

**ОАО «Енвойс Вижион Диджитал
Эксчейндж»**

Консолидированная финансовая отчетность

*за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
с аудиторским заключением независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности	5
2.	Основа подготовки финансовой отчетности	6
3.	Существенные положения учетной политики	7
4.	Существенные учетные суждения и оценки	18
5.	Нематериальные активы	21
6.	Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	21
7.	Дебиторская задолженность	22
8.	Займы выданные	23
9.	Цифровые активы	24
10.	Авансы выданные	24
11.	Денежные средства и их эквиваленты	24
12.	Расходы по налогу на прибыль	25
13.	Счета клиентов	26
14.	Кредиторская задолженность	26
15.	Авансы полученные	27
16.	Прочие краткосрочные обязательства	27
17.	Комиссионные доходы	27
18.	Доход от консультационных услуг	27
19.	Процентные доходы и расходы	28
20.	Прочие операционные доходы	28
21.	Административные и прочие операционные расходы	28
22.	Капитал	28
23.	Договорные и условные обязательства	29
24.	Управление рисками	31
25.	Оценка справедливой стоимости	37
26.	Операции со связанными сторонами	39
27.	События после отчетной даты	40

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров ОАО «Енвойс Вижион Диджитал Эксчейндж»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ОАО «Енвойс Вижион Диджитал Эксчейндж» и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Кыргызской Республике. 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.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, не проводился.



Shape the future
with confidence

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.



Shape the future
with confidence

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

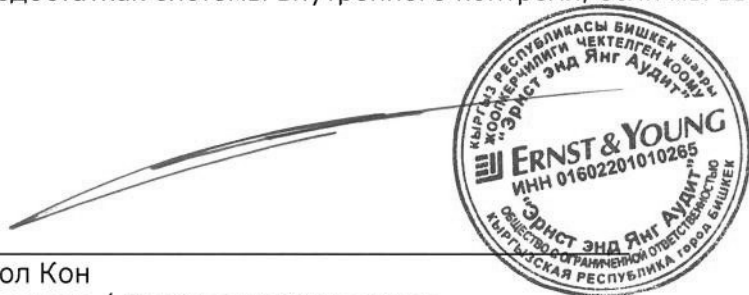
- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, 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 Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;



Shape the future
with confidence

- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



Пол Кон
Аудитор / Генеральный директор
ООО «Эрнст энд Янг Аудит»

Квалификационный сертификат аудитора:
серия А № 0366, регистрационный номер
№ 0446 от 22 октября 2018 года,
Индивидуальный регистрационный номер
№11030 от 11 июля 2023 года

Индивидуальный регистрационный номер
ООО «Эрнст энд Янг Аудит» в Едином
государственном реестре аудиторских
организаций, допущенных к аудиту
субъектов публичного интереса, субъектов
крупного предпринимательства
№ 2100201 от 22 июня 2023 года, выдан
Службой регулирования и надзора за
финансовым рынком при Министерстве
экономики и коммерции
Кыргызской Республики

720001, Кыргызская Республика,
г. Бишкек, ул. Токтогула 125/1

21 августа 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**На 31 декабря 2025 года***(в тысячах кыргызских сом)*

		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (неаудировано)
Прим.			
Активы			
Внеоборотные активы			
		560	464
Основные средства			
Нематериальные активы	5	6.532	128
Активы в форме права пользования	6	2.475	6.478
Дебиторская задолженность – внеоборотная часть	7	–	1.553
Займы выданные – внеоборотная часть	8	61.105	57.263
Отложенные активы по налогу на прибыль	12	9.017	11.663
		79.689	77.549
Оборотные активы			
Цифровые активы	9	2.055	2.945
Дебиторская задолженность – оборотная часть	7	212.738	62.646
Авансы выданные	10	4.426	69.848
Займы выданные – оборотная часть	8	42.898	58.844
Денежные средства и их эквиваленты	11	30.954	91.969
Прочие оборотные активы		1.215	1.098
		294.286	287.350
		373.975	364.899
Итого активы			
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по договорам аренды – долгосрочная часть	6	–	4.216
		–	4.216
Краткосрочные обязательства			
Средства клапентов	13	8.839	72.694
Кредиторская задолженность	14	8.742	1.606
Авансы полученные	15	41.839	104.565
Налог на прибыль к уплате		17.454	2.026
Обязательства по договорам аренды – краткосрочная часть	6	6.119	5.836
Прочие краткосрочные обязательства	16	23.750	1.115
		106.743	187.842
		106.743	192.058
Итого обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	22	255.000	255.000
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		12.232	(82.159)
Итого капитал		267.232	172.841
Итого обязательства и капитал		373.975	364.899

Подписано и утверждено в соответствии с решением Правления ОАО «Енвойс Вижн Диджитал Эксчейндж»:



 Абданов А. С.

Председатель Правления

21 августа 2026 года
 г. Бишкек, Кыргызская Республика

Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах кыргызских сом)*

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год (неаудировано)
Комиссионные доходы	17	102.150	22.618
Доход от консультационных услуг	18	56.004	—
Чистая прибыль по операциям с цифровыми активами	9	2.625	65.656
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	19	12.853	11.041
Процентные расходы	19	(792)	(880)
Расходы по кредитным убыткам		(2.558)	(5.346)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(256)	(10.774)
Убыток при первоначальном признании финансовых активов	8	—	(2.404)
Прочие операционные доходы	20	2.655	3.178
Операционные доходы		172.681	83.089
Расходы по обеспечению	10	—	(15.403)
Административные и прочие операционные расходы	21	(59.651)	(41.769)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		113.030	25.917
Расходы по налогу на прибыль	12	(18.639)	(4.559)
Прибыль за год		94.391	21.358
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		—	—
Итого совокупный доход за год		94.391	21.358

Примечания на страницах с 5-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах кыргызских сом)*

		<i>Нераспределенная прибыль/(нак опленный убыток)</i>	<i>Итого</i>
<i>Прим.</i>	<i>Акционерный капитал</i>		
1 января 2024 года (неаудировано)	255.000	(108.126)	146.874
Прибыль за год (неаудировано)	—	21.358	21.358
Итого совокупный доход за год (неаудировано)	—	21.358	21.358
Операции с акционером	—	4.609	4.609
31 декабря 2024 года (неаудировано)	255.000	(82.159)	172.841
Прибыль за год	—	94.391	94.391
Итого совокупный доход за год 31 декабря 2025 года	255.000	12.232	267.232

Примечания на страницах с 5-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах кыргызских сом)*

