АО «Teniz Capital Investment Banking»

Финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2025 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 (расход)/доход 7
6. Расходы на персонал 8
7. Прочие операционные расходы 8
8. Налогообложение 8
9. Денежные средства и их эквиваленты 10
10. Средства в финансовых организациях 10
11. Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО» 10
12. Торговые ценные бумаги 11
13. Инвестиции в ассоциированные организации 11
14. Комиссии к получению 12
15. Основные средства и активы в форме права пользования 13
16. Нематериальные активы 14
17. Прочие активы 14
18. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» 15
19. Производные финансовые обязательства 15
20. Комиссии к уплате 15
21. Обязательства по аренде 15
22. Прочие обязательства 15
23. Собственный капитал 16
24. Управление рисками 17
25. Договорные и условные обязательства 23
26. Операции со связанными сторонами 24
27. Оценка справедливой стоимости 25
28. Анализ сроков погашения активов и обязательств 26
29. События после отчетной даты 27
30. Существенные положения учетной политики 27

Shape the future
with confidence

«Эрнст энд Янг» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 77/7
«Есентай Тауэр» ғимараты
Алматы қ., A15E3H4
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 727 258 5960
БСН 041140002277
ey.com/kz

ТОО «Эрнст энд Янг»
пр. Аль-Фараби, 77/7
здание «Есентай Тауэр»
г. Алматы, A15E3H4
Республика Казахстан
Тел.: +7 727 258 5960
БИН 041140002277

Ernst & Young LLP
77/7 Al-Farabi ave.
Esentai Tower
Almaty, A15E3H4
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 2025 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 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе *«Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности»* нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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.

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»*. Информация о признании комиссионного дохода раскрывается в *Примечании 5* «Чистые комиссионные доходы» и в *Примечании 29* «Существенные положения учетной политики» к финансовой отчетности.	Мы получили понимание процесса признания комиссионного дохода. Мы проанализировали учетную политику Компании в части признания комиссионного дохода. 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. Мы проанализировали информацию о комиссионном доходе, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Компании за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Компании за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Годовой отчет Компании за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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.

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 со стандартами бухгалтерского учета 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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.

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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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.

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» №576-II от 7 июля 2004 года, а также Правил осуществления деятельности по управлению инвестиционным портфелем, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №10 от 3 февраля 2014 года. Мы изучили процесс управления активами, принятыми в инвестиционное управление, и 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;

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

- в течение 2025 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;
- в течение 2025 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

A15E3H4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

23 апреля 2026 года

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2025 год*	*2024 год*
Комиссионные доходы	4	2.416.197	1.827.954
Комиссионные расходы	4	(355.865)	(319.068)
Чистый комиссионный доход		2.060.332	1.508.886
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	5	62.372	11.403
Прочая процентная выручка	5	814.450	458.193
Процентные расходы	5	(956.621)	(329.472)
Чистый процентный (расход)/доход		(79.799)	140.124
Расходы по кредитным убыткам		(14.666)	(2.037)
Чистые (убытки)/прибыли по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(12.647)	493.530
Дивидендный доход		566.722	42.890
Чистые прибыли/(убытки) по операциям в иностранной валюте:			
- торговые операции		2.227.444	1.019.077
- переоценка валютных статей		20.330	(10.293)
Прочие доходы		–	1.419
Итого операционные доходы		4.767.716	3.193.596
Доля в чистом убытке ассоциированных организации	13	(40.701)	–
Расходы на персонал	6	(1.862.393)	(1.074.648)
Расходы по амортизации	15, 16	(307.044)	(152.708)
Прочие операционные расходы	7	(880.529)	(413.010)
Итого операционные расходы		(3.090.667)	(1.640.366)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1.677.049	1.553.230
Расходы по корпоративному подоходному налогу	8	(273.626)	(136.118)
Прибыль за год		1.403.423	1.417.112
Прочий совокупный доход		–	–
Итого совокупный доход за год		1.403.423	1.417.112
Прибыль на акцию, в тенге	23	1.504,5	1.771,2

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления:

Кабдыш Айгуль Оразалиевна Главный бухгалтер

Бобылев Анзор Едигович Председатель Правления

23 апреля 2026 года

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

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*31 декабря 2025 года*	*31 декабря 2024 года*
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	**1.263.618**	853.771
Средства в финансовых организациях	10	**1.035.575**	–
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	11	**30.011**	122.166
Торговые ценные бумаги	12	**3.545.758**	3.377.702
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «РЕПО»	12	**6.901.992**	4.735.485
Инвестиции в ассоциированные организации	13	**121.523**	25.000
Комиссии к получению	14	**276.790**	92.951
Основные средства и активы в форме права пользования	15	**1.400.067**	251.882
Нематериальные активы	16	**352.302**	146.862
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	8	**203.422**	69.704
Прочие активы	17	**126.904**	196.778
Итого активы		**15.257.962**	9.872.301
Обязательства			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	18	**6.809.281**	4.710.580
Производные финансовые обязательства	19	**603.179**	–
Комиссии к уплате	20	**32.627**	26.419
Обязательства по аренде	21	**1.149.522**	135.044
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	8	**249.200**	204.659
Прочие обязательства	22	**562.473**	416.249
Итого обязательства		**9.406.282**	5.492.951
Собственный капитал			
Уставный капитал	23	**3.320.890**	2.947.505
Нераспределенная прибыль		**2.530.790**	1.431.845
Итого собственный капитал		**5.851.680**	4.379.350
Итого обязательства и собственный капитал		15.257.962	9.872.301

