# АО «Teniz Capital Investment Banking»

## Финансовая отчетность

*за год, закончившийся 31 декабря 2024 года,*
*с аудиторским отчетом независимого аудитора*

# СОДЕРЖАНИЕ

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчет о совокупном доходе ..... 1
Отчет о финансовом положении ..... 2
Отчет о движении денежных средств ..... 3
Отчет об изменениях в собственном капитале ..... 4

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общая информация ..... 5
2. Основа подготовки финансовой отчетности ..... 6
3. Существенные учетные суждения и оценки ..... 6
4. Чистый комиссионный доход ..... 7
5. Чистый процентный доход ..... 7
6. Расходы на персонал ..... 8
7. Прочие операционные расходы ..... 8
8. Налогообложение ..... 8
9. Денежные средства и их эквиваленты ..... 10
10. Дебиторская задолженность по договорам «обратное репо» ..... 10
11. Торговые ценные бумаги ..... 10
12. Инвестиции в ассоциированную организацию ..... 11
13. Комиссии к получению ..... 12
14. Основные средства и активы в форме права пользования ..... 12
15. Нематериальные активы ..... 13
16. Прочие активы ..... 13
17. Кредиторская задолженность по договорам «репо» ..... 14
18. Комиссии к уплате ..... 14
19. Обязательства по аренде ..... 14
20. Прочие обязательства ..... 14
21. Собственный капитал ..... 14
22. Управление рисками ..... 16
23. Договорные и условные обязательства ..... 22
24. Операции со связанными сторонами ..... 23
25. Оценка справедливой стоимости ..... 24
26. Анализ сроков погашения активов и обязательств ..... 25
27. Существенные положения учетной политики ..... 26

Building a better working world

«Эрнст энд Янг» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 77/7
«Есентай Тауэр» ғимараты
Алматы қ., 050060
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 727 258 5960
БСН 041140002277
www.ey.com

ТОО «Эрнст энд Янг»
пр. Аль-Фараби, 77/7
здание «Есентай Тауэр»
г. Алматы, 050060
Республика Казахстан
Тел.: +7 727 258 5960
БИН 041140002277

Ernst & Young LLP
Al-Farabi ave., 77/7
Esentai Tower
Almaty, 050060
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 727 258 5960
BIN 041140002277

# Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Teniz Capital Investment Banking»

## Отчет по результатам аудита финансовой отчетности

### *Мнение*

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Teniz Capital Investment Banking» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (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 финансовой отчетности»* нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### *Ключевые вопросы аудита*

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как данный вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

| Ключевой вопрос аудита | Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита |
|---|---|
| **Признание комиссионного дохода** | |
| Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в силу того, что комиссионный доход является основным видом доходов Компании. Компания получает несколько видов фиксированных комиссионных доходов, включая комиссионный доход, который зависит от наступления конкретных событий или объема операций. Руководство Компании применяет суждение в отношении признания выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*».<br><br>Информация о признании комиссионного дохода раскрывается в *Примечании 5* «Чистые комиссионные доходы» и в *Примечании 27* «Существенные положения учетной политики» к финансовой отчетности. | Мы получили понимание процесса признания комиссионного дохода. Мы проанализировали учетную политику Компании в части признания комиссионного дохода.<br><br>Мы провели аналитические процедуры в отношении комиссионного дохода для анализа необычных тенденций, включая анализ ежемесячных колебаний и изменений ключевых факторов выручки, таких как количество клиентов и объем операций. На выборочной основе мы проверили условия комиссий по сделкам на соответствие первичной документации и пересчитали комиссионный доход.<br><br>Мы проанализировали информацию о комиссионном доходе, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчетности. |

***Прочая информация, включенная в годовой отчет Компании за 2024 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Компании за 2024 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Годовой отчет Компании за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

***Прочие сведения***

Информация, которая была раскрыта в финансовой отчетности в качестве дополнительной финансовой информации, представлена для целей выполнения требований Закона Республики Казахстан «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-II, а также Правил осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 3 февраля 2014 года (с учетом изменений и дополнений), и ее раскрытие не предусматривается МСФО. В ходе аудита прилагаемой финансовой отчетности мы не выполняли аудиторских процедур в отношении данной дополнительной финансовой информации и, соответственно, не выражаем нашего мнения о ней.

***Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность***

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

***Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, 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 финансовой отчетности.



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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 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 Компании;
- 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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.

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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

***Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями***

Руководство Компании несет ответственность за выполнение Компанией требований законодательства Республики Казахстан в отношении составления отчетности об активах, принятых Компанией в инвестиционное управление, за порядок ведения учета и составления отчетности в отношении данных активов и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления отчетности в отношении активов фондов, принятых в инвестиционное управление.

В соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-II, в ходе аудита мы провели проверку на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан порядка ведения учета и составления отчетности в отношении активов акционерных инвестиционных фондов (далее - «Фонды»), принятых Компанией в инвестиционное управление.

Проведенная нами проверка ограничивалась требованиями Закона Республики Казахстан «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-II, а также Правил осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 3 февраля 2014 года. Мы провели такие процедуры как изучение процесса управления активами, принятыми в инвестиционное управление, провели анализ и изучение документов в отношении активов фондов, принятых в инвестиционное управление, на предмет соответствия требованиям, установленным законодательством Республики Казахстан в отношении акционерных инвестиционных фондов.

В результате проведенных нами процедур нами установлено следующее:

- в соответствии с требованиями, установленными законодательством Республики Казахстан в отношении акционерных инвестиционных фондов, в системе внутреннего учета Компании активы Фондов обособлялись от собственных активов Компании путем их учета на забалансовых счетах;
- в течение 2024 года Компания вела учет документов, относящихся к деятельности каждого из Фондов, путем ведения журналов, содержащих сведения, перечисленные в п. 46 Правил осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 3 февраля 2014 года;
- для учета и хранения активов, составляющих каждый из Фондов, Компанией заключены кастодиальные договоры;



A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

- в течение 2024 года Компания не реже одного раза в месяц проводила сверку данных своей системы внутреннего учета на их соответствие данным кастодианов, осуществляющих учет и хранение активов Фондов.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Ольга Хегай.

ТОО „Эрнст энд Янг"

Ольга Хегай
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан серии МФЮ-2, №0000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 15 июля 2005 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы,
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

25 апреля 2025 года



A member firm of Ernst & Young Global Limited

# ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

## За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

*(В тысячах тенге)*

| | *Прим.* | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|---|
| Комиссионные доходы | 4 | **1.827.954** | 586.605 |
| Комиссионные расходы | 4 | **(319.068)** | (80.185) |
| **Чистый комиссионный доход** | | **1.508.886** | 506.420 |
| Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки | 5 | **11.403** | 40.775 |
| Прочая процентная выручка | 5 | **458.193** | 178.209 |
| Процентные расходы | 5 | **(329.472)** | (154.249) |
| **Чистый процентный доход** | | **140.124** | 64.735 |
| Расходы по кредитным убыткам | | **(2.037)** | (2.371) |
| Чистая прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 11 | **493.530** | 229.667 |
| Дивидендный доход | | **42.890** | 51.708 |
| Чистые прибыли/(убытки) по операциям в иностранной валюте: | | | |
| *- торговые операции* | | **1.019.077** | 44.479 |
| *- переоценка валютных статей* | | **(10.293)** | 20.383 |
| Прочие доходы | | **1.419** | 1.125 |
| **Итого операционные доходы** | | **3.193.596** | 916.146 |
| Расходы на персонал | 6 | **(1.074.648)** | (175.681) |
| Расходы по амортизации | 14, 15 | **(152.708)** | (78.380) |
| Прочие операционные расходы | 7 | **(413.010)** | (70.268) |
| **Итого операционные расходы** | | **(1.640.366)** | (324.329) |
| **Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу** | | **1.553.230** | 591.817 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 8 | **(136.118)** | (16.672) |
| **Прибыль за год** | | **1.417.112** | 575.145 |
| Прочий совокупный доход | | **–** | – |
| **Итого совокупный доход за год** | | **1.417.112** | 575.145 |
| **Прибыль на акцию, в тенге** | 21 | **1.771,2** | 1.101,1 |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления:

Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking» г. Алматы Республика Казахстан БСН/БИН 041040003...