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год (неаудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		113.030	25.917
Корректировки для сверки прибыли до расходов по налогу на прибыль с чистыми денежными потоками:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		499	1.642
Амортизация активов в форме права пользования		7.569	4.951
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		256	10.774
Расходы по кредитным убыткам		2.638	5.073
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		(12.853)	(11.041)
Резерв по прочим административным расходам		13.942	—
Резерв по неиспользованным отпускам		1.923	569
Расходы по обесценению		—	15.403
Убыток при первоначальном признании финансовых активов		—	2.404
Изменения в операционных активах и обязательствах			
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Изменение в дебиторской задолженности		(144.533)	(44.782)
Изменение в цифровых активах		890	105.682
Изменение в авансах выданных		65.422	(37.693)
Изменение в прочих оборотных активах		(117)	12.268
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Изменение в счетах клиентов		(59.193)	59.314
Изменение в кредиторской задолженности		3.070	21.357
Изменение в авансах полученных		(62.726)	(98.365)
Изменение в прочих краткосрочных обязательствах		6.326	27.306
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		(63.857)	100.779
Уплаченный налог на прибыль		(565)	—
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности		(64.422)	100.779
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение нематериальных активов		(6.530)	—
Приобретение основных средств		(469)	(1.530)
Займы выданные		(89.969)	(29.268)
Погашение займов выданных		74.400	8.014
Поступления по договорам субаренды		4.859	732
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(17.709)	(22.052)
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Поступления от займов полученных		61.492	—
Погашение займов полученных		(31.671)	(7.009)
Погашение обязательств по аренде		(8.648)	(4.167)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности		21.173	(11.176)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		23	(27.512)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты		(80)	273
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(61.015)	40.312
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		91.969	51.657
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	30.954	91.969

Примечания на страницах с 5-40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах кыргызских сом)

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Открытого акционерного общества «Енвойс Вижион Диджитал Эксчейндж» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно – «Группа»).

Открытое акционерное общество «Енвойс Вижион Диджитал Эксчейндж» было учреждено 12 апреля 2021 года в соответствии с законодательством Кыргызской Республики (дата первичной государственной регистрации 16 апреля 2021 года).

В настоящее время Компания действует на основании свидетельства о государственной регистрации юридического лица № 196960-3300-ОАО от 16 апреля 2021 года, выданного Министерством юстиции Кыргызской Республики.

Деятельность Компании на рынке ценных бумаг и виртуальных активов осуществляется на основании следующих лицензий:

1. Лицензия на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг от 25 августа 2021 года № 01, выданная Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики. Лицензия дает право на осуществление деятельности по организации торговли ценными бумагами;
2. Лицензия на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг от 25 августа 2021 года №02, выданная Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики. Лицензия дает право на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг;
3. Лицензия на осуществление деятельности виртуальных активов от 10 ноября 2022 года № 01, выданная Службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики. Лицензия дает право на осуществление деятельности оператора торгов виртуальных активов (криптовбиржа);
4. Лицензия на осуществление деятельности виртуальных активов от 10 ноября 2022 года № 02, выданная Службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики (далее – «ГСФН»). Лицензия дает право на осуществление деятельности оператора обмена виртуальных активов.

Юридический адрес Компании: Кыргызская Республика, г. Бишкек, Первомайский район, ул. Раззакова, 19.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела 1 филиал в Республике Казахстан.

Основными видами деятельности Компании является организация торговли ценными бумагами, деятельность оператора торговли виртуальными (цифровыми) активами (криптовбиржа) и оператора обмена виртуальных (цифровых) активов на территории Кыргызской Республики.

Цифровыми активами являются виртуальные активы в соответствии с Законом КР «О виртуальных активах» № 12 от 21 января 2022 года, представляющие собой совокупность данных в электронно-цифровой форме, имеющих стоимость, создаваемых и обрабатываемых с использованием технологии распределенных реестров, и не являющихся денежными единицами, средствами платежа или ценными бумагами. Основным видом цифровых активов, находящихся во владении Группы, являются криптовалюты.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, структура акционеров представлена в таблице ниже, где конечной контролирующей стороной является Шабданов А.С.

	Доля владения, %	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (неаудировано)
Шабданов Алмазбек Султанбекович	61,2	95,5
ОАО «Енвойс Вижион Диджитал Эксчейндж» (номинальный держатель)	34,3	–
ОсОО «Финансовый Альянс» (доверительный управляющий)	4,5	–
ОсОО «Роял Пюр Год»	–	4,5
Итого	100,00	100,00

(в тысячах кыргызских сом)

1. Описание деятельности (продолжение)

Ниже представлена информация о дочерних организациях по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

<i>Наименование</i>	<i>Страна ведения деятельности</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Доля владения, %</i>	
			<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
ЗАО «ШЭРП»	Кыргызская Республика	Деятельность оператора платежной системы	100	100
ОсОО «Хайлайт студия»	Кыргызская Республика	Использование web-порталов	100	100

ЗАО «ШЭРП» было зарегистрировано в Министерстве юстиции Кыргызской Республики 18 октября 2023 года. 19 ноября 2025 года осуществлена перерегистрация в связи с увеличением уставного капитала для приведения его размера в соответствии с требованиями нормативно правовых актов Национального банка Кыргызской Республики (далее – «НБКР»), ЗАО «ШЭРП» оказывает услуги оператора платежной системы на основе лицензии НБКР №2054101024 от 10 октября 2024 года.

ОсОО «Хайлайт студия» первоначально учреждено и зарегистрировано 13 октября 2022 года в Министерстве юстиции Кыргызской Республики. 28 июля 2023 года ОсОО «Хайлайт студия» прошло перерегистрацию. Основными видами деятельности является разработка программного обеспечения и экспорт ИТ-услуг.

Операционная среда

В 2025 году мировые рынки продолжали испытывать влияние геополитических и экономических факторов. Существенным проинфляционным фактором являлись тарифные и торговые противостояния в мировой экономике на фоне протекционистской политики многих стран, рост цен на энергоносители и продовольствие. Цены на нефть оставались волатильными под воздействием геополитической напряженности между США и Ираном, новых санкций в отношении Российской Федерации. Котировки нефти марки Brent в течение года находились в диапазоне 58-81 долларов США за баррель.

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах. Хотя цены на многие товары, в том числе на продукты питания, упали с рекордно высокого уровня в начале этого года, они остаются высокими. Согласно официальным данным, опубликованным Национальным банком Кыргызской Республики, в 2025 году инфляция в Кыргызстане составила 9,4% (2024 год: 6,3%). В связи с ростом геополитической напряженности наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках.

Руководство Группы считает, что события и внешние факторы, описанные выше, не окажут существенного влияния на деятельность Группы. Руководство Группы следит как за текущими изменениями в экономической и политической ситуации на международной арене, так и за любыми санкционными рисками, и принимает меры необходимые для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в обозримом будущем.

2. Основа подготовки финансовой отчетности**Общая часть**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании метода учёта по исторической стоимости, за исключением описанного в учётной политике и примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах кыргызских сом (далее – «тыс. сом»), если не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была одобрена к выпуску Председателем Правления и Главным бухгалтером 21 августа 2026 года.

(в тысячах кыргызских сом)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

В ходе своей деятельности Группа подвержена требованиям различных законов и нормативно-правовых актов Кыргызской Республики, регулирующих рынок ценных бумаг, деятельность с виртуальными активами, а также валютное регулирование.