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

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2025 год*	*2024 год*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1.677.049	1.553.230
Корректировки на:			
Изменение в начисленных комиссионных доходах		(197.042)	198.666
Изменение в начисленных комиссионных расходах		6.208	(12.876)
Изменение в начисленных процентных доходах		(104.235)	(109.939)
Изменение в начисленных процентных расходах		11.176	8.820
Доля в убытке ассоциированных организаций	13	40.701	–
Расходы по кредитным убыткам		14.666	2.037
Переализованный (доход)/убыток по операциям в иностранной валюте		(20.330)	10.293
Переализованный убыток/(доход) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		438.458	(307.233)
Расходы по амортизации	15, 16	307.044	152.708
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам и прочих расходах на персонал		93.170	383.488
Убыток от списания основных средств		16.630	–
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		2.283.495	1.879.194
Чистое уменьшение/(увеличение) прочих операционных активов			
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»		115.370	15.538
Средства в финансовых организациях		(1.033.690)	–
Торговые ценные бумаги		(2.096.292)	(4.473.584)
Прочие активы		(12.393)	(110.299)
Чистое увеличение/(уменьшение) прочих операционных обязательств			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»		2.133.066	2.795.732
Прочие обязательства		54.783	11.484
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		1.444.339	118.065
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(362.802)	(17.432)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		1.081.537	100.633
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	15	(500.258)	(245.813)
Приобретение ассоциированных организаций	13	(47.668)	(25.000)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(547.926)	(270.813)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска простых акций	23	373.385	1.209.650
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	21	(165.071)	(116.349)
Дивиденды выплаченные	23	(304.478)	(149.999)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		(96.164)	943.302
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(27.600)	39.265
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		409.847	812.387
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		853.771	41.384
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9	1.263.618	853.771
Проценты полученные		772.748	359.657
Проценты выплаченные		(945.445)	(320.652)

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 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*Уставный капитал*	*Нерас-пределенная прибыль*	*Итого собственный капитал*
На 1 января 2024 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	23	1.209.650	–	1.209.650
Дивиденды объявленные	23	–	(149.999)	(149.999)
На 31 декабря 2024 года		2.947.505	1.431.845	4.379.350
Прибыль за год		–	**1.403.423**	**1.403.423**
Прочий совокупный доход		–	–	–
Итого совокупный доход за год		–	**1.403.423**	**1.403.423**
Увеличение уставного капитала	23	**373.385**	–	**373.385**
Дивиденды объявленные	23	–	**(304.478)**	**(304.478)**
На 31 декабря 2025 года		3.320.890	2.530.790	5.851.680

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») (далее – «Компания»), было создано 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан.

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 Назарбаева 240Г.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов следующие акционеры владели простыми акциями Компании:

	Страна	*31 декабря 2025 года, %*	*31 декабря 2024 года, %*
Усер С.Т.	Казахстан	**46,17**	67,64
Teniz Holding Ltd.	ОАЭ	**9,73**	–
Занкин М.Ю.	Казахстан	**5,57**	6,01
Бистибеков М.	Казахстан	**5,57**	–
Прочие	Казахстан	**32,96**	26,35
Итого		**100,00**	100,00

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов конечной контролирующей стороной Компании является г-н Усер С.Т.

По состоянию за 31 декабря 2025 и 2024 годов 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 28*.

База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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 2025 году инфляция в Казахстане составила 12,3% годовых (в 2024 году: 8,6%) по данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). 28 ноября 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об установлении базовой ставки в размере 18,0% 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 2025 года, сумма обязательств по аренде, признанных в отчете о финансовом положении, составляет 1.149.522 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 135.044 тысячи тенге). Подробная информация представлена в *Примечании 21*.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход включает в себя следующие позиции:

	2025 год	*2024 год*
Комиссионные доходы		
Брокерские услуги	**1.233.485**	693.925
Андеррайтинговые услуги	**1.037.395**	1.015.201
Услуги маркет-мейкера	**95.314**	65.682
Консультационные услуги	**33.348**	39.056
Услуги инвестиционного управления активами	**16.655**	14.090
Итого комиссионные доходы	**2.416.197**	1.827.954
Комиссионные расходы		
Услуги бирж	**(278.264)**	(223.526)
Услуги депозитариев	**(55.130)**	(82.119)
Услуги кастодианов	**(2.947)**	(3.598)
Прочее	**(19.524)**	(9.825)
Итого комиссионные расходы	**(355.865)**	(319.068)
Чистый комиссионный доход	**2.060.332**	1.508.886

Выручка по договорам с клиентами

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по договорам с клиентами, представленная комиссиями к получению, составляет 276.790 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 92.951 тысяча тенге) *(Примечание 14)*.

