АО «Teniz Capital Investment Banking»

Промежуточная сокращённая финансовая отчетность (не аудировано)

за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

СОДЕРЖАНИЕ

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 8
6. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ 8
7. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ 8
8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ 9
9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ 9
10. СРЕДСТВА В ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ 10
11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «ОБРАТНОЕ РЕПО» 10
12. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ 10
13. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ 11
14. КОМИССИИ К ПОЛУЧЕНИЮ 11
15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ 12
16. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «РЕПО» 12
17. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 12
18. КОМИССИИ К УПЛАТЕ 12
19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ 13
20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 13
21. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ 13
22. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 14
23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ 15
24. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ 16
25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ 17
26. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ 17

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)*	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)*
Комиссионные доходы	4	815,952	507,038
Комиссионные расходы	4	(82,774)	(72,610)
Чистый комиссионный доход		**733,178**	**434,428**
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	5	21,779	29,066
Прочая процентная выручка	5	260,678	162,880
Процентные расходы	5	(334,613)	(174,572)
Чистый процентный (расход)/доход		**(52,156)**	**17,374**
Расходы по кредитным убыткам		(11,871)	(3,690)
Чистые (убытки)/прибыли по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		178,324	(88,951)
Дивидендный доход		931	163
Чистые прибыли/(убытки) по операциям в иностранной валюте:		182,194	261,568
Итого операционные доходы		**1,030,600**	**620,892**
Доля в чистом убытке ассоциированных организации	13	(26,926)	-
Расходы на персонал	6	(544,063)	(401,397)
Расходы по амортизации		(104,891)	(46,416)
Прочие операционные расходы	7	(328,027)	(95,377)
Итого операционные расходы		**(1,003,907)**	**(543,190)**
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		**26,693**	**77,702**
Расходы по корпоративному подоходному налогу	8	(3,203)	(10,920)
Прибыль за период		**23,490**	**66,782**
Прочий совокупный доход		–	–
Итого совокупный доход за период		**23,490**	**66,782**
Прибыль на акцию, в тенге	21	24.7	82.9

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления:

Касенова Айгуль Оразалиевна Главный бухгалтер

Боташев Аслан Едигович Председатель Правления

14 мая 2026 года

Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking» Республика Казахстан г. Алматы Алмалинский район Республики Казахстан TENIZ CAPITAL INVESTMENT BANKING БСН/БИН 041040003559

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 марта 2026 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*31 марта 2026 года*	*31 декабря 2025 года*
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	1,358,566	1,263,618
Средства в финансовых организациях	10	24,173	1,035,575
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	11	-	30,011
Торговые ценные бумаги	12	3,550,164	3,545,758
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «РЕПО»	12	7,831,086	6,901,992
Инвестиции в ассоциированные организации	13	117,254	121,523
Комиссии к получению	14	477,812	276,790
Основные средства и активы в форме права пользования		1,322,086	1,400,067
Нематериальные активы		332,642	352,302
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	8	203,422	203,422
Прочие активы	15	250,056	126,904
Итого активы		**15,467,261**	**15,257,962**
Обязательства			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	16	7,880,440	6,809,281
Производные финансовые обязательства	17	-	603,179
Комиссии к уплате	18	22,757	32,627
Обязательства по аренде	19	1,108,562	1,149,522
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		213,450	249,200
Прочие обязательства	20	539,991	562,473
Итого обязательства		**9,765,200**	**9,406,282**
Собственный капитал			
Уставный капитал	21	3,360,895	3,320,890
Нераспределенная прибыль		2,341,166	2,530,790
Итого собственный капитал		**5,702,061**	**5,851,680**
Итого обязательства и собственный капитал		**15,467,261**	**15,257,962**