Руководство признает наличие правовой неопределенности в отношении следующих видов деятельности:

1. Деятельности оператора обмена виртуальных активов: в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг, фондовой бирже запрещается совмещать организацию торговли на рынке ценных бумаг с иными видами деятельности, за исключением прямо предусмотренных случаев. Хотя деятельность оператора торгов виртуальными активами (криптовбиржи) относится к таким исключениям, совмещение деятельности фондовой биржи с деятельностью оператора обмена виртуальных активов может не соответствовать требованиям законодательства;
2. Деятельности криптовалютной биржи и оператора обмена виртуальными активами: руководство группы отмечает наличие требований законодательства в отношении формирования уставного капитала компаний, осуществляющих деятельность с виртуальными активами, исключительно денежными средствами, которые вступили в силу с 28 июля 2022 года с последующими изменениями 1 июля 2026 года. На момент учреждения компании 12 апреля 2021 года, ее уставный капитал был полностью сформирован неденежными активами и, по мнению руководства группы, в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, действовавшим на дату формирования такого уставного капитала;
3. Деятельности по операциям с иностранной валютой: по мнению руководства группы, правовая база, регулирующая деятельность валютных бирж, остается недостаточно определенной, что может привести к риску классификации определенных операций, осуществленных Группой в 2024 и 2025 годах, как операций по купле-продаже наличной и безналичной национальной и/или иностранной валюты. При этом, в соответствии с частью 2 статьи 26 Конституционного закона «О НБKR», операции по купле-продаже наличной и безналичной национальной и/или иностранной валюты на территории Кыргызской Республики могут осуществляться только банками, специализированными финансовыми и финансово-кредитными организациями, микрофинансовыми компаниями, микрокредитными компаниями, кредитными союзами и обменными бюро, имеющими соответствующую лицензию НБKR.

Руководство Группы провело оценку правовой неопределенности в отношении представленных выше отдельных видов деятельности Группы, а также полученного ответа от ГСФН по вопросам деятельности оператора обмена виртуальных активов и полученных ответов от ГСФН и НБKR по вопросам деятельности по операциям с иностранной валютой, и пришло к выводу о способности Группы продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности деятельности.

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты:

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

Новые поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. Существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обеспечении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и такие нефинансовые активы, как цифровые активы, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

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

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

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

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

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражается на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относится 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 затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа 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 (ССПСА);
- Справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа 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, 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.

Средства в кредитных организациях, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства в кредитных организациях и прочие финансовые инвестиции 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 счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Оценка бизнес-модели

Группа 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 Группы 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 Группы.

Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа 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 приобретенных финансовых активов.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

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

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. 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 счет 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 Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа 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;
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом не передав и не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа 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 расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

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 отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает 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

Группа признает 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 Группы 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 периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной 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 Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой 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 расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных 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

Группа 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 опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов, стоимость которых считается низкой (т.е. 5 тыс. долларов США). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Кыргызской Республики.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение бизнесов и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы 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. Отложенные налоговые активы 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 отчетную дату.

Помимо этого, в Кыргызской Республике действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе операционных расходов.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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 амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 2 до 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Если Группа создает нематериальный актив, то расходы на разработку нематериального актива включаются в себестоимость нематериального актива и учитываются в виде незавершенного строительства до полной готовности нематериального актива для использования по назначению в соответствии с условиями договора. Себестоимость внутренне созданного нематериального актива представляет собой сумму следующих затрат, понесенных с даты, когда нематериальный актив впервые становится отвечающим критериям признания и включает все затраты, которые могут быть непосредственно распределены или отнесены на разумной и последовательной основе на разработку, создание, производство и подготовку актива к его использованию по назначению:

- Затрат на материалы и услуги, использованные или потребленные при создании нематериального актива;
- Заработной платы и других затрат, связанных с работниками, непосредственно занятыми в создании актива (Группа осуществляет капитализацию вознаграждения работников, непосредственно занимающихся доработкой программных продуктов, на основании отчетов о проделанной работе, в случае соответствия таких работ всем вышеуказанным требованиям);
- Любых затрат, которые непосредственно относятся на создаваемый актив, таких как пошлины за регистрацию юридического права, патентов и лицензий, использованных для создания актива.

Цифровые активы – стейблкоины (USDT)

По состоянию на отчетную дату цифровые активы Группы представлены стейблкоинами USDT (Tether).

Стандарты финансовой отчетности МСФО не содержат требований, непосредственно регулирующих все особенности учета у держателей фиатно-обеспеченных стейблкоинов, обладающих характеристиками, аналогичными характеристикам USDT, удерживаемых Группой.

Руководство рассмотрело применимость МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 2 «Запасы» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». На основании анализа конкретных договорных прав, целей удержания USDT и характера деятельности Группы руководство разработало учетную политику в соответствии с пунктами 10-12 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

По результатам проведенного анализа руководство пришло к выводу, что применение по аналогии модели оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предусмотренной МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», обеспечивает наиболее уместную и достоверную информацию о финансовом положении, финансовых результатах и рисках, связанных с удерживаемыми стейблкоинами USDT.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Цифровые активы – стейблкоины (USDT) (продолжение)

Первоначальное признание

Стейблкоины USDT первоначально признаются по справедливой стоимости на дату, когда Группа получает контроль над соответствующими цифровыми активами, как правило, после подтверждения транзакции в соответствующей блокчейн-сети. Транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к приобретению USDT, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Последующая оценка

После первоначального признания USDT оцениваются по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка того периода, в котором они возникают.

Справедливая стоимость определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Группа определяет основной рынок, а при его отсутствии наиболее выгодный рынок, к которому Группа имеет доступ на дату оценки. При наличии активного рынка справедливая стоимость определяется на основании нескорректированных котированных цен на идентичные активы на дату оценки.

Транзакционные издержки не включаются в оценку справедливой стоимости, поскольку они являются характеристикой сделки, а не характеристикой актива.

Прекращение признания

Признание цифровых активов прекращается при их продаже, погашении либо ином выбытии, когда Группа утрачивает контроль над соответствующим цифровым активом.

Результат от выбытия признается в составе прибыли или убытка периода с учетом ранее признанных изменений справедливой стоимости.

Капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены и не были выплачены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Коммиссионные доходы

Группа получает коммиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает покупателям. Коммиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Коммиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Коммиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают консультационные услуги, услуги депозитария, листинговые сборы и членские взносы.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является осуществление торговых операций либо оказание услуг клиринга, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы, признанной накопительным итогом выручки.

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные 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 расчете 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 Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Банк Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в кыргызских сомах, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Национального банка Кыргызской Республики, действовавшему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Чистые убыток по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Пересчет иностранных валют (продолжение)**

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2025 и 2024 годов официальные курсы составляли:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (неаудировано)
KGS/USD	87,41	87,00
KGS/RUB	1,12	0,83

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные консолидированные финансовые отчеты и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах кыргызских сом)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». Данные поправки:

- Разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- Содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (esg) и аналогичными особенностями;
- Уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- Вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. Группа продолжает оценку возможного влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ниже представлены стандарты и поправки к стандартам, которые как ожидается не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 - «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников».

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Обесценение нематериальных активов

На конец каждого отчетного периода Группа проверяет балансовую стоимость своих нематериальных активов на предмет выявления признаков обесценения таких активов. На основе анализа внутренних и внешних факторов руководство устанавливает наличие признаков возможного обесценения на отчетную дату.

В случае наличия признаков обесценения Группа оценивает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования.

Определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают в том числе методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения нефинансовых активов или его восстановления в будущие периоды.

(в тысячах кыргызских сом)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение нематериальных активов (продолжение)

В составе нематериальных активов Группы учитывается программное обеспечение фондовой и криптовалютной биржи с первоначальной стоимостью в размере 255.000 тыс. сом, которое было полностью обесценено в предыдущих периодах.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, чистая балансовая стоимость данного актива равна нулю. (Примечание 5).

