	Ассоциация Микрофинансовых Организаций Казахстана
АО	Акционерное общество
АРРФР	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
ВВП	валовой внутренний продукт
ВНД	внутренний нормативный документ
ГДж	единица измерения энергии, работы и количества теплоты в Международной системе единиц
ГО	головной офис
ИТ	информационные технологии
кВт·ч	киловатт-час (единица потребления электроэнергии)
КУАП	Комитет по управлению активами и пассивами
МГЭИК	Межправительственная группа экспертов по изменению климата – международный орган по оценке научной информации об изменении климата, климатических рисках и мерах адаптации и смягчения
МСБ	малый и средний бизнес
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МСФО S1 и S2	международные стандарты раскрытия информации об устойчивом развитии и климатических рисках и возможностях компании
МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности, устанавливающий требования к классификации, оценке, обесценению финансовых инструментов, а также учету хеджирования.
МФО	микрофинансовая организация
ОАО	открытое акционерное общество
ОВА	отдел внутреннего аудита
ООН	Организация Объединенных Наций
ПВК	правила внутреннего контроля
ПОД/ФТ	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма
РК	Республика Казахстан
РППУ	Резерв по потенциальным убыткам
СМИ	средства массовой информации
ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью
ЦУР	цели устойчивого развития ООН

ALCO	(Asset-liability Committee) – Комитет по управлению активами и обязательствами
API	(Application Programming Interface) – программный интерфейс, обеспечивающий обмен данными и взаимодействие между различными информационными системами, приложениями и сервисами
BOPA	BOPA Pte LTD (Base of the Pyramid Asia) участник АКФ
CH ₄	метан
CO ₂	углекислый газ
CPP	(Client Protection Pathway) – международная программа оценки и развития системы защиты клиентов и практик ответственного финансирования в финансовых организациях
ESG	(Environmental, Social, Governance) – ответственное отношение к окружающей среде, высокая социальная ответственность и качество корпоративного управления
ESMS	(Environmental and Social Management System) – система управления экологическими и социальными рисками и аспектами деятельности компании
GHG Protocol	(Greenhouse Gas Protocol) – международный стандарт для расчета и учета выбросов парниковых газов
GRI	(Global Reporting Initiative) – Глобальная инициатива по отчётности. Международная независимая организация, разрабатывающая стандарты для подготовки отчётности в области устойчивого развития.
GWP	(Global Warming Potential) – коэффициент потенциала глобального потепления, используемый для сравнения влияния различных парниковых газов на глобальное потепление относительно CO ₂
HR	(Human Resources) – управление человеческими ресурсами
IFC	(International Finance Corporation) – международная финансовая корпорация
IT	(Information Technology) – информационные технологии
KASE	(Kazakhstan Stock Exchange) – Казахстанская фондовая биржа
KPI	(Key Performance Indicators) – ключевые показатели эффективности
LGD	(Loss Given Default) – показатель уровня потерь в случае дефолта заемщика
MBA	(Master of Business Administration) – международная программа бизнес-образования в области управления и администрирования
MFA	(Multi-Factor Authentication) – многофакторная аутентификация – метод подтверждения личности пользователя при доступе к информационным системам, предусматривающий использование двух или более независимых факторов проверки
MFC	(Microfinance Center) – микрофинансовый центр – ведущая международная сеть социального финансирования, объединяющая более 140 организаций в 36 странах Европы и Центральной Азии
N ₂ O	закись азота
NPL	(Non-Performing Loans) – необслуживаемые займы
NPS	(Net Promoter Score) – индекс клиентской лояльности, рассчитываемый на основе оценки вероятности рекомендации компании, продукта или услуги
PAR	(Portfolio at Risk) – портфель в риске
PD	(Probability of Default) – показатель вероятности дефолта заемщика
ROA	(Return on Assets) – рентабельность активов
ROE	(Return on equity) – рентабельность капитала
Scope 1, Scope 2, Scope 3	категории прямых и косвенных выбросов парниковых газов организации в соответствии с GHG Protocol
SWOT	(Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats) – метод стратегического анализа, который используется для оценки текущего положения компании, проекта или продукта.
USAID	(United States Agency for International Development) – Агентство США по международному развитию.

Контактная информация

Отчетный период: январь–декабрь 2025 года

Дата выхода отчета: июнь 2026 года

Полное наименование	ТОО «Микрофинансовая организация „Азиатский Кредитный Фонд”»
Юридический адрес Головного офиса	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова д. 60, 4 этаж, офис 10
Телефон	5061 (бесплатно с мобильного телефона)
Корпоративный интернет-ресурс	www.asiancreditfund.com
Электронная почта для обратной связи по отчёту	esg@acfund.kz
Контактное лицо по работе с инвесторами и акционерами	Сильченко Наталья N.Silchenko@acfund.kz
Реквизиты аудитора	ТОО «Grant Thornton» Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 15, н.п. 21В БЦ «Нурлы Тау», 4В, офис 2103 www.grantthorntonkz.com almaty@kz.gt.com
Реквизиты регистратора	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Сатпаева 30/8, нежилое помещение 163 +7 (727) 262 08 46, 355 47 60 www.kacd.kz

Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0008.М от 04.03.2021 года

ТОО «Микрофинансовая организация
„Азиатский Кредитный Фонд”»

Ул. Ауэзова, д. 60
050008 г. Алматы
Республика Казахстан

+7 (727) 250-61-90
info@acfund.kz
www.asiancreditfund.com
www.acfund.kz



  Asian Credit Fund
 asiancreditfund



© 2026 ТОО «МФО „Азиатский Кредитный Фонд”»