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по договорам с клиентами, включенные в состав прочих обязательств отчета о финансовом положении, составили 2.053 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 10.824 тысячи тенге) *(Примечание 22)*.

Сроки признания выручки

	2025 год	*2024 год*
Признаваемая в определенный момент времени	**2.399.542**	1.813.864
Признаваемая в течение периода	**16.655**	14.090
	2.416.197	1.827.954

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.

Выручка Компании концентрируется в Республике Казахстан.

5. Чистый процентный (расход)/доход

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

	2025 год	*2024 год*
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	54.983	7.935
Прочее	7.389	3.468
	62.372	11.403
Прочая процентная выручка		
Торговые ценные бумаги	**814.450**	458.193
Итого процентная выручка	**876.822**	469.596
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	**(816.400)**	(296.167)
Обязательства по аренде *(Примечание 21)*	**(140.221)**	(33.305)
Итого процентные расходы	**(956.621)**	(329.472)
Чистый процентный (расход)/доход	(79.799)	140.124

(В тысячах тенге, если не указано иное)

6. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

	2025 год	*2024 год*
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	**1.725.288**	1.001.639
Социальный налог и отчисления	**137.105**	73.009
Итого расходы на персонал	**1.862.393**	1.074.648

7. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	*2024 год*
Маркетинговые услуги	**365.205**	111.384
Информационные услуги	**191.363**	36.827
Прочие профессиональные услуги	**52.415**	24.433
Аудиторские услуги	**44.180**	41.860
Представительские расходы	**42.603**	20.742
Расходы на эксплуатационные и коммунальные услуги	**40.042**	18.996
Командировочные расходы	**32.161**	23.963
Расходы на связь и интернет	**19.036**	11.244
Канцелярские и прочие офисные расходы	**10.402**	6.132
Членские, вступительные взносы и листинговые сборы	**11.808**	19.524
Расходы по аренде	**9.072**	10.841
Почтовые и курьерские расходы	**6.502**	3.573
Налоги и прочие платежи в бюджет	**3.630**	7.108
Банковские услуги	**2.625**	1.633
Нотариальные услуги	**1.562**	194
Расходы на обучение	**375**	37.959
Благотворительность	**–**	10.000
Прочее	**47.548**	26.597
Итого прочие операционные расходы	**880.529**	413.010

Сумма вознаграждения за аудит финансовой отчетности Компании за 2025 и 2024 годы, получаемого фирмами в составе EY, составляет 42.780 тысяч тенге, включая НДС. В 2025 и 2024 годах фирмы в составе EY не оказывали Компании неаудиторские услуги.

8. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	2025 год	*2024 год*
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	**407.344**	206.005
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	**(133.718)**	(69.887)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	**273.626**	136.118

Доходы Компании облагаются налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20%.

18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал Закон *«О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения»*, а также новый Налоговый кодекс Республики Казахстан. В соответствии с внесенными изменениями была установлена дополнительная ставка корпоративного подоходного налога в размере 10% на следующие виды доходов, признанные за 2025 год:

- Прирост стоимости при реализации государственных эмиссионных ценных бумаг (уменьшенных на убытки от реализации государственных эмиссионных ценных бумаг);
- Доходы по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму убытков по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до одного года), определенных в соответствии со статьей 279 Налогового кодекса;
- Вознаграждения по операциям «РЕПО», заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму расходов в виде вознаграждения по операциям «РЕПО», заключенным на срок до 1 года);
- Вознаграждения по государственным эмиссионным ценным бумагам;
- Вознаграждения по вкладам (депозитам), размещенным в НБРК на срок до 1 года.

Компания оценила влияние указанных изменений на текущие налоговые обязательства за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и отразила соответствующие корректировки в отчете о совокупном доходе.

(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:

	2025 год	*2024 год*
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	**1.677.049**	1.553.230
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	**335.410**	310.646
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи	**(160.361)**	(184.003)
Необлагаемый налогом дивидендный доход	**(113.344)**	(8.578)
Доходы по финансовым инструментам, облагаемые по увеличенной ставке	**188.820**	–
Расходы, не относимые на вычет	**23.101**	18.053
Расходы по корпоративному подоходному налогу	273.626	136.118

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу составляют 249.200 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 204.659 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 2023 года	*Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка*	*31 декабря 2024 года*	*Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка*	*31 декабря 2025 года*
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Комиссии к получению	524	223	747	**2.609**	**3.356**
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	1.627	4.562	6.189	**7.337**	**13.526**
Начисленные расходы по премиям	–	69.158	69.158	**17.921**	**87.079**
Обязательства по аренде	37.886	(10.877)	27.009	**213.755**	**240.764**
Производные финансовые обязательства	–	–	–	**120.636**	**120.636**
Прочие активы	1.316	(1.012)	304	**(304)**	**–**
Активы по отложенному корпоративному налогу	41.353	62.054	103.407	**361.954**	**465.361**
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства и нематериальные активы	(3.369)	(3.744)	(7.113)	**(25.904)**	**(33.017)**
Активы в форме праве пользования	(38.167)	11.577	(26.590)	**(202.332)**	**(228.922)**
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(41.536)	7.833	(33.703)	**(228.236)**	**(261.939)**
Чистые (обязательства)/активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	(183)	69.887	69.704	**133.718**	**203.422**