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 расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и вероятностью дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты).

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации). Для расчета обязательств по договорам аренды Группа применила ставку привлечения дополнительных заемных средств в иностранной валюте в размере 8.73% годовых.

Справедливая стоимость цифровых активов

Определение справедливой стоимости цифровых активов требует применения оценок и профессиональных суждений, в частности при выборе наиболее релевантных источников рыночных данных и определении основного рынка для соответствующих цифровых активов.

Для целей определения справедливой стоимости руководство использует котировки активных криптовалютных торговых площадок, которые, по его мнению, являются наиболее репрезентативными для оценки соответствующих цифровых активов на отчетную дату. При этом руководство учитывает объемы торгов, ликвидность рынка, доступность ценовой информации и иные факторы, влияющие на надежность наблюдаемых рыночных цен.

(в тысячах кыргызских сом)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Справедливая стоимость цифровых активов (продолжение)

Рынок цифровых активов характеризуется значительной волатильностью, а цены могут существенно различаться между торговыми площадками. Соответственно, изменения в используемых источниках рыночных данных, уровне рыночной активности или иных предпосылках оценки могут привести к существенным изменениям справедливой стоимости цифровых активов и финансового результата Группы.

По состоянию на отчетную дату цифровые активы Группы представлены исключительно USDT (Tether), который является стейблкоином. Изменения справедливой стоимости Tether в большей степени связаны с колебаниями курса доллара США, чем с волатильностью, характерной для большинства цифровых активов. Соответственно, влияние рыночной волатильности на оценку цифровых активов является ограниченным по сравнению с иными криптоактивами.

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Дебиторская задолженность по консультационным услугам

В составе финансовых активов Группы отражена дебиторская задолженность по консультационным услугам, классифицированная как приобретенный или созданный кредитно-обесцененный финансовый актив в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

При определении данной классификации руководство применяло суждение и оценивало наличие признаков кредитного обесценения на дату первоначального признания актива. Такая оценка основывалась на анализе финансового положения контрагента, ожидаемых денежных потоков, вероятности их получения и иных доступных фактов и обстоятельств.

Для целей первоначальной оценки ПСКО-актива Группа определила кредитно-скорректированную эффективную процентную ставку в размере 42,94%, которая отражает оценку ожидаемых денежных потоков с учетом кредитного риска должника на дату первоначального признания. Применение указанной ставки привело к признанию дебиторской задолженности по приведенной стоимости и соответствующей выручке на сумму 56.004 тыс. сом.

Учет цифровых активов - стейблкоинов

По состоянию на отчетную дату цифровые активы Группы представлены исключительно стейблкоином USDT (Tether).

Руководство Группы применило существенное профессиональное суждение при определении учетной политики в отношении стейблкоинов USDT. При формировании суждения руководство рассмотрело договорные права, связанные с владением USDT, включая условия возможного погашения эмитентом, ограничения на погашение и полномочия эмитента по приостановлению, отсрочке или отказу в проведении отдельных операций. Руководство также рассмотрело цели приобретения и удержания USDT, характер торговой деятельности Группы и порядок управления соответствующими активами.

Руководство проанализировало применимость МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 2 «Запасы» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». По результатам анализа руководство разработало учетную политику в соответствии с МСФО (IAS) 8 и использовало по аналогии принципы оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предусмотренные МСФО (IFRS) 9.

Руководство пришло к выводу, что данная учетная политика обеспечивает уместную и достоверную информацию об экономических характеристиках USDT, способе управления соответствующими активами и результатах операций с ними.

Данное суждение не означает, что USDT были классифицированы как финансовые активы, непосредственно находящиеся в сфере применения МСФО (IFRS) 9.

В течение отчетного периода прибыль по операциям с цифровыми активами была получена только от торговых операций с USDT. Руководство также применило суждение при выборе способа представления результатов таких операций в отчете о прибыли или убытке и пришло к выводу, что отражение результата на нетто-основе наиболее достоверно отражает экономическую сущность операций.

(в тысячах кыргызских сом)

5. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Активы в стадии разработки</i>	<i>Програм- мное обеспечение и лицензии</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2023 года (неаудировано)	—	255.343	255.343
31 декабря 2024 года (неаудировано)	—	255.343	255.343
Поступления	6.208	322	6.530
31 декабря 2025 года	6.208	255.665	261.873
Накопленная амортизация и обесценение			
31 декабря 2023 года (неаудировано)	—	(255.000)	(255.000)
Начисленная амортизация	—	(215)	(215)
31 декабря 2024 года (неаудировано)	—	(255.215)	(255.215)
Начисленная амортизация	—	(126)	(126)
31 декабря 2025 года	—	(255.341)	(255.341)
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2024 года (неаудировано)	—	128	128
На 31 декабря 2025 года	6.208	324	6.532

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы в разработке в сумме 6.208 тыс. сом в основном отражают затраты на разработку программного обеспечения, предназначенного для автоматизации полного цикла торговых операций клиентов Группы.

Руководство Группы считает, что разрабатываемые активы соответствуют критериям признания в качестве нематериальных активов в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

6. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

Движение по статьям активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды представлено следующим образом:

	<i>Активы в форме права пользования (офисное помещение)</i>	<i>Обязательства по договорам аренды</i>
На 1 января 2024 года (неаудировано)	4.361	3.808
Модификация	10.411	10.411
Перевод в дебиторскую задолженность	(3.343)	—
Начисленная амортизация	(4.951)	—
Начисление процентов (Примечание 19)	—	880
Платежи	—	(5.047)
На 31 декабря 2024 года (неаудировано)	6.478	10.052
Модификация	3.772	3.772
Начисленная амортизация	(7.569)	—
Начисление процентов (Примечание 19)	—	792
Курсовая разница	—	943
Платежи	—	(9.440)
Прочее	(206)	—
На 31 декабря 2025 года	2.475	6.119

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 24.

(в тысячах кыргызских сом)

7. Дебиторская задолженность

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Дебиторская задолженность по торговым комиссиям	79.874	24.539
Дебиторская задолженность по реализации цифровых активов	58.927	37.053
Дебиторская задолженность по консультационным услугам	56.004	—
Дебиторская задолженность по услугам приема и обработки платежей	13.297	—
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5.574	3.365
Дебиторская задолженность работников	3.186	41
Прочая дебиторская задолженность	1.359	1.446
	218.221	66.444
Резерв под ОКУ	(5.483)	(2.245)
Итого дебиторская задолженность	212.738	64.199
Внеоборотная часть	—	1.553
Оборотная часть	212.738	62.646

Дебиторская задолженность по консультационным услугам представляет собой право Группы на получение возмещения за оказанные консультационные услуги.

При первоначальном признании руководство Группы пришло к выводу, что указанный актив является приобретенным или созданным кредитно-обеспеченным финансовым активом в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», поскольку на дату первоначального признания существовали признаки кредитного обесценения актива. Справедливая стоимость данного актива при первоначальном признании составила 56.004 тыс. сом.

Группа выступает в качестве промежуточного арендодателя по ряду договоров субаренды офисных помещений. На дату начала субаренды руководство классифицировало договор как финансовую аренду, поскольку субаренда передает субарендатору существенную часть рисков и выгод, связанных с правом пользования базовым активом.