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*2026 год*	*2025 год*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		**26,693**	**77,702**
Корректировки на:			
Изменение в начисленных комиссионных доходах		(213,063)	(72,780)
Изменение в начисленных комиссионных расходах		(9,870)	(6,273)
Изменение в начисленных процентных доходах		83,267	85,031
Изменение в начисленных процентных расходах		23,536	168,582
Доля в убытке ассоциированных организации	13	26,848	-
Расходы по кредитным убыткам		12,041	3,690
Нереализованный (доход)/убыток по операциям в иностранной валюте		(32,952)	(44,425)
Нереализованный убыток/(доход) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(48,619)	12,695
Расходы по амортизации		104,890	46,417
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам и прочих расходах на персонал		29,872	161,710
Убыток от списания основных средств		1,484	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**4,127**	**432,349**
Чистое уменьшение/(увеличение) прочих операционных активов			
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»		50,024	(809,925)
Средства в финансовых организациях		1,011,402	-
Торговые ценные бумаги		(989,926)	1,503,793
Прочие активы		(121,685)	32,796
Чистое увеличение/(уменьшение) прочих операционных обязательств			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»		1,132,574	(322,623)
Производные финансовые инструменты		(603,179)	-
Прочие обязательства		(52,515)	499,943
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		**430,822**	**1,336,333**
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(37,067)	7,920
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		**393,755**	**1,344,253**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8,733)	(171,859)
Инвестиции в ассоциированные организаций	13	(22,579)	-
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		**(31,312)**	**(171,859)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска простых акций	21	40,005	3,990
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	19	(40,960)	(36,902)
Дивиденды выплаченные	21	(213,114)	-
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		**(214,069)**	**(32,912)**
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(51,540)	(21,851)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**146,488**	**1,139,482**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		**1,263,618**	**853,771**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9	**1,358,566**	**1,971,402**
Проценты полученные		282,457	191,946
Проценты выплаченные		(334,613)	(174,572)

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	*Уставный капитал*	*Нерас-пределенная прибыль*	*Итого собственный капитал*
На 1 января 2025 года		**2,947,505**	**1,431,845**	**4,379,350**
Прибыль за период		-	66,782	66,782
Итого совокупный доход за период		**-**	**66,782**	**66,782**
Увеличение уставного капитала	21	3,990	-	3,990
На 31 марта 2025 года		**2,951,495**	**1,498,627**	**4,450,122**
На 1 января 2026 года		**3,320,890**	**2,530,790**	**5,851,680**
Прибыль за период		-	23,490	23,490
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за период		**-**	**23,490**	**23,490**
Увеличение уставного капитала	21	40,005	-	40,005
Дивиденды объявленные	21	-	(213,114)	(213,144)
На 31 марта 2026 года		**3,360,895**	**2,341,166**	**5,702,061**

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 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 марта 2026 и 31 декабря 2025 года следующие акционеры владели простыми акциями Компании:

	Страна	*31 марта 2026 года, % (не аудировано)*	*31 марта 2025 года, %*
Усер С.Т.	Казахстан	45,19	46,17
Teniz Holding Ltd.	ОАЭ	9,69	9,73
Занкин М.Ю.	Казахстан	5,54	5,57
Бистибеков М.	Казахстан	5,54	5,57
Прочие	Казахстан	34,04	32,96
Итого		**100,00**	**100,00**

По состоянию на 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года конечной контролирующей стороной Компании является г-н Усер С.Т.

По состоянию за 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года Компания осуществляет инвестиционное управление активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP» и управление активами закрытого паевого инвестиционного фонда рискового инвестирования ЗПИФРИ «FF Non Public».

(В тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общие положения

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

Компания представила статьи отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье финансовой отчетности.

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. По состоянию на 31 марта 2026 года инфляция в Казахстане составила 11,0% годовых (в 2025 году: 12,3%) по данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). 27 апреля 2026 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 марта 2026 года сумма обязательств по аренде, признанных в отчете о финансовом положении, составляет 1,108,562 тысячи тенге (на 31 декабря 2025 года: 1.149.522 тысячи тенге). Подробная информация представлена в *Примечании 19*.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход включает в себя следующие позиции:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Комиссионные доходы		
Брокерские услуги	484,029	207,815
Андеррайтинговые услуги	279,927	275,014
Услуги маркет-мейкера	46,353	14,370
Консультационные услуги	1,000	5,800
Услуги инвестиционного управления активами	4,643	4,039
Итого комиссионные доходы	**815,952**	**507,038**
Комиссионные расходы		
Услуги бирж	(53,689)	(53,452)
Услуги депозитариев	(22,609)	(15,156)
Услуги кастодианов	(359)	(755)
Прочее	(6,117)	(3,247)
Итого комиссионные расходы	**(82,774)**	**(72,610)**
Чистый комиссионный доход	**733,178**	**434,428**

Выручка по договорам с клиентами

По состоянию на 31 марта 2026 года дебиторская задолженность по договорам с клиентами, представленная комиссиями к получению, составляет 477,812 тысяч тенге (на 31 декабря 2025 года: 276,790 тысяча тенге) *(Примечание 14)*.

По состоянию на 31 марта 2026 года обязательства по договорам с клиентами, включенные в состав прочих обязательств отчета о финансовом положении, составили 3,365 тысячи тенге (на 31 декабря 2025 года: 2,053 тысячи тенге) *(Примечание 20)*.