9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Денежные средства в кассе	–	33
Средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях:		
- с рейтингом «BBB-» до «BBB+»	**704**	48.692
- с рейтингом «BB-» до «BB+»	**43.780**	–
- с рейтингом «B-» до «B+»	**21**	13
- без рейтинга	**177.724**	113.735
Итого средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях	**222.229**	162.473
Средства на счетах АО «Клиринговый центр «KASE», без рейтинга	**1.041.389**	691.265
Итого денежные средства и их эквиваленты	1.263.618	853.771

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 2025 и 2024 годов средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях без рейтинга в основном представлены средствами, размещенными на счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и Частная Компания «Центральный депозитарий Биржи Международного Финансового Центра Астана» на общую сумму 177.724 тысячи тенге и 113.735 тысяч тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания имела счета в одной финансовой организации, остатки по которым индивидуально превышали 10% собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость остатков в указанной финансовой организации составляет 990.805 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 691.265 тысяч тенге).

10. Средства в финансовых организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма средств в финансовых организациях без присвоенного кредитного рейтинга включают депозит участника АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «КФБ»), предоставленный в качестве обеспечения на общую сумму 1.010.220 тысяч тенге и маржинальное обеспечение сделок на международном валютном рынке на сумму 25.355 тысяч тенге.

11. Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией заключены договоры «обратное РЕПО» на КФБ балансовой стоимостью 30.011 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 122.166 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 26.840 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: облигации Министерства финансов Республики Казахстан, облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» и акции АО «Казахтелеком» общая справедливая стоимость которых составляет 122.289 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о нетгинге 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 2025 и 2024 годов Компания не отражала взаимозачет в отчете о финансовом положении.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

12. Торговые ценные бумаги

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

Долговые ценные бумаги	*31 декабря 2025 года*	*31 декабря 2024 года*
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	**5.160.795**	3.648.617
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	**3.040.429**	2.206.002
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	**170.555**	691.193
Казначейские облигации Министерства финансов США	**613.270**	403.343
Итого долговые ценные бумаги	**8.985.049**	6.949.155
Долевые ценные бумаги		
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	1.076.065	1.102.881
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	386.636	61.151
Итого долевые ценные бумаги	1.462.701	1.164.032
Торговые ценные бумаги	**10.447.750**	8.113.187

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания передала в залог облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», АО «КазАгроФинанс», Министерства финансов Республики Казахстан, ТОО «Частная Школа имени Шокана Уалиханова», АО «Jet Group», и акции АО «Kcell» общей справедливой стоимостью 6.901.992 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 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) по договорам «РЕПО», заключенным на КФБ (*Примечание 18*).

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговые ценные бумаги включают ценные бумаги 3 эмитентов (на 31 декабря 2024 года: 4 эмитентов), балансовая стоимость которых по отдельности превышает 10% собственного капитала Компании. На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость указанных ценных бумаг составляет 2.649.048 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.209.831 тысяча тенге).

В 2025 году сумма переоценки от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг включает в себя сумму отрицательной валютной переоценки в размере 244.460 тысяч тенге (в 2024 году: 290.634 тысячи тенге).

13. Инвестиции в ассоциированные организации

Инвестиции в ассоциированные организации представлены следующим образом:

Ассоциированные организации	*Доля владения, %*	*Основная деятельность*	*Страна осуществления деятельности*	*Балансовая стоимость 2025 год*	*Балансовая стоимость 2024 год*
ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd.	9,00%	Брокерское обслуживание	Республика Казахстан	**83.465**	–
ТОО «МФО Teniz Capital Microfinance»	9,09%	Предоставление микрокредитов	Республика Казахстан	**24.440**	25.000
ЧК Teniz Capital Asset Management Ltd.	9,00%	Доверительное управление активами фондов	Республика Казахстан	**13.618**	–
Итого балансовая стоимость инвестиции Компании				**121.523**	25.000

13 мая 2025 года Компания получила права собственности на акции ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd. зарегистрированной 11 июня 2024 года в соответствии с уставом ассоциированной организации и действующим законодательством Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА»). 17 марта 2025 года Компания приняла решение об увеличении уставного капитала на 100.000 простых акций, при этом доля Компании в ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd. в размере 9% сохранилась.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

13. Инвестиции в ассоциированные организации (продолжение)

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

3 июля 2025 года Компания получила права собственности на акции ЧК Teniz Capital Asset Management Ltd., зарегистрированной 28 октября 2024 года в соответствии с уставом ассоциированной организации и действующим законодательством МФЦА.

Изменения в инвестициях в ассоциированные организации представлены следующим образом:

	2025 год	*2024 год*
На 1 января	**25.000**	–
Приобретение ассоциированных организаций *(Примечание 17)*	**89.556**	25.000
Увеличение уставного капитала ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd.	**47.668**	–
Доля в убытке ассоциированных организаций	**(40.701)**	–
На 31 декабря	121.523	25.000

Доля Компании в инвестициях учитывается в финансовой отчетности по методу долевого участия.