Указанные договоры деноминированы в долларах США, имеют сроки погашения до двух лет и не предполагают выплату процентов. Для дисконтирования денежных потоков по договорам применялась ставка 8,71% годовых (2024 год: 8,79% годовых).

Компоненты дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
В течение одного года	6.146	2.117
От одного года до двух лет	—	1.502
Минимальные платежи	6.146	3.619
В течение одного года	572	203
От одного года до двух лет	—	51
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	572	254
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	5.574	3.365
Резерв под ОКУ	—	—
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде за вычетом оценочного резерва под ОКУ	5.574	3.365

(в тысячах кыргызских сом)

7. Дебиторская задолженность (продолжение)

Анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов приведен ниже:

	2025 год	2024 год (неаудировано)
ОКУ на 1 января	2.245	—
Чистое изменение за год	3.238	2.245
На 31 декабря	5.483	2.245

8. Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, займы выданные включали:

	Эффектив- ная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (неаудировано)
Кредитор 1	12%	55.669	72.680
Кредитор 2	6%	48.082	44.206
Кредитор 3	8%	2.480	2.049
		106.231	118.935
Резерв под ОКУ		(2.228)	(2.828)
Итого займы выданные		104.003	116.107

Кредитор 1

28 октября 2022 года Группа заключила с Кредитором 1 договор о предоставлении ликвидности, предусматривающий предоставление финансирования между сторонами в случае необходимости. Процентная ставка по предоставленным средствам составляет 12% годовых.

Кредитор 2

8 декабря 2023 года Группа заключила с Кредитором 2 договор о приобретении конвертируемого займа на сумму 500 тыс. долларов США и сроком погашения 31 декабря 2024 года. По условиям договора Группа обязуется перечислить займ несколькими траншами в течение 2023 и 2024 годов. Процентная ставка по предоставленному займу составляет 6% годовых.

30 декабря 2024 года Группа заключила с Кредитором 2 дополнительное соглашение №1 к договору о приобретении конвертируемого займа, согласно которому срок погашения был продлен до 28 февраля 2025 года.

27 февраля 2025 года Группа заключила с Кредитором 2 дополнительное соглашение №2 к договору о приобретении конвертируемого займа, согласно которому срок погашения был продлен до 31 декабря 2025 года.

23 декабря 2025 года Группа заключила с Кредитором 2 дополнительное соглашение №3 к договору о приобретении конвертируемого займа, согласно которому срок погашения был продлен до 28 августа 2026 года.

В консолидированной финансовой отчетности займы выданные отражены по амортизированной стоимости. Разница между выданной суммой и справедливой стоимостью задолженности рассчитанной путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по рыночной ставке на дату выдачи займов в размере 8,7% годовых в размере 2.404 тыс. сом признана в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. В течение 2025 года Группа признала процентные доходы в размере 2.623 тыс. сом (2024 год: 3.132 тыс. сом).

(в тысячах кыргызских сом)

9. Цифровые активы

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Tether (USDT)	2.055	2.945
Итого цифровые активы	2.055	2.945

Ниже представлено движение цифровых активов в течение 2025 и 2024 годов:

	<i>В тыс. кыргызских сом</i>	<i>В Tether (USDT)</i>
На 1 января 2024 года (неаудировано)	113.775	1.285.225
Покупка	7.871.736	88.231.882
Продажа	(7.987.175)	(89.533.234)
Операции с акционером (Примечание 22)	4.609	50.000
На 31 декабря 2024 года (неаудировано)	2.945	33.873
Покупка	884.675	10.070.489
Продажа	(885.565)	(10.081.367)
На 31 декабря 2025 года	2.055	22.995

Чистая прибыль по операциям с цифровыми активами за 2025 и 2024 годы представлена ниже:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год (неаудировано)</i>
Поступления от продажи цифровых активов	888.190	8.052.831
Балансовая стоимость выбывших цифровых активов	(885.565)	(7.987.175)
Чистая прибыль по операциям с цифровыми активами	2.625	65.656

10. Авансы выданные

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Авансы выданные за товары и услуги	19.630	16.950
Авансы выданные за цифровые активы	199	68.301
	19.829	85.251
Резерв под обесценение	(15.403)	(15.403)
Итого авансы выданные	4.426	69.848

11. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Денежные средства на счетах в коммерческих банках	31.147	92.238
Денежные средства в кассе	—	4
	31.147	92.242
Резерв под ОКУ	(193)	(273)
Итого денежные средства и их эквиваленты	30.954	91.969

(в тысячах кыргызских сом)

11. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов приведен ниже:

	2025 год	2024 год (неаудировано)
ОКУ на 1 января	(273)	—
Чистое изменение за год	80	(273)
На 31 декабря	(193)	(273)

12. Расходы по налогу на прибыль

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Расходы по текущему налогу на прибыль	15.993	1.875
Расходы по отложенному налогу — возникновение и уменьшение временных разниц	2.646	2.684
Расходы по налогу на прибыль	18.639	4.559

В 2025 и 2024 годах нормативная ставка налога на прибыль для компаний в Кыргызской Республике составляла 10%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от нормативной ставки налога на прибыль. Ниже представлена сверка расходов по налогу на прибыль, рассчитанных по нормативной ставке, с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	113.030	25.917
Нормативная ставка налога	10%	10%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по нормативной ставке	11.303	2.592
Изменение в непризнанных налоговых активах	5.842	—
Невычитаемые расходы	1.494	1.967
Расходы по налогу на прибыль	18.639	4.559

(в тысячах кыргызских сом)

12. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, представлены следующим образом:

	<i>1 января 2024 года (неауди- ровано)</i>	<i>Возникно- вание и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка</i>	<i>31 декабря 2024 (неауди- ровано)</i>	<i>Возникно- вание и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка</i>	<i>31 декабря 2025</i>
Отложенные налоговые активы в отношении:					
Основные средства	—	58	58	(10)	48
Нематериальные активы	14.347	(3.564)	10.783	(2.660)	8.123
ОКУ по дебиторской задолженности	—	224	224	324	548
Дебиторская задолженность по консультационным услугам	—	—	—	5.842	5.842
Займы выданные	—	283	283	(60)	223
Денежные средства и их эквиваленты	—	27	27	(8)	19
Обязательства по аренде	—	1.005	1.005	(393)	612
Прочие обязательства	—	112	112	137	249
Активы по отложенному налогу на прибыль	14.347	(1.855)	12.492	3.172	15.664
Непризнанные активы по отложенному налогу на прибыль	—	—	—	(5.842)	(5.842)
Итого активы по отложенному налогу на прибыль	14.347	(1.855)	12.492	(2.670)	9.822
Отложенные налоговые обязательства в отношении:					
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	(181)	(181)	(376)	(557)
Активы в форме права пользования	—	(648)	(648)	400	(248)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	—	(829)	(829)	24	(805)
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль	14.347	(2.684)	11.663	(2.646)	9.017

13. Счета клиентов

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов счета клиентов представлены средствами полученными от клиентов Группы по договору присоединения биржевого обслуживания на сумму 8.839 тыс. сом и 72.694 тыс. сом, соответственно.

По условиям договора присоединения биржевого обслуживания средства получены в целях исполнения сделок на бирже.