Богашев Анзор Еленович
Председатель Правления

25 апреля 2025 года

Бакиева Дина Бактжановна
Главный бухгалтер

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

# ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

## По состоянию на 31 декабря 2024 года

*(В тысячах тенге)*

| | *Прим.* | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|---|
| **Активы** | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 9 | **853.771** | 41.384 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | 10 | **122.166** | 137.575 |
| Торговые ценные бумаги | 11 | **3.377.702** | 1.363.905 |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «РЕПО» | 11 | **4.735.485** | 1.823.614 |
| Инвестиции в ассоциированную организацию | 12 | **25.000** | – |
| Комиссии к получению | 13 | **92.951** | 293.593 |
| Основные средства и активы в форме права пользования | 14 | **251.882** | 268.165 |
| Нематериальные активы | 15 | **146.862** | 15.500 |
| Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу | 8 | **69.704** | – |
| Прочие активы | 16 | **196.778** | 44.295 |
| **Итого активы** | | **9.872.301** | 3.988.031 |
| **Обязательства** | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | 17 | **4.710.580** | 1.820.365 |
| Комиссии к уплате | 18 | **26.419** | 39.295 |
| Обязательства по аренде | 19 | **135.044** | 189.430 |
| Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу | 8 | **204.659** | 16.489 |
| Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу | 8 | **–** | 183 |
| Прочие обязательства | 20 | **416.249** | 19.682 |
| **Итого обязательства** | | **5.492.951** | 2.085.444 |
| **Собственный капитал** | | | |
| Уставный капитал | 21 | **2.947.505** | 1.737.855 |
| Нераспределенная прибыль | | **1.431.845** | 164.732 |
| **Итого собственный капитал** | | **4.379.350** | 1.902.587 |
| **Итого обязательства и собственный капитал** | | **9.872.301** | 3.988.031 |

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

# ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

## За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

*(В тысячах тенге)*

| | *Прим.* | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | | | |
| **Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу** | | **1.553.230** | 591.817 |
| *Корректировки на:* | | | |
| Изменение в начисленных комиссионных доходах | | **198.666** | (288.756) |
| Изменение в начисленных комиссионных расходах | | **(12.876)** | 36.221 |
| Изменение в начисленных процентных доходах | | **(109.939)** | 18.057 |
| Изменение в начисленных процентных расходах | | **8.820** | 4.410 |
| Расходы по кредитным убыткам | | **2.037** | 2.371 |
| Нереализованный убыток/(доход) по операциям в иностранной валюте | | **10.293** | (20.383) |
| Нереализованный доход от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | **(307.233)** | (85.809) |
| Расходы по амортизации | 14, 15 | **152.708** | 78.380 |
| Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам и прочих расходах на персонал | | **383.488** | 12.609 |
| Убыток от продажи основных средств | | **–** | 103 |
| **Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах** | | **1.879.194** | 349.020 |
| *Чистое увеличение/(уменьшение) прочих операционных активов* | | | |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | | **15.538** | 260.288 |
| Торговые ценные бумаги | | **(4.473.584)** | (3.121.202) |
| Комиссии к получению | | **–** | (1.909) |
| Прочие активы | | **(110.299)** | (41.118) |
| *Чистое (уменьшение)/увеличение прочих операционных обязательств* | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | | **2.795.732** | 1.829.908 |
| Прочие обязательства | | **11.484** | (34.109) |
| **Чистое поступление/(расходование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до корпоративного подоходного налога** | | **118.065** | (759.122) |
| Корпоративный подоходный налог уплаченный | | **(17.432)** | – |
| **Чистое поступление/(расходование) денежных средств от/(в) операционной деятельности** | | **100.633** | (759.122) |
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | | | |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | 14, 15 | **(245.813)** | (100.395) |
| Приобретение ассоциированной организации | | **(25.000)** | – |
| **Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности** | | **(270.813)** | (100.395) |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | | | |
| Поступления от выпуска простых акций | 21 | **1.209.650** | 847.282 |
| Выплаты основной суммы обязательств по аренде | 19 | **(116.349)** | (63.290) |
| Дивиденды выплаченные | 21 | **(149.999)** | – |
| **Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности** | | **943.302** | 783.992 |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | | **39.265** | 2.092 |
| **Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов** | | **812.387** | (73.433) |
| **Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода** | | **41.384** | 114.817 |
| **Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода** | 9 | **853.771** | 41.384 |
| Проценты полученные | | **359.657** | 237.053 |
| Проценты выплаченные | | **(320.652)** | (149.855) |

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

# ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

## За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

*(В тысячах тенге)*

| | *Прим.* | *Уставный капитал* | *Дополнительный оплаченный капитал* | *Нераспределенная прибыль* | *Итого собственный капитал* |
|---|---|---|---|---|---|
| **На 1 января 2023 года** | | 890.573 | 865.720 | (1.276.133) | 480.160 |
| Прибыль за год | | – | – | 575.145 | 575.145 |
| Прочий совокупный доход | | – | – | – | – |
| **Итого совокупный доход за год** | | – | – | 575.145 | 575.145 |
| Увеличение уставного капитала | 21 | 847.282 | – | – | 847.282 |
| Перевод дополнительного оплаченного капитала в состав нераспределенной прибыли | 21 | – | (865.720) | 865.720 | – |
| **На 31 декабря 2023 года** | | **1.737.855** | **–** | **164.732** | **1.902.587** |
| Прибыль за год | | **–** | **–** | **1.417.112** | **1.417.112** |
| Прочий совокупный доход | | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Итого совокупный доход за год** | | **–** | **–** | **1.417.112** | **1.417.112** |
| Увеличение уставного капитала | 21 | **1.209.650** | **–** | **–** | **1.209.650** |
| Дивиденды объявленные | 21 | **–** | **–** | **(149.999)** | **(149.999)** |
| **На 31 декабря 2024 года** | | **2.947.505** | **–** | **1.431.845** | **4.379.350** |

*Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 1. Общая информация

АО «Teniz Capital Investment Banking» (ранее – АО «Инвестиционный Финансовый Дом «YURTA»), было создано 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан.

21 апреля 2023 года АО «Инвестиционный Финансовый Дом «YURTA» был переименован в АО «Teniz Capital Investment Banking» (далее – «Компания») в соответствии с решением единственного акционера от 19 апреля 2023 года.

Основная деятельность Компании заключается в осуществлении брокерских и дилерских операций, инвестиционных операций, консультаций по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг.

Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»).

Компания осуществляет деятельность согласно лицензии № 3.2.249/19 от 18.05.2023 года, заменившей ранее выданную лицензию, на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, дилерской деятельности и на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов.

Компания осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 4.3.19 от 16.06.2023 года, на проведение обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой.

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 34.

**Акционеры**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов следующие акционеры владели простыми акциями Компании:

| | *Страна* | *31 декабря 2024 года, %* | *31 декабря 2023 года, %* |
|---|---|---|---|
| г-н Усер С.Т. | Казахстан | **67,64** | 78,35 |
| г-н Занкин М.Ю. | Казахстан | **6,01** | 8,12 |
| г-н Бистибеков А.М. | Казахстан | **5,92** | 7,98 |
| Прочие | Казахстан | **20,43** | 5,55 |
| **Итого** | | **100,00** | 100,00 |

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов конечной контролирующей стороной Компании является г-н Усер С.Т.

По состоянию за 31 декабря 2024 года Компания осуществляет инвестиционное управление активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP» и управление активами закрытого паевого инвестиционного фонда рискового инвестирования ЗПИФРИ «FF Non Public».

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Общие положения

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Компания представила статьи отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье финансовой отчетности. Анализ в отношении возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и в течение более 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлен в *Примечании 26*.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Существенные положения учетной политики».

Функциональной валютой и валютой презентации финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения в данной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

### Операционная среда

*Инфляция и текущие экономические условия*

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.

Цены на многие товары, в том числе на продукты питания остаются высокими. В 2024 году инфляция в Казахстане составила 8,6% (в 2023 году: 9,8%) по данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). 29 ноября 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об установлении базовой ставки в размере 15,25% годовых с процентным коридором +/- 1 процентных пунктов.

Компания продолжает оценивать влияние изменения экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность влияют на допущения и неопределенность оценок, связанных с оценкой активов и обязательств.

## 3. Существенные учетные суждения и оценки

### Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики руководство Компании использовало суждения и расчетные оценки для определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

*Обязательства по аренде – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств*

Компания 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 Компания 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 Компания «должна была бы заплатить», и ее определение требует использования расчетных оценок.

Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием данных по ставкам вознаграждения выданных кредитов банками второго уровня, публикуемых Национальным Банком Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, сумма обязательств по аренде, признанных в отчете о финансовом положении, составляет 135.044 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 189.430 тысяч тенге). Подробная информация представлена в *Примечании 19*.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 4. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход включает в себя следующие позиции:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| **Комиссионные доходы** | | |
| Андеррайтинговые услуги | **1.015.201** | 220.806 |
| Брокерские услуги | **693.925** | 331.752 |
| Консультационные услуги | **39.056** | 22.747 |
| Услуги инвестиционного управления активами | **14.090** | 8.919 |
| Услуги маркет-мейкера | **65.682** | 2.381 |
| **Итого комиссионные доходы** | **1.827.954** | 586.605 |
| | | |
| **Комиссионные расходы** | | |
| Услуги бирж | **(223.526)** | (65.929) |
| Услуги депозитариев | **(82.119)** | (10.550) |
| Услуги кастодианов | **(3.598)** | (3.645) |
| Прочее | **(9.825)** | (61) |
| **Итого комиссионные расходы** | **(319.068)** | (80.185) |
| **Чистый комиссионный доход** | **1.508.886** | 506.420 |

### Выручка по договорам с клиентами

По состоянию на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность по договорам с клиентами, представленная комиссиями к получению, составляет 92.951 тысячу тенге (на 31 декабря 2023 года: 293.593 тысячи тенге) *(Примечание 13)*.

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по договорам с клиентами, включенные в состав прочих обязательств отчета о финансовом положении, составили 10.824 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 310 тысяч тенге) *(Примечание 20)*.

### Сроки признания выручки

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| Признаваемая в определенный момент времени | **1.813.864** | 577.686 |
| Признаваемая в течение периода | **14.090** | 8.919 |
| | **1.827.954** | 586.605 |

Комиссионные доходы по услугам Компании, признаваемые в определенный момент времени, признаются в момент передачи клиенту контроля над услугами. Обычно это происходит по завершении соответствующей операции или услуги. Применительно к таким услугам у Компании имеется одна обязанность к исполнению, которая заключается в успешном завершении операции, указанной в договоре.

Обязанности к исполнению, выполняемые в течение периода, включают инвестиционное управление активами. Комиссии за услуги инвестиционного управления активами оплачиваются ежемесячно.

## 5. Чистый процентный доход

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

| | *2024 год* | *2023год* |
|---|---|---|
| **Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки** | | |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | **7.935** | 39.017 |
| Прочее | **3.468** | 1.758 |
| | **11.403** | 40.775 |
| | | |
| **Прочая процентная выручка** | | |
| Торговые ценные бумаги | **458.193** | 178.209 |
| **Итого процентная выручка** | **469.596** | 218.984 |
| | | |
| **Процентные расходы** | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | **(296.167)** | (127.373) |
| Обязательства по аренде *(Примечание 19)* | **(33.305)** | (26.876) |
| **Итого процентные расходы** | **(329.472)** | (154.249) |
| **Чистый процентный доход** | **140.124** | 64.735 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 6. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты | **1.001.639** | 159.874 |
| Социальный налог и отчисления | **73.009** | 15.807 |
| **Итого расходы на персонал** | **1.074.648** | 175.681 |

## 7. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| Маркетинговые услуги | **111.384** | – |
| Аудиторские услуги | **41.860** | 3.000 |
| Расходы на обучение | **37.959** | 113 |
| Информационные услуги | **36.827** | 21.786 |
| Прочие профессиональные услуги | **24.433** | 2.608 |
| Командировочные расходы | **23.963** | – |
| Представительские расходы | **20.742** | – |
| Членские, вступительные взносы и листинговые сборы | **19.524** | 13.862 |
| Расходы на эксплуатационные и коммунальные услуги | **18.996** | 10.602 |
| Расходы на связь и интернет | **11.244** | 5.909 |
| Расходы по аренде | **10.841** | 586 |
| Благотворительность | **10.000** | – |
| Налоги и прочие платежи в бюджет | **7.108** | 1.757 |
| Канцелярские и прочие офисные расходы | **6.132** | 2.840 |
| Почтовые и курьерские расходы | **3.573** | 739 |
| Банковские услуги | **1.633** | 309 |
| Нотариальные услуги | **194** | 476 |
| Прочее | **26.597** | 5.681 |
| **Итого прочие операционные расходы** | **413.010** | 70.268 |

Сумма вознаграждения за аудит финансовой отчетности Компании за 2024 год, получаемого фирмами в составе EY, составляет 42.780 тысяч тенге, включая НДС (в 2023 году: 26.656 тысяч тенге, включая НДС). В 2024 и 2023 годах фирмы в составе EY не оказывали Компании неаудиторские услуги.

## 8. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу | **206.005** | 16.489 |
| Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | **(69.887)** | 183 |
| **Расходы по корпоративному подоходному налогу** | **136.118** | 16.672 |

Доходы Компании облагаются налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка корпоративного подоходного налога в 2024 и 2023 годах составляет 20%.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 8. Налогообложение (продолжение)

Сверка между расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в данной финансовой отчетности, и прибылью до учета расходов по корпоративному подоходному налогу, умноженной на нормативную ставку налога за годы, закончившиеся 31 декабря, выглядит следующим образом:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| **Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу** | **1.553.230** | 591.817 |
| Нормативная ставка налога | **20%** | 20% |
| **Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке** | **310.646** | 118.363 |
| Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи | **(184.003)** | (81.575) |
| Необлагаемый налогом дивидендный доход | **(8.578)** | (10.342) |
| Расходы, не относимые на вычет | **18.053** | 11.852 |
| Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении | **–** | (21.626) |
| **Расходы по корпоративному подоходному налогу** | **136.118** | 16.672 |

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу составляют 204.659 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 16.489 тысяч тенге).

### Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движении за соответствующие годы представлены следующим образом:

| | *31 декабря 2022 года* | *Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли - или убытка* | *31 декабря 2023 года* | *Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли - или убытка* | *31 декабря 2024 года* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Налоговый эффект вычитаемых временных разниц** | | | | | |
| Комиссии к получению | 7.611 | (7.087) | 524 | **223** | **747** |
| Начисленные расходы по неиспользованным отпускам | 765 | 862 | 1.627 | **4.562** | **6.189** |
| Начисленные расходы по премиям | – | – | – | **69.158** | **69.158** |
| Обязательства по аренде | – | 37.886 | 37.886 | **(10.877)** | **27.009** |
| Прочие активы | – | 1.316 | 1.316 | **(1.012)** | **304** |
| Налоговые убытки к переносу | 13.420 | (13.420) | – | **–** | **–** |
| **Активы по отложенному корпоративному налогу** | 21.796 | 19.557 | 41.353 | **62.054** | **103.407** |
| **Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц** | | | | | |
| Основные средства и нематериальные активы | (170) | (3.199) | (3.369) | **(3.744)** | **(7.113)** |
| Активы в форме праве пользования | – | (38.167) | (38.167) | **11.577** | **(26.590)** |
| **Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу** | (170) | (41.366) | (41.536) | **7.833** | **(33.703)** |
| Минус: отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении | (21.626) | 21.626 | – | **–** | **–** |
| **Чистые (обязательства)/активы по отложенному корпоративному подоходному налогу** | – | (183) | (183) | **69.887** | **69.704** |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| **Денежные средства в кассе** | **33** | 33 |
| **Средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях:** | | |
| - с рейтингом «BBB-» до «BBB+» | **48.692** | 31.281 |
| - с рейтингом «BB-» до «BB+» | **–** | 245 |
| - с рейтингом «B-» до «B+» | **13** | 993 |
| - без рейтинга | **805.033** | 8.832 |
| **Итого средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях** | **853.738** | 41.351 |
| **Итого денежные средства и их эквиваленты** | **853.771** | 41.384 |

Кредитные рейтинги, указанные в таблице выше, представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Fitch или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабря 2024 года средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях без рейтинга в основном представлены средствами размещенными на счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Казахстанская фондовая биржа» и Частная Компания «Центральный депозитарий Биржи Международного Финансового Центра Астана» на общую сумму 805.033 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: на счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и АО «Казахстанская фондовая биржа» на общую сумму 8.832 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела счета в одной финансовой организации (на 31 декабря 2023 года: не имела счетов в финансовых организациях), остатки по которым индивидуально превышали 10% собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость остатков в указанной финансовой организации составляет 691.265 тысяч тенге.

## 10. Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компанией заключены договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже (далее-«КФБ) балансовой стоимостью 122.166 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 137.575 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются облигации Министерства Финансов Республики Казахстан, облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» и акции АО «Казахтелеком» общая справедливая стоимость которых составляет 122.289 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: облигации АО «ФНБ Самрук-Казына» общая справедливая стоимость которых составляет 137.550 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о неттинге позволяют Компании взаимозачитывать активы против имеющихся обязательств в случае дефолта. Право на взаимозачет представляет собой юридическое право погашать или иным образом уменьшать всю или часть причитающейся суммы за счет суммы, получаемой от того же контрагента, снижая таким образом подверженность кредитному риску. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания не отражала взаимозачет в отчете о финансовом положении.