14. Комиссии к получению

Комиссии к получению включают в себя следующее:

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Комиссии по брокерским услугам	**176.839**	81.053
Комиссии по услугам андеррайтинга	**91.799**	27
Комиссии по услугам маркет-мейкера	**11.200**	–
Комиссии по услугам инвестиционного управления	**1.430**	2.528
Комиссии по консультационным услугам	**12.300**	14.000
	293.568	97.608
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**(16.778)**	(4.657)
Итого комиссии к получению	276.790	92.951

По состоянию на 31 декабря 2025 года комиссии к получению по брокерским услугам в сумме 16.778 тысяч тенге являются кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2024 года: 4.657 тысяч тенге).

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

	2025 год	*2024 год*
На 1 января	**(4.657)**	(2.620)
Начисление за год	**(12.121)**	(2.037)
На 31 декабря	**(16.778)**	(4.657)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

15. Основные средства и активы в форме права пользования

	Мебель и офисное оборудование	*Улучшения арендованного имущества*	*Итого основные средства*	*Активы в форме права пользования (офисные помещения)*
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 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
Поступления	**110.038**	**138.810**	**248.848**	**1.264.215**
Выбытия и списания	**(591)**	**(37.005)**	**(37.596)**	**(86.278)**
На 31 декабря 2025 года	**232.780**	**132.552**	**365.332**	**1.502.141**
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 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)
Начисленная амортизация	**(25.220)**	**(16.211)**	**(41.431)**	**(220.570)**
Выбытия и списания	**–**	**20.997**	**20.997**	**–**
На 31 декабря 2025 года	**(47.260)**	**(8.320)**	**(55.580)**	**(411.826)**
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	59.350	17.980	77.330	190.835
На 31 декабря 2024 года	101.293	17.641	118.934	132.948
На 31 декабря 2025 года	**185.520**	**124.232**	**309.752**	**1.090.315**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

16. Нематериальные активы

	Лицензионные соглашения	*Программное обеспечение*	*Активы в разработке*	*Всего*
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 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
Поступления	**3.274**	**1.336**	**246.800**	**251.410**
Переводы	**–**	**354.800**	**(354.800)**	**–**
Выбытия	**(2.862)**	**(2.402)**	–	**(5.264)**
На 31 декабря 2025 года	**4.463**	**401.544**	**–**	**406.007**
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 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)
Начисленная амортизация	**(296)**	**(44.747)**	–	**(45.043)**
Выбытия	**1.758**	**2.579**	–	**4.337**
На 31 декабря 2025 года	**(1.040)**	**(52.665)**	**–**	**(53.705)**
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	348	15.152	–	15.500
На 31 декабря 2024 года	1.549	37.313	108.000	146.862
На 31 декабря 2025 года	**3.423**	348.879	–	**352.302**

Активы в разработке 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.

17. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Гарантийный депозит по договору аренды	**34.153**	33.918
Биржевой гарантийный депозит	**8.500**	8.500
Прочие финансовые активы	**8.163**	4.710
Прочие финансовые активы	**50.816**	47.128
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	**70.495**	56.610
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	**1.043**	498
Предоплата за долевые инструменты	–	89.556
Прочие нефинансовые активы	**4.550**	2.986
Прочие нефинансовые активы	**76.088**	149.650
Итого прочие активы	126.904	196.778

По состоянию на 31 декабря 2024 года предоплата за долевые инструменты представляла собой оплату за акции ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd. и ЧК Teniz Capital Asset Management Ltd. в размере 70.702 тысячи тенге и 18.854 тысячи тенге, соответственно. Договоры о приобретении долевых инструментов включали отлагательные условия закрытия сделок и получения права собственности на акции. В течение 2025 года Компания получила права собственности на данные акции *(Примечание 13)*.

18. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией заключены договоры «РЕПО» на КФБ балансовой стоимостью 6.809.281 тысяча тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.710.580 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются корпоративные казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации и акции эмитентов, зарегистрированных в Республике Казахстан, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 6.901.992 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.735.485 тысяч тенге) *(Примечание 12)*.

19. Производные финансовые обязательства

Валютные свопы

Валютные свопы представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами на обмен условных сумм в двух валютах на указанные будущие даты уплаты и по фиксированным обменным курсам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания заключила договора с КФБ на сделку прямого валютного свопа на сумму 150.000 тысяч долларов США и обратного валютного свопа на сумму 150.000 тысяч долларов США с условием обмена на 75.743.173 тысячи тенге и 76.346.352 тысячи тенге, соответственно. Справедливая стоимость производных финансовых обязательств составила 603.179 тысяч тенге.

В 2025 году чистый доход по операциям с валютными производными инструментами составил 137.504 тысячи тенге и был отражен в составе чистых (убытков)/прибылей по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток отчета о совокупном доходе.