14. Кредиторская задолженность

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Кредиторская задолженность за услуги приема и обработки платежей	6.885	—
Кредиторская задолженность за цифровые активы	1.703	1.534
Прочая кредиторская задолженность	154	72
Итого кредиторская задолженность	8.742	1.606

(в тысячах кыргызских сом)

15. Авансы полученные

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Авансы полученные за цифровые активы	41.534	104.512
Авансы полученные за товары и услуги	305	53
Итого авансы полученные	41.839	104.565

16. Прочие краткосрочные обязательства

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>
Резерв по прочим административным расходам	13.942	—
Налоги, помимо налога на прибыль	6.366	183
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	2.492	569
Прочее	950	363
Итого прочие краткосрочные обязательства	23.750	1.115

17. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год (неаудировано)</i>
Торговые операции	92.103	19.614
Услуги приема и обработки платежей	7.630	—
Услуги депозитария	271	3.004
Прочие комиссионные доходы	2.146	—
Итого комиссионные доходы	102.150	22.618

Выручка по договорам с покупателями

Выручка Группы по договорам с покупателями представлена комиссионными доходами.

Сроки признания выручки	<i>2025 год</i>	<i>2024 год (неаудировано)</i>
В момент времени	101.879	19.614
В течение периода	271	3.004
Итого комиссионные доходы	102.150	22.618

В течение 2025 и 2024 годов вся сумма комиссионных доходов была получена на территории Кыргызской Республики.

18. Доход от консультационных услуг

В 2025 году, Группа оказала ОсОО «Финансовый Альянс» консультационные услуги по сопровождению процесса реорганизации и подготовке к первичному публичному размещению акций ОсОО «Азия Сталь» на сумму 114.426 тыс. сом, со сроком оплаты в течение двух лет.

Доход от консультационных услуг был рассчитан с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива и составил 56.004 тыс. сом (Примечание 4).

(в тысячах кыргызских сом)

19. Процентные доходы и расходы

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность	7.093	114
Займы выданные	5.760	10.927
Итого процентные доходы	12.853	11.041
Процентные расходы		
Обязательства по договорам аренды (Примечание 6)	(792)	(880)
Итого процентные расходы	(792)	(880)
Чистый процентный доход	12.061	10.161

В 2025 году процентные доходы по дебиторской задолженности включают доход от модификации договоров субаренды на сумму 6.615 тыс. сом и процентные доходы по договорам субаренды на сумму 478 тыс. сом.

20. Прочие операционные доходы

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Доходы от операционной аренды	2.564	3.138
Прочее	91	40
Итого прочие операционные доходы	2.655	3.178

21. Административные и прочие операционные расходы

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Заработная плата, премии и прочие выплаты	22.046	14.694
Резерв по прочим административным расходам	13.942	—
Износ и амортизация	8.068	6.593
Профессиональные услуги	8.020	12.671
Налоги, помимо налога на прибыль	2.580	680
Банковские услуги	1.107	4.805
Услуги связи	664	1.125
Прочее	3.224	1.201
Итого административные и прочие операционные расходы	59.651	41.769

22. Капитал**Акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал состоял из 25.500.000.000 простых акций, номинальной стоимостью 0,01 сом.

Операции с акционером

В течение 2024 года Компания получила взнос от акционера в виде 150.000 USDT (Tether) на сумму 13.020 тыс. сом на дату вклада. В том же периоде Компания передала акционеру 100.000 USDT (Tether) на сумму 8.411 тыс. сом на дату передачи.

Дивиденды

В течение 2025 и 2024 годов Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

(в тысячах кыргызских сом)

23. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В Кыргызской Республике продолжается реализация экономических реформ и развитие правовой, налоговой и законодательной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Развивающиеся рынки, такие как Кыргызская Республика, подвержены иным рискам, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные и юридические риски. Законы и нормативные акты, влияющие на бизнес в Кыргызской Республике, продолжают быстро меняться, а налоговая нормативно-правовая база допускает различные интерпретации. Будущее экономическое направление Кыргызской Республики находится под сильным влиянием фискальной и денежно-кредитной политики, принятой правительством, а также развития правовой, нормативной и политической среды.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в сложившихся обстоятельствах.

Налогообложение

Налоговая система в Кыргызстане является относительно новой и характеризуется частым изменением нормативной базы, принятием официальных документов и судебных решений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для неоднозначного толкования различными налоговыми органами. Порядок исчисления налогов подлежит проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы и пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет. Тем не менее при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение шести календарных лет.

Подобные обстоятельства создают более значительную степень вероятности налоговых рисков в Кыргызстане, чем в других странах. Руководство считает, что консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает налоговые обязательства на основании его интерпретации применимого кыргызского налогового законодательства, официальных заявлений и решений суда. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налоговому, валютному и таможенному законодательству будут подтверждены.

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа 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 Группы в будущем. Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

Цифровые активы

Регулирование

Деятельность Группы осуществляется в условиях развивающейся нормативно-правовой базы в сфере виртуальных активов. Несмотря на наличие законодательства, регулирующего деятельность поставщиков услуг виртуальных активов в Кыргызской Республике, регулирование рынка цифровых активов продолжает развиваться, а практика применения отдельных нормативных требований и их интерпретация государственными органами остается ограниченной.

Будущие изменения законодательства, нормативных актов, лицензионных требований, правил хранения цифровых активов, требований к капиталу, мер по противодействию отмыванию денежных средств и финансированию терроризма, а также требований по защите прав клиентов могут привести к необходимости изменения бизнес-модели, структуры операций или информационных систем Группы.

(в тысячах кыргызских сом)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Цифровые активы (продолжение)

Регулирование (продолжение)

Кроме того, новые требования могут повлечь дополнительные расходы на обеспечение соответствия законодательству, получение разрешений, модернизацию технологической инфраструктуры или выполнение иных регуляторных обязательств.

На отчетную дату руководство считает, что Группа соблюдает все существенные требования законодательства Кыргызской Республики. Руководство осуществляет постоянный мониторинг изменений в законодательстве и регулирующих требованиях, которые могут повлиять на порядок осуществления операций с виртуальными активами в будущем.

Конвертация в фиатные валюты

Способность Группы конвертировать цифровые активы в денежные средства зависит от функционирования криптовалютных рынков, ликвидности торговых площадок, доступности банковской инфраструктуры и отсутствия ограничений со стороны регулирующих органов.

Существуют обстоятельства, при которых банки, платежные системы либо государственные органы могут ограничить операции, связанные с цифровыми активами, включая ввод или вывод денежных средств, проведение расчетов либо международных переводов.

Кроме того, в периоды повышенной волатильности рынка или рыночных потрясений ликвидность отдельных цифровых активов может существенно снизиться, что может привести к возникновению значительных временных или постоянных отклонений между балансовой стоимостью цифровых активов и суммой денежных средств, которую возможно получить при их реализации.

В случае реализации указанных рисков Группа может столкнуться с ограничениями при осуществлении операционной деятельности, исполнении обязательств перед клиентами либо управлении ликвидностью.

Изменение стоимости цифровых активов

Рынок цифровых активов характеризуется значительной ценовой волатильностью по сравнению с традиционными финансовыми инструментами и валютами.