Сроки признания выручки

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Признаваемая в определенный момент времени	811,309	502,999
Признаваемая в течение периода	4,643	4,039
	815,952	**507,038**

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

5. Чистый процентный (расход)/доход

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	20,473	28,077
Прочее		
Торговые ценные бумаги	260,678	162,880
Итого процентная выручка	**282,457**	**191,946**
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	(276,829)	(168,582)
Обязательства по аренде *(Примечание 19)*	(57,784)	(5,990)
Итого процентные расходы	**(334,613)**	**(174,572)**
Чистый процентный доход/(расход)	**(52,156)**	**17,374**

6. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	504,712	371,141
Социальный налог и отчисления	39,351	30,256
Итого расходы на персонал	**544,063**	**401,397**

7. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Маркетинговые расходы	128,438	43,327
Информационные услуги	127,096	13,123
Прочие профессиональные услуги	17,143	8,422
Расходы на эксплуатационные и коммунальные услуги	11,929	5,518
Расходы на связь и интернет	6,507	3,039
Командировочные расходы	5,826	4,707
Налоги и прочие платежи в бюджет	5,480	466
Членские, вступительные взносы и листинговые сборы	4,186	4,032
Расходы по операционной аренде	4,094	1,075
Канцелярские и прочие офисные расходы	3,590	4,171
Почтовые и курьерские расходы	3,392	1,421
Представительские расходы	1,471	20
Расходы на обучение	1,049	-
Банковские услуги	490	484
Нотариальные услуги	147	362
Прочие	7,189	5,210
Итого прочие операционные расходы	**328,027**	**95,377**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

8. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	3,203	10,920
Расходы по корпоративному подоходному налогу	**3,203**	**10,920**

Доходы Компании облагаются налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применимая ставка корпоративного подоходного налога в 2026 и 2025 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 2026 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, и отразила соответствующие корректировки в отчете о совокупном доходе.

9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Денежные средства в кассе	**–**	-
Средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях:		
- с рейтингом «BBB-» до «BBB+»	414	704
- с рейтингом «BB-» до «BB+»	56,425	43,780
- с рейтингом «B-» до «B+»	1	21
- без рейтинга	191,838	177,724
Итого средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях	**248,678**	**222,229**
Средства на счетах АО «Клиринговый центр «KASE», без рейтинга	1,109,888	1,041,389
Итого денежные средства и их эквиваленты	**1,358,566**	**1,263,618**

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 марта 2026 и 31 декабря 2025 года 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 191,838 тысячи тенге и 177,724 тысяч тенге, соответственно.

По состоянию на 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года Компания имела счета в одной финансовой организации, остатки по которым индивидуально превышали 10% собственного капитала. По состоянию на 31 марта 2026 года балансовая стоимость остатков в указанной финансовой организации составляет 1,109,888 тысяч тенге (на 31 декабря 2025 года: 990,805 тысяч тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

10. Средства в финансовых организациях

По состоянию на 31 марта 2026 года сумма средств в финансовых организациях без присвоенного кредитного рейтинга включает маржинальное обеспечение сделок на международном валютном рынке на сумму 25,355 тысяч тенге (31 декабря 2025 года: 1,035,575 тысяч тенге).

11. Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 марта 2026 года Компанией не были заключены договоры «обратное РЕПО» на КФБ (на 31 декабря 2025 года: 30,011 тысяч тенге, предметом указанных договоров являлись облигации Министерства финансов Республики Казахстан, облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» и акции АО «Казахтелеком» общая справедливая стоимость которых составляла 26,840 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о неттинге позволяют Компании взаимозачитывать активы против имеющихся обязательств в случае дефолта. Право на взаимозачет представляет собой юридическое право погашать или иным образом уменьшать всю или часть причитающейся суммы за счет суммы, получаемой от того же контрагента, снижая таким образом подверженность кредитному риску. По состоянию на 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года Компания не отражала взаимозачет в отчете о финансовом положении.