20. Комиссии к уплате

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Кредиторская задолженность перед депозитариями	**18.143**	16.357
Комиссионные расходы, подлежащие уплате фондовым биржам	**13.938**	9.631
Кредиторская задолженность перед кастодианами	**546**	431
Комиссии к уплате	**32.627**	26.419

21. Обязательства по аренде

Изменение обязательств по аренде за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2025 год	*2024 год*
На 1 января	**135.044**	189.430
Поступления	**1.265.827**	61.963
Выбытия	**(86.278)**	–
Начисление процентов *(Примечание 5)*	**140.221**	33.305
Платежи	**(305.292)**	(149.654)
На 31 декабря	**1.149.522**	135.044

22. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Прочие финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность поставщикам	57.393	4.893
Итого прочие финансовые обязательства	57.393	4.893
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по оплате труда и социальным взносам	**435.395**	369.678
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	**67.632**	30.854
Авансы и предоплаты полученные	**2.053**	10.824
Итого прочие нефинансовые обязательства	**505.080**	411.356
Итого	**562.473**	416.249

(В тысячах тенге, если не указано иное)

23. Собственный капитал

Выпущенный капитал и эмиссионный доход

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

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Количество простых акций на дату расчета, штук	**951.458**	905.496
Уставный капитал	**3.320.890**	2.947.505

В апреле 2025 года акционеры Компании приняли решение об эмиссии 45.962 штуки простых акций. Выпущенные акции были оплачены денежными средствами в течение 2025 года на общую сумму 373.385 тысяч тенге.

В октябре 2023 года акционеры Компании приняли решение об эмиссии 234.664 штуки простых акций. Выпущенные акции были оплачены денежными средствами в течение 2024 года на общую сумму 1.209.650 тысяч тенге.

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 28 марта 2025 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 304.478 тысяч тенге за 2024 год или 332 тенге на 1 простую акцию.

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.

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 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Чистая прибыль	**1.403.423**	1.417.112
Средневзвешенное количество простых акций	**932.831**	800.095
Прибыль на акцию, в тенге	**1.504,5**	1.771,2

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 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 КФБ (раскрытие информации не требуется стандартами бухгалтерского учета МСФО):

	31 декабря 2025 года	*31 декабря 2024 года*
Чистые активы для целей расчета стоимости простой акции	**5.377.855**	4.207.488
Количество простых акций на дату расчета	**951.458**	905.496
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	**5.652,2**	4.646,6

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. 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 и, в основном связанных с дебиторской задолженностью клиентов Компании и счетами в банках.

Определение дефолта

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.

Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Казначейские и межбанковские 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 AA A+ до AA-	Высокий рейтинг	0-0,08%
A- BBB+ BBB BBB- BB+	Стандартный рейтинг	0,09-0,40%
BB- до BB B- до B+ CCC CCC-	Рейтинг ниже стандартного	0,41%-37,18%
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 2025 года	*Высокий рейтинг*	*Стандартный рейтинг*	*Рейтинг ниже стандартного*	*Кредитный рейтинг не присвоен*	*Итого*
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	–	704	43.801	1.219.113	1.263.618
Средства в финансовых организациях	–	–	–	1.035.575	1.035.575
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	–	–	–	30.011	30.011
Торговые ценные бумаги	627.453	4.205.228	2.879.717	1.272.651	8.985.049
Комиссии к получению – не просроченные	48.789	12.177	25.760	190.064	276.790
Комиссии к получению – просроченные свыше 90 дней	–	–	–	16.778	16.778
Прочие финансовые активы	–	–	–	50.816	50.816
	676.242	4.218.109	2.949.278	3.815.008	11.658.637

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)

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	–	48.725	13	805.000	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	4.925.618	352.340	2.347.015	8.069.795

Географическая концентрация

Служба управления рисками осуществляет контроль над рисками, связанными с изменениями в нормах законодательства, и оценивает их 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 2025 и 2024 годов представлена следующим образом:

На 31 декабря 2025 года	*Казахстан*	*Страны ОЭСР*	*Итого*
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	**1.263.618**	**–**	**1.263.618**
Средства в финансовых организациях	**1.010.220**	**25.355**	**1.035.575**
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	**30.011**	**–**	**30.011**
Торговые ценные бумаги	**9.277.229**	**1.170.521**	**10.447.750**
Комиссии к получению	**226.237**	**50.553**	**276.790**
Прочие финансовые активы	**50.816**	**–**	**50.816**
Итого активы	**11.858.131**	**1.246.429**	**13.104.560**
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	**6.809.281**	**–**	**6.809.281**
Производные финансовые обязательства	**603.179**	**–**	**603.179**
Комиссии к уплате	**32.627**	**–**	**32.627**
Обязательства по аренде	**1.149.522**	**–**	**1.149.522**
Прочие финансовые обязательства	**57.393**	**–**	**57.393**
Итого обязательства	**8.652.002**	**–**	**8.652.002**
Нетто-позиция	**3.206.129**	**1.246.429**	**4.452.558**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Географическая концентрация (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	*Казахстан*	*Страны ОЭСР*	*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

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 2025 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»	–	**6.834.692**	–	–	–	–	–	**6.834.692**
Производные финансовые обязательства	–	**603.179**	–	–	–	–	–	**603.179**
Комиссии к уплате	–	**32.627**	–	–	–	–	–	**32.627**
Обязательства по аренде	–	**98.712**	**298.439**	**414.376**	**410.108**	**413.898**	**150.559**	**1.786.092**
Прочие финансовые обязательства	–	**57.393**	–	–	–	–	–	**57.393**
Итого недисконтированные финансовые обязательства	–	7.626.603	298.439	414.376	410.108	413.898	150.559	9.313.983

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

31 декабря 2024 года	*До востре-бования*	*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

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, спреда, 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)

24. 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 2025 года	**540.531**	**191.836**	**16.644**	**–**	**749.011**
31 декабря 2024 года	623.566	16.595	773	–	640.934

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 2025 и 2024 годов.