Хотя Tether (USDT) является стейблкоином, ориентированным на поддержание стоимости, эквивалентной одному доллару США, фактическая рыночная цена Tether (USDT) может отклоняться от целевого значения вследствие изменений спроса и предложения, рыночной ликвидности, технических факторов либо изменения восприятия участниками рынка надежности эмитента.

Отрицательные рыночные события, недостаточность резервов эмитента, неблагоприятные регуляторные решения либо ухудшение доверия к рынку стейблкоинов в целом могут повлиять на цену и ликвидность USDT. Изменение рыночной стоимости цифровых активов может привести к существенным колебаниям финансовых результатов Группы в будущем.

Централизованный стейблкоин

Существенная часть цифровых активов Группы представлена Tether (USDT), выпуск, погашение и управление которыми осуществляются компанией Tether Limited.

В отличие от децентрализованных криптовалют, функционирование Tether (USDT) зависит от деятельности одного эмитента и связанных с ним организаций. Стоимость и ликвидность Tether (USDT) зависят от способности эмитента поддерживать достаточный объем резервов, обеспечивать механизмы выпуска и погашения токенов, а также соблюдать применимые регуляторные требования.

Любые обстоятельства, способные негативно повлиять на деятельность эмитента, включая судебные разбирательства, регуляторные ограничения, проблемы с резервами, ухудшение финансового положения или снижение доверия участников рынка, могут привести к снижению ликвидности Tether (USDT), отклонению его рыночной стоимости от заявленного уровня привязки либо ограничению его использования в расчетах.

(в тысячах кыргызских сом)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Цифровые активы (продолжение)

Централизованный стейблкоин (продолжение)

Поскольку данные риски находятся вне контроля Группы, руководство не может исключить возможность возникновения неблагоприятных последствий для стоимости и ликвидности принадлежащих Группе цифровых активов.

Риск потери цифровых активов

Контроль над цифровыми активами осуществляется посредством использования криптографических ключей, цифровых подписей, идентификационных данных и иных средств аутентификации. Утрата, уничтожение, компрометация или недоступность закрытых ключей, аппаратных устройств хранения либо других средств доступа может привести к полной либо частичной невозможности распоряжаться принадлежащими Группе цифровыми активами.

С учетом особенностей технологии распределенного реестра восстановление утраченного доступа во многих случаях может быть невозможным.

Необратимость транзакций

Операции с цифровыми активами осуществляются посредством блокчейн-сетей, в которых большинство транзакций после их подтверждения являются необратимыми. В результате ошибки персонала, технические сбои, компрометация учетных данных либо мошеннические действия могут привести к переводу цифровых активов на неверный адрес либо в пользу неуполномоченных лиц.

В отличие от традиционных банковских расчетов, механизмы отмены, отзыва или принудительного возврата таких транзакций зачастую отсутствуют либо существенно ограничены. В связи с этим ошибочно или несанкционированно переведенные цифровые активы могут быть утрачены полностью или частично.

В случае реализации указанных рисков Группа может понести финансовые потери, а также столкнуться с временной или постоянной потерей доступа к цифровым активам. Несмотря на наличие внутренних контрольных процедур, руководство не может полностью исключить вероятность возникновения подобных инцидентов вследствие особенностей технологии распределенного реестра.

Учет цифровых активов

Вопросы учета цифровых активов продолжают оставаться предметом обсуждения на уровне Совета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB), Комитета по разъяснениям МСФО (IFRS Interpretations Committee) и других профессиональных организаций. В связи с этим нельзя исключать, что в будущем могут быть опубликованы новые стандарты, разъяснения или рекомендации, способные повлиять на порядок классификации, оценки и раскрытия информации о цифровых активах.

Руководство считает, что применяемая Группой учетная политика соответствует действующим требованиям МСФО. Вместе с тем дальнейшее развитие международной практики финансовой отчетности может привести к необходимости пересмотра отдельных подходов к учету и раскрытию информации о цифровых активах в будущих отчетных периодах.

24. Управление рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса идентификации, оценки и мониторинга, а также посредством установления риск-аппетита по всем видам рисков, которым Группа подвержена, разработки карты рисков (как совокупной по всем видам рисков, так и индивидуальной по каждому риску отдельно) и других мер внутреннего контроля. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску и операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Оценка обесценения

Группа рассчитывает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

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

В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитывает оценочный резерв под ОКУ на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок). Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозных факторов, специфичных для дебиторов и общих экономических условий.

В случае других долговых финансовых активов ОКУ рассчитываются за 12 месяцев. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Определение дефолта

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент/эмитент ценных бумаг не выполнил свои обязательства по истечении 90 календарных дней после наступления установленного договором срока выплаты.

Казначейские отношения

Казначейские отношения Группы включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры, биржи и клиринговые организации. Для оценки таких отношений Группа анализирует общедоступную информацию, такую, как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Процесс оценки вероятности дефолта*

Показатель PD для финансовых инструментов определяется в соответствии с внешним кредитным рейтингом, присваиваемым международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и т.д. Международные рейтинговые агентства присуждают PD для каждого уровня рейтинга. На основе данных о рейтингах контрапартнеров Группа применяет коэффициенты вероятности дефолта согласно данным из внешних источников (*Moody's Investors Service*).

Для государственных эмитентов расчет PD осуществляется на основе суверенного кредитного рейтинга соответствующего государства. Для негосударственных эмитентов при отсутствии собственного кредитного рейтинга PD рассчитывается на основе рейтинга и прогноза материнской организации (при наличии).

Уровень потерь при дефолте

Группа применяет ставки LGD на основе данных, полученных из статистического отчета Moody's, на основе исторических данных об убытках среди эмитентов долгосрочных долговых обязательств, получивших рейтинг Moody's, собранных за 1920 года и включает более широкий набор характеристик, присущих сделкам, а также характеристик дебитора.

Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	Кредитный рейтинг <BBB- не присвоен		Итого
31 декабря 2025 года			
Дебиторская задолженность	—	212.738	212.738
Займы выданные	—	104.003	104.003
Денежные средства и их эквиваленты	25.425	5.529	30.954
Итого	25.425	322.270	347.695
31 декабря 2024 года (неаудировано)			
Дебиторская задолженность	—	64.199	64.199
Займы выданные	—	116.107	116.107
Денежные средства и их эквиваленты	22.890	69.079	91.969
Итого	22.890	249.385	272.275

Кредитные рейтинги представлены согласно шкале кредитного агентства Standard&Poor's или других агентств, переведенных по шкале Standard&Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав денежных средств и их эквивалентов без кредитного рейтинга включены остатки на счетах в кыргызстанских и российских банках на общую сумму 5.529 тыс. сом (31 декабря 2024 года: 69.079 тыс. сом).

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Географическая концентрация*

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>Кыргызская Республика</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Всего</i>
Активы			
Дебиторская задолженность	212.094	644	212.738
Займы выданные	104.003	—	104.003
Денежные средства и их эквиваленты	30.954	—	30.954
Итого	347.051	644	347.695
Обязательства			
Средства клиентов	8.837	2	8.839
Кредиторская задолженность	8.742	—	8.742
Обязательства по договорам аренды	6.119	—	6.119
Итого	23.698	2	23.700
Чистая позиция	323.353	642	323.995

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>	<i>Кыргызская Республика</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Всего</i>
Активы			
Дебиторская задолженность	64.199	—	64.199
Займы выданные	116.107	—	116.107
Денежные средства и их эквиваленты	91.969	—	91.969
Итого	272.275	—	272.275
Обязательства			
Средства клиентов	72.694	—	72.694
Кредиторская задолженность	1.606	—	1.606
Обязательства по договорам аренды	10.052	—	10.052
Итого	84.352	—	84.352
Чистая позиция	187.923	—	187.923

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг текущих и будущих денежных потоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высоколиквидного обеспечения, которое может быть использовано для получения ликвидности в случае необходимости.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие контрагенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату.