## 11. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включают в себя следующие позиции:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| **Долговые ценные бумаги** | | |
| Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан | **3.648.617** | 1.553.269 |
| Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан | **2.206.002** | 624.059 |
| Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан | **691.193** | – |
| Казначейские облигации Министерства финансов США | **403.343** | 342.399 |
| **Итого долговые ценные бумаги** | **6.949.155** | 2.519.727 |
| **Долевые ценные бумаги** | | |
| Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан | **1.102.881** | 449.599 |
| Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан | **61.151** | 218.193 |
| **Итого долевые ценные бумаги** | **1.164.032** | 667.792 |
| **Торговые ценные бумаги** | **8.113.187** | 3.187.519 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 11. Торговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года, Компания передала в залог облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации АО «КазАгроФинанс», АО «Банк Развития Казахстана», АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», ТОО «МФО «Арнур Кредит», ТОО «A-Cars» и акции АО «Air Astana» общей справедливой стоимостью 4.735.485 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Республики Казахстан, корпоративные облигации АО «КазАгроФинанс», АО «Банк Развития Казахстана», АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация» и акции АО «Казахтелеком» общей справедливой стоимостью 1.823.614 тысяч тенге) по договорам «РЕПО», заключенным на КФБ (*Примечание 17*).

По состоянию на 31 декабря 2024 года торговые ценные бумаги включают ценные бумаги 4 эмитентов (на 31 декабря 2023 года: 6 эмитентов), валовая балансовая стоимость которых по отдельности превышает 10% собственного капитала Компании. На 31 декабря 2024 года балансовая стоимость указанных ценных бумаг составляет 4.209.831 тысяча тенге (на 31 декабря 2023 года: 2.245.541 тысяча тенге).

В 2024 году сумма переоценки от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг включает в себя сумму положительной валютной переоценки в размере 290.634 тысячи тенге (в 2023 году: включает в себя сумму отрицательной валютной переоценки в размере 31.668 тысяч тенге).

## 12. Инвестиции в ассоциированную организацию

Инвестиции в ассоциированную организацию представлены следующим образом:

| *Ассоциированная организация* | *Доля владения, %* | *Основная деятельность* | *Страна осуществления деятельности* | *Балансовая стоимость 2024 год* |
|---|---|---|---|---|
| ТСМ | 9% | Предоставление микрокредитов | Республика Казахстан | 25.000 |
| **Итого балансовая стоимость инвестиции Компании** | | | | 25.000 |

20 декабря 2024 года акционерами Компании было принято решение инвестировать в капитал ТОО «МФО Teniz Capital Microfinance» (далее – «ТСМ») зарегистрированной в соответствии с законодательством Республики Казахстан 3 июля 2023 года.

Изменения в инвестиций в ассоциированную организацию представлены следующим образом:

| | |
|---|---|
| **На 1 января 2024 года** | – |
| Приобретение ассоциированной организации | 25.000 |
| Доля в прибыли ассоциированной организации | – |
| **На 31 декабря 2024 года** | 25.000 |

Доля Компании в инвестициях учитывается в финансовой отчетности по методу долевого участия. Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ассоциированной организации, которая основывается на ее финансовой отчетности согласно МСФО.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 13. Комиссии к получению

Комиссии к получению включают в себя следующее:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Комиссии по брокерским услугам | **81.053** | 196.839 |
| Комиссии по консультационным услугам | **14.000** | 4.000 |
| Комиссии по услугам инвестиционного управления | **2.528** | 685 |
| Комиссии по услугам андеррайтинга | **27** | 94.689 |
| | **97.608** | 296.213 |
| За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки | **(4.657)** | (2.620) |
| **Итого комиссии к получению** | **92.951** | 293.593 |

По состоянию на 31 декабря 2024 года комиссии к получению по брокерским услугам в сумме 4.657 тысяч тенге являются кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2023: 2.620 тысяч тенге).

Анализ изменений резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| **На 1 января** | **(2.620)** | (249) |
| Начисление за год | **(2.037)** | (2.371) |
| **На 31 декабря** | **(4.657)** | (2.620) |

## 14. Основные средства и активы в форме права пользования

| | *Мебель и офисное оборудование* | *Улучшения арендованного имущества* | *Итого основные средства* | *Активы в форме права пользования (офисное помещение)* |
|---|---|---|---|---|
| **Первоначальная стоимость** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | 4.383 | – | 4.383 | – |
| Поступления | 62.344 | 22.210 | 84.554 | 260.230 |
| Выбытия и списания | (1.070) | – | (1.070) | – |
| **На 31 декабря 2023 года** | 65.657 | 22.210 | 87.867 | 260.230 |
| Поступления | **57.676** | **8.537** | **66.213** | **63.974** |
| **На 31 декабря 2024 года** | **123.333** | **30.747** | **154.080** | **324.204** |
| **Накопленная амортизация** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | (3.386) | – | (3.386) | – |
| Начисленная амортизация | (3.939) | (4.230) | (8.169) | (69.395) |
| Выбытия и списания | 1.018 | – | 1.018 | – |
| **На 31 декабря 2023 года** | (6.307) | (4.230) | (10.537) | (69.395) |
| Начисленная амортизация | **(15.733)** | **(8.876)** | **(24.609)** | **(121.861)** |
| **На 31 декабря 2024 года** | **(22.040)** | **(13.106)** | **(35.146)** | **(191.256)** |
| **Чистая балансовая стоимость** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | 997 | – | 997 | – |
| **На 31 декабря 2023 года** | 59.350 | 17.980 | 77.330 | 190.835 |
| **На 31 декабря 2024 года** | **101.293** | **17.641** | **118.934** | **132.948** |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 15. Нематериальные активы

| | *Лицензионные соглашения* | *Программное обеспечение* | *Активы в разработке* | *Всего* |
|---|---|---|---|---|
| **Первоначальная стоимость** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | 2.717 | 3.703 | – | 6.420 |
| Поступления | – | 15.841 | – | 15.841 |
| **На 31 декабря 2023 года** | 2.717 | 19.544 | – | 22.261 |
| Поступления | **1.334** | **28.266** | **108.000** | **137.600** |
| **На 31 декабря 2024 года** | **4.051** | **47.810** | **108.000** | **159.861** |
| **Накопленная амортизация** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | (2.307) | (3.638) | – | (5.945) |
| Начисленная амортизация | (62) | (754) | – | (816) |
| **На 31 декабря 2023 года** | (2.369) | (4.392) | – | (6.761) |
| Начисленная амортизация | **(133)** | **(6.105)** | **–** | **(6.238)** |
| **На 31 декабря 2024 года** | **(2.502)** | **(10.497)** | **–** | **(12.999)** |
| **Чистая балансовая стоимость** | | | | |
| **На 1 января 2023 года** | 410 | 65 | – | 475 |
| **На 31 декабря 2023 года** | 348 | 15.152 | – | 15.500 |
| **На 31 декабря 2024 года** | **1.549** | **37.313** | **108.000** | **146.862** |

По состоянию на 31 декабря 2024 года активы в разработке в сумме 108.000 тысяч тенге представлены понесенными затратами на разработку модуля для осуществления операции с ценными бумагами. Руководство Компании полагает, что процесс разработки удовлетворял критериям признания в качестве нематериального актива.

## 16. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Гарантийный депозит по договору аренды | **33.918** | 25.772 |
| Биржевой гарантийный депозит | **8.500** | 8.500 |
| Прочие финансовые активы | **4.710** | – |
| **Прочие финансовые активы** | **47.128** | 34.272 |
| Предоплата за долевые инструменты | **89.556** | – |
| Предоплата за основные средства и нематериальные активы | **56.610** | 9.370 |
| Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога | **498** | 290 |
| Прочие нефинансовые активы | **2.986** | 363 |
| **Прочие нефинансовые активы** | **149.650** | 10.023 |
| **Итого прочие активы** | **196.778** | 44.295 |

По состоянию на 31 декабря 2024 года предоплата за долевые инструменты представляют собой оплату за акции Teniz Capital Brokerage Ltd. и Teniz Capital Asset Management Ltd. в размере 70.702 тысячи тенге и 18.854 тысячи тенге, соответственно. Договоры о приобретении долевых инструментов включают отлагательные условия закрытия сделок и получения права собственности на акции.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 17. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компанией заключены договоры «РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже балансовой стоимостью 4.710.580 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 1.820.365 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются корпоративные казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных в Республике Казахстан, и акции АО «Air Astana», справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 4.735.485 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 1.823.614 тысяч тенге) *(Примечание 11)*.