На 31 декабря 2025 года	*Казахстанский тенге*	*Доллар США*	*Китайские Юани*	*Итого*
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	**880.992**	**318.315**	**64.311**	**1.263.618**
Средства в финансовых организациях	**1.010.220**	**25.355**	**–**	**1.035.575**
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	**30.011**	**–**	**–**	**30.011**
Торговые ценные бумаги	**7.043.656**	**3.404.094**	**–**	**10.447.750**
Комиссии к получению	**276.790**	**–**	**–**	**276.790**
Прочие финансовые активы	**50.816**	**–**	**–**	**50.816**
Итого активы	**9.292.485**	**3.747.764**	**64.311**	**13.104.560**
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	**6.647.421**	**161.860**	**–**	**6.809.281**
Комиссии к уплате	**32.627**	**–**	**–**	**32.627**
Обязательства по аренде	**1.149.522**	**–**	**–**	**1.149.522**
Прочие финансовые обязательства	**57.393**	**–**	**–**	**57.393**
Итого обязательства	**7.886.963**	**161.860**	**–**	**8.048.823**
Нетто-позиция	**1.405.522**	**3.585.904**	**64.311**	**5.055.737**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	*Казахстанский тенге*	*Доллар США*	*Китайские Юани*	*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

Анализ чувствительности к валютному риску представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года		*31 декабря 2024 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	**15,88**	**569.442**	9,09	413.496
	(6,68)	**(239.538)**	-7,34	(333.890)
Китайские юани	**15,88**	**10.213**	–	–
	(12,53)	**(8.058)**	–	–

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.

25. 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)

25. 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 2025 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.

26. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»* связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	***31 декабря 2024 года***
Комиссии к получению		
- контролирующий акционер	**481**	1.531
- прочие связанные стороны	**2.846**	703
Прочие финансовые обязательства		
- прочие связанные стороны	**393**	899

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

	2025 год	***2024 год***
Комиссионные доходы		
- контролирующий акционер	**10.215**	22.836
- прочие связанные стороны	**27.921**	7.786
Прочие операционные расходы		
- прочие связанные стороны	**1.855**	–

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

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов вознаграждение членов Совета директоров и ключевого управленческого персонала составляет 273.412 тысяч тенге и 107.914 тысяч тенге, соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

27. 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 2025 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	**3.216.082**	**7.231.668**	–	**10.447.750**	**10.447.750**	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	–	**1.263.618**	–	**1.263.618**	**1.263.618**	–
Средства в финансовых организациях	–	**1.035.575**	–	**1.035.575**	**1.035.575**	–
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	–	**30.011**	–	**30.011**	**30.011**	–
Комиссии к получению	–	276.790	–	**276.790**	**276.790**	–
Прочие финансовые активы	–	–	**50.816**	50.816	**50.816**	–
Итого финансовые активы	3.216.082	9.837.662	**50.816**	13.104.560	13.104.560	–
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Производные финансовые обязательства	603.179	–	–	**603.179**	603.179	–
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	–	**6.809.281**	–	**6.809.281**	**6.809.281**	–
Комиссии к уплате	–	**32.627**	–	**32.627**	**32.627**	–
Обязательства по аренде	–	–	**1.149.522**	**1.149.522**	**1.149.522**	–
Прочие финансовые обязательства	–	–	**57.393**	**57.393**	**57.393**	–
Итого финансовые обязательства	**603.179**	**6.841.908**	**1.206.915**	**8.652.002**	**8.652.002**	–

	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 финансовые 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 финансовые обязательства	–	4.736.999	139.937	4.876.936	4.876.936	–

(В тысячах тенге, если не указано иное)

27. 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.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом валютные свопы. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой 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.

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.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 годов, переводы между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости отсутствовали.

28. 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 24*.