31 декабря 2025 года	Менее 1 месяцев	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	—	—	8.742	—	8.742
Обязательства по договорам аренды	—	2.315	3.857	—	6.172
Итого финансовых обязательств	—	2.315	12.599	—	14.914
31 декабря 2024 года (неаудировано)	Менее 1 месяцев	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	—	—	1.606	—	1.606
Обязательства по договорам аренды	—	1.602	4.807	4.272	10.681
Итого финансовых обязательств	—	1.602	6.413	4.272	12.287

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. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют.

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе по валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>Кыргыз- ский сом</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Россий- ский рубль</i>	<i>Прочие валюты</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Дебиторская задолженность	149.668	20.395	42.062	613	212.738
Займы выданные	48.501	52.681	—	2.821	104.003
Денежные средства и их эквиваленты	28.118	721	397	1.718	30.954
Итого	226.287	73.797	42.459	5.152	347.695
Обязательства					
Средства клиентов	6.011	—	2.370	458	8.839
Кредиторская задолженность	—	—	8.742	—	8.742
Обязательства по договорам аренды	—	6.119	—	—	6.119
Итого	6.011	6.119	11.112	458	23.700
Чистая валютная позиция	220.276	67.678	31.347	4.694	323.995

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе по валютам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>31 декабря 2024 года (неаудировано)</i>	<i>Кыргыз- ский сом</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Россий- ский рубль</i>	<i>Прочие валюты</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Дебиторская задолженность	10.627	14.636	38.936	—	64.199
Займы выданные	41.388	72.676	—	2.043	116.107
Денежные средства и их эквиваленты	42.518	10.936	36.834	1.681	91.969
Итого	94.533	98.248	75.770	3.724	272.275
Обязательства					
Средства клиентов	35.618	—	37.076	—	72.694
Кредиторская задолженность	—	—	1.606	—	1.606
Обязательства по договорам аренды	—	10.052	—	—	10.052
Итого	35.618	10.052	38.682	—	84.352
Чистая валютная позиция	58.915	88.196	37.088	3.724	187.923

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к сом на прибыль или убыток (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в прибыли или убытке или собственном капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

(в тысячах кыргызских сом)

24. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

Валюта	2025 год		2024 год (неаудировано)	
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	+9,82%	6.646	+10,15%	8.952
Доллар США	-4,60%	(3.113)	+5,04%	4.445
Российский рубль	+14,25%	4.467	+31,67%	11.746
Российский рубль	-30,62%	(9.598)	+15,83%	5.871

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. Группа 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 Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

Управление капиталом

ГСФН устанавливает и контролирует соблюдение требований к достаточности капитала профессиональных участников рынка ценных бумаг. В частности установлены требования в отношении минимального размера уставного капитала, коэффициента текущей ликвидности и коэффициента достаточности собственных средств. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдает все установленные требования.

25. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой стоимости.

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль/убыток
	Исходных данных уровня 1	Исходных данных уровня 2	Исходных данных уровня 3			
31 декабря 2025 год						
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Цифровые активы	2.055	—	—	2.055	2.055	—
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Дебиторская задолженность	—	—	212.738	212.738	212.738	—
Займы выданные	—	—	104.003	104.003	101.573	(2.430)
Денежные средства и их эквиваленты	—	30.954	—	30.954	30.954	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Средства клиентов	—	—	8.839	8.839	8.839	—
Кредиторская задолженность	—	—	8.742	8.742	8.742	—
Обязательства по договорам аренды	—	—	6.119	6.119	6.119	—

(в тысячах кыргызских сом)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>	<i>Справед- ливая стоимость</i>	<i>Неприз- нанная прибыль/ (убыток)</i>
	<i>Исход- ных данных уровня 1</i>	<i>Исход- ных данных уровня 2</i>	<i>Исход- ных данных уровня 3</i>			
31 декабря 2024 года (неаудировано)						
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Цифровые активы	2.945	—	—	2.945	2.945	—
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Дебиторская задолженность	—	—	64.199	64.199	64.199	—
Займы выданные	—	—	116.107	116.107	113.983	(2.124)
Денежные средства и их эквиваленты	—	91.969	—	91.969	91.969	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Средства клиентов	—	—	72.694	72.694	72.694	—
Кредиторская задолженность	—	—	1.606	1.606	1.606	—
Обязательства по договорам аренды	—	—	10.052	10.052	10.052	—

В течение 2025 и 2024 года Группа не осуществляла переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости для финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости.

Модели оценки и допущения

Ниже описаны методологии и допущения, использованные для определения справедливой стоимости активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности, а также тех статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, но чья справедливая стоимость раскрывается.

Для целей оценки справедливой стоимости Группа определяет основной рынок, а при его отсутствии наиболее выгодный рынок, к которому Группа имеет доступ на дату оценки, в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к денежным средствам, займам выданным и средствам клиентов.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются с использованием исходных данных, наблюдаемых на рынке, и на основе рыночных цен на отчетную дату.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(в тысячах кыргызских сом)

26. Операции со связанными сторонами

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

Непогашенные остатки со связанными сторонами представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года (неаудировано)		
	Акцио- неры	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Акцио- неры	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны
Активы						
Дебиторская задолженность	126.302	—	—	—	—	7.958
Авансы выданные	—	—	—	—	—	82
Займы выданные	2.480	—	—	—	—	2.049
Обязательства						
Счета клиентов	—	—	—	—	—	60
Кредиторская задолженность	1.703	—	—	—	—	1.534
Авансы полученные	63	—	—	14.905	—	—
Прочие обязательства	335	—	—	—	—	—

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2025 год			2024 год (неаудировано)		
	Акцио- неры	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Акцио- неры	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны
Комиссионные доходы	54.922	—	—	—	—	5.760
Чистая прибыль по операциям с цифровыми активами	23	—	—	288	—	22.806
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	545	—	—	—	—	19
Расходы по кредитным убыткам	—	—	—	—	—	(69)
Административные и прочие операционные расходы	1.562	812	—	827	1.416	—

Операции с членами ключевого управленческого персонала

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов ключевой управленческий персонал включает членов Правления и Совета директоров Группы в количестве 4 (четырёх) и 5 (пяти) человек, соответственно.

Вознаграждение членов ключевого управленческого представлено следующим образом:

	2025 год	2024 год (неаудировано)
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты, включая отчисления на социальное обеспечение	2.373	2.243
Итого	2.373	2.243

(в тысячах кыргызских сом)

27. События после отчетной даты

29 июня 2026 года Компания увеличила уставный капитал на 45.000 тыс. сом за счет дополнительного вноса акционера денежными средствами. В рамках увеличения уставного капитала было выпущено 4.500.000.000 простых акций номинальной стоимостью 0,01 сом за акцию.