## 18. Комиссии к уплате

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Кредиторская задолженность перед депозитарием | **16.357** | 2.274 |
| Комиссионные расходы, подлежащие уплате фондовым биржам | **9.631** | 36.826 |
| Кредиторская задолженность перед кастодианами | **431** | 195 |
| **Комиссии к уплате** | **26.419** | 39.295 |

## 19. Обязательства по аренде

Движение обязательств по аренде за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| **На 1 января** | **189.430** | – |
| Поступления | **61.963** | 252.720 |
| Начисление процентов *(Примечание 5)* | **33.305** | 26.876 |
| Платежи | **(149.654)** | (90.166) |
| **На 31 декабря** | **135.044** | 189.430 |

## 20. Прочие обязательства

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| **Прочие финансовые обязательства** | | |
| Прочая кредиторская задолженность поставщикам | **4.893** | 2.147 |
| **Итого прочие финансовые обязательства** | **4.893** | 2.147 |
| **Прочие нефинансовые обязательства** | | |
| Задолженность по оплате труда и социальным взносам | **369.678** | 11.132 |
| Начисленные расходы по неиспользованным отпускам | **30.854** | 6.093 |
| Авансы и предоплаты полученные | **10.824** | 310 |
| **Итого прочие нефинансовые обязательства** | **411.356** | 17.535 |
| **Итого** | **416.249** | 19.682 |

## 21. Собственный капитал

**Выпущенный капитал и эмиссионный доход**

Информация о количестве размещенных акций и объеме уставного капитала указана в таблице ниже:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Количество простых акций на дату расчета, штук | **905.496** | 670.832 |
| Уставный капитал | **2.947.505** | 1.737.855 |

В октябре 2023 года акционеры Компании приняли решение об эмиссии 234.664 штуки простых акций с номинальной стоимостью 5.154,82 тенге за акцию. Выпущенные акции были оплачены денежными средствами в течение 2024 года на общую сумму 1.209.650 тысяч тенге.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 21. Собственный капитал (продолжение)

### Выпущенный капитал и эмиссионный доход (продолжение)

В апреле 2023 года акционеры Компании приняли решение об эмиссии 299.195 штук простых акций с номинальной стоимостью 2.831,87 тенге за акцию. Выпущенные акции были оплачены денежными средствами в течение 2023 года на общую сумму 847.282 тысячи тенге.

### Дополнительный оплаченный капитал

По состоянию на 1 января 2023 года дополнительный оплаченный капитал был сформирован в результате операций с акционерами в 2009-2013 годах и представлял эффект оценки справедливой стоимости активов и обязательств при первоначальном признании. По состоянию на 31 декабря 2023 года на балансе Компании отсутствовали активы или обязательства по указанным сделкам. В связи с этим, Компания приняла решение перевести указанный капитал в состав нераспределенной прибыли.

### Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения средств Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой прибыли за год, в случае накопленного убытка. Распределение не осуществляется, если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения или повлечет за собой неплатежеспособность и несостоятельность Компании.

В соответствии с решением Общего собрания Акционеров от 12 октября 2024 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 149.999 тысяч тенге за 2023 и 2022 годы или 167 тенге на 1 простую акцию. В 2023 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

### Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе чистой прибыли за год, причитающейся владельцам простых акций, и средневзвешенного количества простых акций, находящихся в обращении в течение года.

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Чистая прибыль | **1.417.112** | 575.145 |
| Средневзвешенное количество простых акций | **800.095** | 522.316 |
| **Прибыль на акцию, в тенге** | **1.771,2** | 1.101,1 |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, отсутствовали инструменты потенциально разводняющие акции.

### Балансовая стоимость одной простой акции

Ниже представлен расчет балансовой стоимости на одну простую акцию в соответствии с методологией, указанной в Листинговых правилах Казахстанской фондовой биржи:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| Чистые активы для целей расчета стоимости простой акции | **4.207.488** | 1.887.087 |
| Количество простых акций на дату расчета | **905.496** | 670.832 |
| **Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге** | **4.646,6** | 2.813,1 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками

### Введение

Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями.

*Совет директоров*

Совет директоров несет ответственность за разработку стратегии управления рисками, определение принципов и подходов к организации системы управления рисками, обеспечение соответствия системы управления рисками требованиям регулятора, утверждение внутренних документов, определяющих политику управления рисками, и лимитов по видам рисков.

*Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту*

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту несет ответственность за подготовку и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам управления рисками, осуществляет взаимодействие с Правлением по вопросам управления рисками.

*Правление*

Правление несет ответственность за обеспечение организации эффективной системы управления рисками, обеспечение соблюдения структурными подразделениями требований законодательства, определение лимитов по видам рисков.

Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются кредитный и операционный риск, риск ликвидности и рыночный риск, который связан с торговыми операциями и колебаниями валютных курсов.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь Компании, возникающих в случае если клиенты или контрагенты по финансовому инструменту не могут выполнить договорные обязательства.

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Компания считает, что в отношении средств на текущих счетах в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

*Величина, подверженная риску дефолта*

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обесценения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность досрочного погашения.

*Казначейские отношения*

Казначейские отношения Компании включают отношения с контрагентами, такими как банки, биржи, клиринговые и другие финансовые организации. Для оценки таких отношений руководство Компании анализирует общедоступную информацию, такую как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги, и присваивает уровень внутреннего рейтинга, как показано в таблице ниже.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Казначейские отношения (продолжение)*

Компания использует следующие уровни внутреннего кредитного рейтинга:

| *Рейтинг внешнего международного рейтингового агентства (Fitch)* | *Описание уровня внутреннего рейтинга* | *PD за весь срок* |
|---|---|---|
| AA+ до AAA<br>AA<br>A+ до AA-<br>A-<br>BBB+<br>BBB<br>BBB- | Высокий рейтинг | 0-0,08% |
| BB+<br>BB- до BB<br>B- до B+ | Стандартный рейтинг | 0,09-0,51% |
| CCC<br>CCC- | Рейтинг ниже стандартного | 0,52%-32,6% |
| D | Обесцененные | 100% |

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов, как описано выше. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

| *На 31 декабря 2024 года* | *Высокий рейтинг* | *Стандартный рейтинг* | *Рейтинг ниже стандартного* | *Кредитный рейтинг не присвоен* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств | – | 48.692 | 13 | 805.033 | 853.738 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | – | – | – | 122.166 | 122.166 |
| Торговые ценные бумаги | 444.822 | 4.868.744 | 347.713 | 1.287.876 | 6.949.155 |
| Комиссии к получению – не просроченные | – | 8.149 | 4.614 | 80.188 | 92.951 |
| Комиссии к получению – просроченные свыше 90 дней | – | – | – | 4.657 | 4.657 |
| Прочие финансовые активы | – | – | – | 47.128 | 47.128 |
| | 444.822 | 4.925.585 | 352.340 | 2.347.048 | 8.069.795 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)*

| *На 31 декабря 2023 года* | *Высокий рейтинг* | *Стандартный рейтинг* | *Рейтинг ниже стандартного* | *Кредитный рейтинг не присвоен* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств | – | 31.281 | 1.238 | 8.832 | 41.351 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | – | – | – | 137.575 | 137.575 |
| Торговые ценные бумаги | 342.399 | 1.524.258 | 401.773 | 251.297 | 2.519.727 |
| Комиссии к получению – не просроченные | – | 6.013 | 18.033 | 269.547 | 293.593 |
| Комиссии к получению – просроченные свыше 90 дней | – | – | – | 2.620 | 2.620 |
| Прочие финансовые активы | – | – | – | 34.272 | 34.272 |
| | 342.399 | 1.561.552 | 421.044 | 704.143 | 3.029.138 |

*Географическая концентрация*

Служба управления рисками осуществляет контроль над рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его влияние на деятельность Компании. Данный подход позволяет Компании свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата Республики Казахстан.

Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств по состоянию 2024 и 2023 годов представлена следующим образом:

| *На 31 декабря 2024 года* | *Казахстан* | *Страны ОЭСР* | *Прочие страны* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | **853.771** | – | – | **853.771** |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | **122.166** | – | – | **122.166** |
| Торговые ценные бумаги | **6.957.500** | **1.155.687** | – | **8.113.187** |
| Комиссии к получению | **92.951** | – | – | **92.951** |
| Прочие финансовые активы | **47.128** | – | – | **47.128** |
| **Итого активы** | **8.073.516** | **1.155.687** | – | **9.229.203** |
| **Финансовые обязательства** | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | **4.710.580** | – | – | **4.710.580** |
| Комиссии к уплате | **26.419** | – | – | **26.419** |
| Обязательства по аренде | **135.044** | – | – | **135.044** |
| Прочие финансовые обязательства | **4.893** | – | – | **4.893** |
| **Итого обязательства** | **4.876.936** | – | – | **4.876.936** |
| **Нетто-позиция** | **3.196.580** | **1.155.687** | – | **4.352.267** |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Географическая концентрация (продолжение)*

| *На 31 декабря 2023 года* | *Казахстан* | *Страны ОЭСР* | *Прочие страны* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 41.384 | – | – | 41.384 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | 137.575 | – | – | 137.575 |
| Торговые ценные бумаги | 2.626.927 | 560.592 | – | 3.187.519 |
| Комиссии к получению | 166.351 | – | 127.242 | 293.593 |
| Прочие финансовые активы | 34.272 | – | – | 34.272 |
| **Итого активы** | 3.006.509 | 560.592 | 127.242 | 3.694.343 |
| **Финансовые обязательства** | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | 1.820.365 | – | – | 1.820.365 |
| Комиссии к уплате | 39.295 | – | – | 39.295 |
| Обязательства по аренде | 189.430 | – | – | 189.430 |
| Прочие финансовые обязательства | 2.147 | – | – | 2.147 |
| **Итого обязательства** | 2.051.237 | – | – | 2.051.237 |
| **Нетто-позиция** | 955.272 | 560.592 | 127.242 | 1.643.106 |

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности ценных бумаг как активов определяется их способностью реализации в короткие сроки, с низкими издержками и по приемлемым ценам. Руководство осуществляет контроль над этими двумя видами рисков посредством анализа сроков погашения, определяя стратегию Компании на следующий финансовый период. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Компания владеет портфелем разнообразных, пользующихся спросом активов, которые могут быть реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притоков денежных средств.

В качестве ликвидных активов учитываются денежные средства и их эквиваленты, долевые и долговые инструменты, по которым присутствует активный рынок. По таким активам риск ликвидности может возникнуть при изменении рыночных котировок ценных бумаг, что повлияет на реализацию финансовых инструментов.

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

| *31 декабря 2024 года* | *До востребования* | *Менее 3 месяцев* | *От 3 до 12 месяцев* | *От 1 года до 2 лет* | *От 2 лет до 3 лет* | *От 3 лет до 4 лет* | *От 4 лет до 5 лет* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Финансовые обязательства** | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | – | 4.731.404 | – | – | – | – | – | 4.731.404 |
| Комиссии к уплате | – | 26.419 | – | – | – | – | – | 26.419 |
| Обязательства по аренде | – | 38.190 | 83.046 | 26.664 | 4.444 | – | – | 152.344 |
| Прочие финансовые обязательства | – | 4.893 | – | – | – | – | – | 4.893 |
| **Итого недисконтированные финансовые обязательства** | – | 4.800.906 | 83.046 | 26.664 | 4.444 | – | – | 4.915.060 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения (продолжение)*

| *31 декабря 2023 года* | *До востребования* | *Менее 3 месяцев* | *От 3 до 12 месяцев* | *От 1 года до 2 лет* | *От 2 лет до 3 лет* | *От 3 лет до 4 лет* | *От 4 лет до 5 лет* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Финансовые обязательства** | | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | – | 1.824.793 | – | – | – | – | – | 1.824.793 |
| Комиссии к уплате | – | 39.295 | – | – | – | – | – | 39.295 |
| Обязательства по аренде | – | 31.524 | 94.572 | 94.572 | – | – | – | 220.668 |
| Прочие финансовые обязательства | – | 2.147 | – | – | – | – | – | 2.147 |
| **Итого недисконтированные финансовые обязательства** | – | 1.897.759 | 94.572 | 94.572 | – | – | – | 2.086.903 |

### Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться в результате изменения рыночных цен. Компания управляет рыночным риском посредством регулярной оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений в рыночных условиях.

Классификация рыночных рисков позволяет четко структурировать проблемы и влияет на анализ ситуаций и выбор эффективного управления. Компания проводит стресс-тестирование на чувствительность к рыночному курсу с периодичностью раз в два месяца, что позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке, а также проводится анализ позиции Компании по процентному риску и анализ подверженности Компании риску колебаний обменных курсов валют.

*Рыночный риск – торговый портфель*

Руководство Компании установило лимиты в отношении размера принимаемого риска. Компания применяет методику расчета стоимости с учетом риска (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях. Стоимость с учетом риска (VaR) – метод, используемый для оценки финансового риска путем оценки потенциально возможного неблагоприятного изменения в рыночной стоимости портфеля с заданным уровнем доверительной вероятности и в течение определенного промежутка времени. Компания использует полную нелинейную модель оценки VaR в отношении процентных ставок, спрэда, индекса цен акций и риска волатильности. Данные расчеты проводятся на основании значений имитационных моделей Монте-Карло, полученных с использованием матрицы вариаций/ковариаций. Для расчета VaR по валютным курсам Компания использует модель вариаций/ковариаций. Риск, связанный с долевыми инструментами, оценивается при помощи однофакторной модели.

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Компания использует имитационные модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости портфеля торговых ценных бумаг на основании данных за прошлые пять лет. Модели расчета VaR предназначены для оценки рыночного риска в нормальных рыночных условиях. Модели строятся исходя из допущения о том, что все изменения в факторах риска, которые оказывают влияние на нормальные рыночные условия, имеют нормальное распределение. Распределение рассчитывается с использованием экспоненциально взвешенных данных за прошлые периоды. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, когда изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Значение VaR может быть занижено или завышено вследствие допущений о факторах риска и взаимосвязи таких факторов по определенным инструментам. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск по портфелям на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверительной вероятности в 95%.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

*Рыночный риск – торговый портфель (продолжение)*

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR) (продолжение)

Фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR регулярно отслеживаются фактические результаты с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Компании противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверительной вероятности 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение одного дня. Использование уровня доверительной вероятности, равного 95%, означает, что в течение промежутка времени, равного одному дню, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем один раз в три месяца.

| | *Валютный курс* | *Процентная ставка* | *Акции* | *Влияние корреляции* | *Итого* |
|---|---|---|---|---|---|
| 31 декабря 2024 года | **623.566** | **16.595** | **773** | **–** | **640.934** |
| 31 декабря 2023 года | 94.403 | 55.225 | 6.459 | – | 156.087 |

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют.

Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о совокупном доходе (вследствие наличия денежных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменению валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Компании в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

| *На 31 декабря 2024 года* | *Казахстанский тенге* | *Доллар США* | *Итого* |
|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | **270.406** | **583.365** | **853.771** |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | **122.166** | **–** | **122.166** |
| Торговые ценные бумаги | **3.326.909** | **4.786.278** | **8.113.187** |
| Комиссии к получению | **92.951** | **–** | **92.951** |
| Прочие финансовые активы | **47.128** | **–** | **47.128** |
| **Итого активы** | **3.859.560** | **5.369.643** | **9.229.203** |
| **Финансовые обязательства** | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | **3.889.853** | **820.727** | **4.710.580** |
| Комиссии к уплате | **26.419** | **–** | **26.419** |
| Обязательства по аренде | **135.044** | **–** | **135.044** |
| Прочие финансовые обязательства | **4.893** | **–** | **4.893** |
| **Итого обязательства** | **4.056.209** | **820.727** | **4.876.936** |
| **Нетто-позиция** | **(196.649)** | **4.548.916** | **4.352.267** |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

*Валютный риск (продолжение)*

| *На 31 декабря 2023 года* | *Казахстанский тенге* | *Доллар США* | *Итого* |
|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 40.480 | 904 | 41.384 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | – | 137.575 | 137.575 |
| Торговые ценные бумаги | 2.626.927 | 560.592 | 3.187.519 |
| Комиссии к получению | 257.225 | 36.368 | 293.593 |
| Прочие финансовые активы | 31.292 | 2.980 | 34.272 |
| **Итого активы** | 2.955.924 | 738.419 | 3.694.343 |
| **Финансовые обязательства** | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | 1.820.365 | – | 1.820.365 |
| Комиссии к уплате | 39.295 | – | 39.295 |
| Обязательства по аренде | 189.430 | – | 189.430 |
| Прочие финансовые обязательства | 2.147 | – | 2.147 |
| **Итого обязательства** | 2.051.237 | – | 2.051.237 |
| **Нетто-позиция** | 904.687 | 738.419 | 1.643.106 |

Анализ чувствительности к валютному риску представлен следующим образом:

| | *31 декабря 2024 года* | | *31 декабря 2023 года* | |
|---|---|---|---|---|
| *Валюта* | *Изменение в валютном курсе в %* | *Влияние на прибыль до налогообло-жения* | *Изменение в валютном курсе в %* | *Влияние на прибыль до налогообло-жения* |
| Доллар США | **9,09** | **413.496** | +14,15 | 104.486 |
| | **-7,34** | **(333.890)** | -14,15 | (104.486) |

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

### Риск нормативно-правового несоответствия

Подразделение Компании по обеспечению нормативно–правового соответствия контролирует риск нормативно-правового несоответствия посредством использования показателей, уместных для Компании, обзора и анализа результатов государственных проверок, а также результатов внутренней и внешней аудиторской проверки.