	31 декабря 2025 года			*31 декабря 2024 года*		
	В течение одного года	*Более одного года*	*Итого*	*В течение одного года*	*Более одного года*	*Итого*
Денежные средства и их эквиваленты	**1.263.618**	**–**	**1.263.618**	853.771	–	853.771
Средства в финансовых организациях	**1.035.575**	**–**	**1.035.575**	–	–	–
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	**30.011**	**–**	**30.011**	122.166	–	122.166
Торговые ценные бумаги	**10.447.750**	**–**	**10.447.750**	8.113.187	–	8.113.187
Инвестиции в ассоциированные организации	**–**	**121.523**	**121.523**	–	25.000	25.000
Комиссии к получению	**276.790**	**–**	**276.790**	92.951	–	92.951
Основные средства и активы в форме права пользования	**–**	**1.400.067**	**1.400.067**	–	251.882	251.882
Нематериальные активы	**–**	**352.302**	**352.302**	–	146.862	146.862
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	**–**	**203.422**	**203.422**	–	69.704	69.704
Прочие активы	**5.593**	**121.311**	**126.904**	96.144	100.634	196.778
Итого активы	**13.059.337**	**2.198.625**	**15.257.962**	9.278.219	594.082	9.872.301
Обязательства						
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	**6.809.281**	**–**	**6.809.281**	4.710.580	–	4.710.580
Комиссии к уплате	**32.627**	**–**	**32.627**	26.419	–	26.419
Обязательства по аренде	**335.776**	**813.746**	**1.149.522**	110.165	24.879	135.044
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	**249.200**	**–**	**249.200**	204.659	–	204.659
Прочие обязательства	**562.473**	**–**	**562.473**	416.249	–	416.249
Итого обязательства	7.989.357	**813.746**	**8.803.103**	5.468.072	24.879	5.492.951
Нетто позиция	**5.069.980**	**1.384.879**	**6.454.859**	3.810.147	569.203	4.379.350

29. События после отчетной даты

В соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров от 26 марта 2026 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в сумме 213.114 тысяч тенге за 2024 год или 223 тенге на 1 простую акцию.

30. 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 2025 года или после этой даты:

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

Новые поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще 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)

30. 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 финансовые активы 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.

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)

30. 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 СПСПУ.

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.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Компания использует различные производные финансовые инструменты на валютных рынках. Эти финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в составе прибыли или убытка.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

30. 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.

30. 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)

30. 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.

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:

(В тысячах тенге, если не указано иное)

30. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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.

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 КФБ на дату такой операции включается в состав чистой прибыли по операциям в иностранной валюте в качестве торговых операций.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов официальный курс, установленный КФБ, составляет 505,53 тенге и 525,11 тенге за 1 доллар США, соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

30. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

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 финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

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 указанные 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*».

Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking»

Дополнительная информация к финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 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»

	2025 год (неаудировано)	*2024 год (неаудировано)*
Активы		
Денежные средства на счетах в банках	**32.060**	73.266
Дебиторская задолженность	**6.202**	10.953
Земля, здания и сооружения	**1.828.152**	1.508.346
Итого активы	**1.866.414**	1.592.565
Обязательства		
Кредиторская задолженность	**40.705**	32.533
Прочие обязательства	**–**	5.167
Итого обязательства	**40.705**	37.700
Итого чистые активы инвестиционного фонда	**1.825.709**	1.554.865
Количество акций	630.000	630.000
Расчетная стоимость акций	2,90	2,47

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

	2025 год (неаудировано)	*2024 год (неаудировано)*
Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	**14.314**	29.053
Доходы от переоценки иностранной валюты	**326**	–
Доходы от аренды	**287.822**	332.307
Доход от переоценки земли, зданий и сооружений	**319.806**	–
Прочие доходы	**27.853**	12.972
	650.121	374.332
Дивиденды по акциям инвестиционного фонда	**(97.040)**	(41.040)
Изъятие активов вкладчиками	**(169.000)**	(234.000)
Расходы от переоценки иностранной валюты	**(16.501)**	(21.005)
Комиссионные расходы	**(13.033)**	(13.647)
Прочие расходы	**(89.294)**	(241.183)
	(384.868)	(550.875)
Невыясненные (ошибочно зачисленные) суммы	**12.118**	17.366
Возврат невыясненных (ошибочно) зачисленных сумм	**(6.527)**	–
Изменение в чистых активах	**270.844**	(159.177)
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	**1.554.865**	1.714.042
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	**1.825.709**	1.554.865

(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 2025 года, кастодианом фонда является АО «Банк «Bank RBK».

	2025 год (неаудировано)	*2024 год (неаудировано)*
Активы		
Денежные средства на счетах в банках	**1.983**	952
Торговые ценные бумаги	**27.055**	–
Итого активы	**29.038**	952
Обязательства		
Кредиторская задолженность	**315**	806
Итого обязательства	**315**	806
Итого чистые активы инвестиционного фонда	**28.723**	146
Количество акций	**58.123**	207
Расчетная стоимость акций	**0,49**	0,71

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

	2025 год (неаудировано)	*2024 год (неаудировано)*
Доходы по договорам «РЕПО»	**29**	–
Доходы в виде дивидендов по акциям	**73**	–
Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	**13.934**	–
Доходы от переоценки иностранной валюты	**3.053**	–
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	**24.594**	–
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	**29.451**	5.000
Прочие доходы	**7.846**	–
	78.980	5.000
Изъятие активов вкладчиками	–	(347.199)
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	**(24.466)**	–
Расходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	**(17.189)**	–
Расходы от переоценки иностранной валюты	**(5.461)**	–
Комиссионные расходы	**(3.189)**	(18.299)
Прочие расходы	**(98)**	(2)
	(50.403)	(365.500)
Изменение в чистых активах	**28.577**	(360.500)
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	**146**	360.646
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	**28.723**	146