## 23. Договорные и условные обязательства

### Политические и экономические условия

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Юридические вопросы

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

### Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2024 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

## 24. 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.

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

| | *31 декабря 2024 года* | *31 декабря 2023 года* |
|---|---|---|
| **Комиссии к получению** | | |
| - Контролирующий акционер | **1.531** | 5.354 |
| - прочие связанные стороны | **703** | 798 |
| **Прочие финансовые обязательства** | | |
| - прочие связанные стороны | **899** | 1.101 |

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

| | *2024 год* | *2023 год* |
|---|---|---|
| **Комиссионные доходы** | | |
| - Контролирующий акционер | **22.836** | 13.276 |
| - прочие связанные стороны | **7.786** | 10.704 |

Прочие связанные стороны включают членов Совета директоров, ключевой руководящий персонал и неконтролирующих акционеров Компании.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов вознаграждение членов Совета директоров и ключевого управленческого персонала составляет 107.914 тысяч тенге и 51.804 тысячи тенге, соответственно.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 25. Оценка справедливой стоимости

### Иерархия оценок справедливой стоимости

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

| | *Оценка справедливой стоимости с использованием* | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *На 31 декабря 2024 года* | *Исходных данных уровня 1* | *Исходных данных уровня 2* | *Исходных данных уровня 3* | *Итого* | *Балансовая стоимость* | *Разница* |
| **Активы, оцениваемые по справедливой стоимости** | | | | | | |
| Торговые ценные бумаги | 4.788.777 | 3.324.410 | – | 8.113.187 | 8.113.187 | – |
| **Активы, справедливая стоимость которых раскрывается** | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 33 | 853.738 | – | 853.771 | 853.771 | – |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | – | 122.166 | – | 122.166 | 122.166 | – |
| Комиссии к получению | – | 92.951 | – | 92.951 | 92.951 | – |
| Прочие финансовые активы | – | – | 47.128 | 47.128 | 47.128 | – |
| **Итого активы** | 4.788.810 | 4.393.265 | 47.128 | 9.229.203 | 9.229.203 | – |
| **Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается** | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | – | 4.710.580 | – | 4.710.580 | 4.710.580 | – |
| Комиссии к уплате | – | 26.419 | – | 26.419 | 26.419 | – |
| Обязательства по аренде | – | – | 135.044 | 135.044 | 135.044 | – |
| Прочие финансовые обязательства | – | – | 4.893 | 4.893 | 4.893 | – |
| **Итого обязательства** | – | 4.736.999 | 139.937 | 4.876.936 | 4.876.936 | – |

| | *Оценка справедливой стоимости с использованием* | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *На 31 декабря 2023 года* | *Исходных данных уровня 1* | *Исходных данных уровня 2* | *Исходных данных уровня 3* | *Итого* | *Балансовая стоимость* | *Разница* |
| **Активы, оцениваемые по справедливой стоимости** | | | | | | |
| Торговые ценные бумаги | 1.184.651 | 2.002.868 | – | 3.187.519 | 3.187.519 | – |
| **Активы, справедливая стоимость которых раскрывается** | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 33 | 41.351 | – | 41.384 | 41.384 | – |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | – | 137.575 | – | 137.575 | 137.575 | – |
| Комиссии к получению | – | 293.593 | – | 293.593 | 293.593 | – |
| Прочие финансовые активы | – | – | 34.272 | 34.272 | 34.272 | – |
| **Итого активы** | 1.184.684 | 2.475.387 | 34.272 | 3.694.343 | 3.694.343 | – |
| **Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается** | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | – | 1.820.365 | – | 1.820.365 | 1.820.365 | – |
| Комиссии к уплате | – | 39.295 | – | 39.295 | 39.295 | – |
| Обязательства по аренде | – | – | 189.430 | 189.430 | 189.430 | – |
| Прочие финансовые обязательства | – | – | 2.147 | 2.147 | 2.147 | – |
| **Итого обязательства** | – | 1.859.660 | 191.577 | 2.051.237 | 2.051.237 | – |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

### Модели оценки и допущения

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна 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.

*Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, включая средства на текущих счетах в банках, задолженность по договорам «обратное РЕПО» и «РЕПО», а также прочих финансовых активов и обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих на дату оценки по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 годов, переводы между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости отсутствовали.

## 26. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 22*.

| | *31 декабря 2024 года* | | | *31 декабря 2023 года* | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | *В течение одного года* | *Более одного года* | *Итого* | *В течение одного года* | *Более одного года* | *Итого* |
| Денежные средства и их эквиваленты | **853.771** | **–** | **853.771** | 41.384 | – | 41.384 |
| Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» | **122.166** | **–** | **122.166** | 137.575 | – | 137.575 |
| Торговые ценные бумаги | **8.113.187** | **–** | **8.113.187** | 3.187.519 | – | 3.187.519 |
| Инвестиции в ассоциированные организации | **–** | **25.000** | **25.000** | – | – | – |
| Комиссии к получению | **92.951** | **–** | **92.951** | 293.593 | – | 293.593 |
| Основные средства и активы в форме права пользования | **–** | **251.882** | **251.882** | – | 268.165 | 268.165 |
| Нематериальные активы | **–** | **146.862** | **146.862** | – | 15.500 | 15.500 |
| Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу | **–** | **69.704** | **69.704** | – | – | – |
| Прочие активы | **96.144** | **100.634** | **196.778** | 3.523 | 40.772 | 44.295 |
| **Итого активы** | **9.278.219** | **594.082** | **9.872.301** | 3.663.594 | 324.437 | 3.988.031 |
| **Обязательства** | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» | **4.710.580** | **–** | **4.710.580** | 1.820.365 | – | 1.820.365 |
| Комиссии к уплате | **26.419** | **–** | **26.419** | 39.295 | – | 39.295 |
| Обязательства по аренде | **110.165** | **24.879** | **135.044** | 115.825 | 73.605 | 189.430 |
| Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу | **204.659** | **–** | **204.659** | 16.489 | – | 16.489 |
| Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу | **–** | **–** | **–** | – | 183 | 183 |
| Прочие обязательства | **416.249** | **–** | **416.249** | 19.682 | – | 19.682 |
| **Итого обязательства** | **5.468.072** | **24.879** | **5.492.951** | 2.011.656 | 73.788 | 2.085.444 |
| **Нетто позиция** | **3.810.147** | **569.203** | **4.379.350** | 1.651.938 | 250.649 | 1.902.587 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты:

- *Поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»;*
- *Поправки к МСФО (LAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 – «Соглашения о финансировании поставщиков».*

Новые поправки не оказали влияние на финансовую отчетность Компании.

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

### Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), а также нефинансовые активы, такие как инвестиционная недвижимость, 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 передаче обязательства осуществляется:

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

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- 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 признаются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

### Финансовые активы и финансовые обязательства

#### *Первоначальное признание*

*Дата признания*

Все операции покупки и продажи финансовых активов и финансовых обязательств, совершаемые на стандартных условиях, признаются на дату заключения сделки, т.е. дату, когда Компания принимает на себя обязательство приобрести или продать актив или обязательство. Операциями покупки или продажи на стандартных условиях являются операции по покупке или продаже финансовых активов и обязательств, предусматривающие поставку активов и обязательств в пределах срока, установленного законодательством или правилами рынка.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

#### *Первоначальная оценка*

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

*Категории оценки финансовых активов и финансовых обязательств*

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

- Амортизированной стоимости;
- ССПСД;
- ССПУ.

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

Финансовые обязательства, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению Компании классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

*Средства в финансовых организациях*

Компания оценивает средства в финансовых организациях и прочие финансовые активы, оцениваемые 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 обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

*Оценка бизнес–модели*

Компания определяет бизнес–модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес–модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес–модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес–модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес–модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес–модели), и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными факторами при оценке бизнес–модели Компании.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

#### *Первоначальная оценка (продолжение)*

*Оценка бизнес–модели (продолжение)*

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

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

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в 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 Компания 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 договором, не обусловливают 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, средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

### Договоры «РЕПО» и «обратное РЕПО»

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «РЕПО») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «РЕПО», продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «РЕПО», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав кредиторской задолженности по договорам «РЕПО». Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи «обратное РЕПО» отражается в составе средств в кредитных организациях или денежных средств и их эквивалентов, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «РЕПО» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Аренда

***Компания в качестве арендатора***

Компания использует единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания 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

Компания 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 Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что он 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 подвержены обесценению.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания 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 Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания 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.

### Прекращение признания финансовых активов и финансовых обязательств

***Финансовые активы***

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

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

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Прекращение признания финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

***Финансовые активы (продолжение)***

*Списание*

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

### Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

### Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

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 гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Основные средства

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

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

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования:

| | *Годы* |
|---|---|
| Мебель и офисное оборудование | 4-10 |
| Улучшение арендованного имущества | 3 |

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

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на расходы по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

### Уставный капитал

*Акционерный капитал*

Простые акции классифицируются как собственный капитал. 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.

*Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены 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.

### Информация по сегментам

Информация по операционным сегментам, предоставляемая руководству Компании, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Руководство Компании определило предоставление финансовых услуг как единственный существенный операционный и отчетный сегмент.

Все доходы Компании получены от внешних клиентов в Республике Казахстан.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Признание доходов и расходов

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

*Процентная и аналогичная выручка и расходы*

Компания рассчитывает процентный доход по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных 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 Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается в составе процентных доходов или расходов.

Процентный доход по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в отчете о совокупном доходе.

*Комиссионные доходы*

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

*Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги.

*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 Компании к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, а именно брокерские услуги, андеррайтинговые услуги, консультационные услуги и услуги по выполнению функций маркет-мейкера, 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.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. Существенные положения учетной политики (продолжение)

### Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге («тенге»), которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистой прибыли по операциям в иностранной валюте в качестве переоценки валютных статей. Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов, действовавших на дату совершения первоначальных операций. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и курсом Казахстанской фондовой биржи на дату такой операции включается в состав чистой прибыли по операциям в иностранной валюте в качестве торговых операций.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов официальный курс, установленный КФБ, составляет 525,11 тенге и 454,57 тенге за 1 доллар США, соответственно.

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

*Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если это будет применимо, с даты 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 Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

## 27. 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»*

30 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 *«Классификация и оценка финансовых инструментов»*. Поправки включают:

- Разъяснение того, что прекращение признания финансового обязательства на «дату расчетов» и введение выбора учетной политики (если выполняются определенные условия) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежных систем, до даты расчетов;
- Дополнительные разъяснения о том, как должны быть оценены предусмотренные договором денежные потоки с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточнения о том, что представляют собой «финансовые активы без права регресса» и характеристики инструментов, связанных договором;
- Введение требования раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, с возможностью досрочного применения поправок только для классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий. На данный момент, Компания не намерена досрочно принимать поправки.

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

- МСФО (IFRS) 19 *«Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»;*
- Поправки к МСФО (IAS) 21 – *«Невозможность обмена одной валюты на другую».*

# Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking»

## Дополнительная информация к финансовой отчетности

*За год, закончившийся 31 декабря 2024 года*

*(В тысячах тенге, если не указано иное*

## Фонды, находящиеся под управлением (неаудировано)

Компания осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями следующих фондов:

- Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «East Investment Group» (далее – «АО «АИФН «East Investment Group»);
- Закрытый паевый инвестиционный фонд рискового инвестирования «FF Non Public» (далее – «ЗПИФРИ «FF Non Public»).

### АО «АИФН «East Investment Group»

АО «АИФН «East Investment Group» организовано в 2014 году и зарегистрировано в качестве юридического лица Министерством юстиции Республики Казахстан 26 февраля 2014 года в соответствии со свидетельством о государственной регистрации № 6566-1910-01-АО. Компания управляет активами АО «АИФН «East Investment Group» в соответствии с договором доверительного управления инвестиционным портфелем от 23 сентября 2014 года.

Государственное регулирование деятельности управляющей компании и кастодиана, АО «Евразийский Банк», осуществляет АРРФР.

*Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP»*

| | *2024 год (неаудировано)* | *2023 год (неаудировано)* |
|---|---|---|
| **Активы** | | |
| Денежные средства на счетах в банках | **73.266** | 56.961 |
| Дебиторская задолженность | **10.953** | 2.309 |
| Земля, здания и сооружения | **1.508.346** | 1.675.235 |
| **Итого активы** | **1.592.565** | 1.734.505 |
| **Обязательства** | | |
| Дивиденды к выплате | **–** | 1.368 |
| Кредиторская задолженность | **32.533** | 394 |
| Прочие обязательства | **5.167** | 18.701 |
| **Итого обязательства** | **37.700** | 20.463 |
| **Итого чистые активы инвестиционного фонда** | **1.554.865** | 1.714.042 |
| **Количество акций** | **630.000** | 630.000 |
| **Расчетная стоимость акций** | **2,47** | 2,72 |

*Отчет об изменениях в чистых активах инвестиционного фонда АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP»*

| | *2024 год (неаудировано)* | *2023 год (неаудировано)* |
|---|---|---|
| Доходы от переоценки, в т.ч. | **29.053** | 422.790 |
| *от переоценки иностранной валюты* | **29.053** | 27.459 |
| *прочие доходы от переоценки* | **–** | 395.331 |
| Доходы от аренды | **332.307** | 244.474 |
| Прочие доходы | **12.972** | 21.142 |
| | **374.332** | 688.406 |
| Дивиденды по акциям инвестиционного фонда | **(41.040)** | (84.720) |
| Изъятие активов вкладчиками | **(234.000)** | (136.700) |
| Расходы от переоценки, в т.ч. | **(21.005)** | (338.526) |
| *от переоценки иностранной валюты* | **(21.005)** | (28.416) |
| *прочие расходы от переоценки* | **–** | (310.110) |
| Комиссионные расходы | **(13.647)** | (5.487) |
| Прочие расходы | **(241.183)** | (38.866) |
| | **(550.875)** | (604.299) |
| Невыясненные (ошибочно зачисленные) суммы | **17.365** | (5.772) |
| **Изменение в чистых активах** | **(159.178)** | 78.335 |
| **Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода** | **1.714.042** | 1.635.707 |
| **Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода** | **1.554.864** | 1.714.042 |

*(В тысячах тенге, если не указано иное*

## Фонды, находящиеся под управлением (неаудировано) (продолжение)

### ЗПИФРИ «FF Non Public»

*Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда ЗПИФРИ «FF Non Public»*

ЗПИФРИ «FF Non Public» организовано в 2022 году. Компания является управляющей компанией фонда в соответствии с актом приема-передачи от 11 декабря 2024 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года, кастодианом фонда является АО «RBK Bank».

| | *2024 год (неаудировано)* | *2023 год (неаудировано)* |
|---|---|---|
| **Активы** | | |
| Денежные средства на счетах в банках | **952** | 953 |
| **Итого активы** | **952** | 953 |
| **Обязательства** | | |
| Кредиторская задолженность | **806** | – |
| **Итого обязательства** | **806** | – |
| **Итого чистые активы инвестиционного фонда** | **146** | 953 |
| **Количество акций** | **207** | 207 |
| **Расчетная стоимость акций** | **0,71** | 4,61 |

*Отчет об изменениях в чистых активах инвестиционного фонда ЗПИФРИ «FF Non Public»*

| | *2024 год (неаудировано)* | *2023 год (неаудировано)* |
|---|---|---|
| Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам | – | 12.812 |
| Доходы от купли-продажи ценных бумаг | – | 265 |
| Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг | – | 10.762 |
| Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда | **5.000** | – |
| | **5.000** | 23.839 |
| Изъятие активов вкладчиками | **(347.199)** | – |
| Расходы от купли-продажи ценных бумаг | – | (124.724) |
| Расходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг | – | (12.544) |
| Комиссионные расходы | **(18.299)** | (26.029) |
| Прочие расходы | **(2)** | (34) |
| | **(365.500)** | (163.331) |
| **Изменение в чистых активах** | **(360.500)** | (139.492) |
| **Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода** | **360.646** | 500.138 |
| **Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода** | **146** | 360.646 |