12. Торговые ценные бумаги

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

Долговые ценные бумаги	***31 марта 2026 года (не аудировано)***	***31 декабря 2025 года***
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	3,013,478	5,160,795
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	5,372,870	3,040,429
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	-	170,555
Казначейские облигации Министерства финансов США	663,944	613,270
Итого долговые ценные бумаги	**9,050,292**	**8,985,049**
Долевые ценные бумаги		
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	1,707,337	1,076,065
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	623,621	386,636
Итого долевые ценные бумаги	**2,330,958**	**1,462,701**
Торговые ценные бумаги	**11,381,250**	**10,447,750**

По состоянию на 31 марта 2026 года, Компания передала в залог облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, АО «КазМунай Газ», АО «КазАгроФинанс», АО «»КазТрансОйл», АО «Казахстанский фонд устойчивости», акции зарубежных эмитентов и АО «Kcell» общей справедливой стоимостью 7,831,086 тысячи тенге (на 31 декабря 2025 года: Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», АО «КазАгроФинанс», ТОО «Частная Школа имени Шокана Уалиханова», АО «Jet Group» и акции АО «Kcell» общей справедливой стоимостью 6,901,992 тысяч тенге) по договорам «РЕПО», заключенным на КФБ (*Примечание 16*).

По состоянию на 31 марта 2026 года торговые ценные бумаги включают ценные бумаги 7 эмитентов (на 31 декабря 2025 года: 3 эмитента), балансовая стоимость которых по отдельности превышает 10% собственного капитала Компании. На 31 марта 2026 года балансовая стоимость указанных ценных бумаг составляет 8,990,876 тысяч тенге (на 31 декабря 2025 года: 2.649.048 тысяча тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

13. Инвестиции в ассоциированные организации

Инвестиции в ассоциированные организации представлены следующим образом:

Ассоциированные организации	*Доля владения, %*	*Основная деятельность*	*Страна осуществления деятельности*	*31 декабря 2025 года*	*31 марта 2026 года (не аудировано)*
ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd.	9,00%	Брокерское обслуживание	Республика Казахстан	83,465	84,021
ТОО «МФО Teniz Capital Microfinance»	9,09%	Предоставление микрокредитов	Республика Казахстан	24,440	24,648
ЧК Teniz Capital Asset Management Ltd.	9,00%	Доверительное управление активами фондов	Республика Казахстан	13,618	8,585
Итого балансовая стоимость инвестиции Компании				**121,523**	**117,254**

Изменения в инвестициях в ассоциированные организации представлены следующим образом:

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
На 1 января	121,523	25,000
Приобретение ассоциированных организаций	-	89,556
Увеличение уставного капитала ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd.	22,579	47,668
Доля в убытке ассоциированных организаций	(26,848)	(40,701)
На 31 марта	**117,254**	**121,523**

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

14. Комиссии к получению

Комиссии к получению включают в себя следующее:

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Комиссии по брокерским услугам	302,648	176,839
Комиссии по услугам андеррайтинга	183,658	91,799
Комиссии по услугам маркет-мейкера	16,480	11,200
Комиссии по консультационным услугам	1,000	12,300
Комиссии по услугам инвестиционного управления	2,845	1,430
	506,631	**293,568**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(28,819)	(16,778)
Итого комиссии к получению	**477,812**	**276,790**

По состоянию на 31 марта 2026 года комиссии к получению по брокерским услугам в сумме 28,819 тысяч тенге являются кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2025 года: 16,778 тысяч тенге).

Анализ изменений резерва под ОКУ представлен следующим образом:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	*За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)*
На начало периода	16,778	4,657
Начисление за период	12,041	3,690
На конец периода	**28,819**	**8,347**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

15. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Гарантийный депозит по договору аренды	35,295	34,153
Биржевой гарантийный депозит	8,500	8,500
Прочие финансовые активы	4,764	8,163
Прочие финансовые активы	**48,559**	**50,816**
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	198,021	70,495
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	657	1,043
Прочие нефинансовые активы	2,819	4,550
Прочие нефинансовые активы	**201,497**	**76,088**
Итого прочие активы	**250,056**	**126,904**

16. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»

По состоянию на 31 марта 2026 года Компанией заключены договоры «РЕПО» на КФБ балансовой стоимостью 7,880,440 тысяча тенге (на 31 декабря 2025 года: 6,809,281 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются корпоративные казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации и акции эмитентов, зарегистрированных в и за пределами Республике Казахстан, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 марта2026 года составляет 7,831,086 тысячи тенге (на 31 марта2025 года: 6,901,992 тысяч тенге) *(Примечание 12).*

17. 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 марта 2026 года Компания не имеет открытых договоров с КФБ на сделку валютных свопов (на 31 декабря 2025 года: сделка по прямому валютному свопу на сумму 150,000 тысяч долларов США и обратному валютному свопу 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).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, чистый убыток по операциям с валютными производными инструментами составил 64,415 тысячи тенге (за 2025 год: доход 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.

18. Комиссии к уплате

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Кредиторская задолженность перед депозитариями	15,707	18,143
Комиссионные расходы, подлежащие уплате фондовым биржам	6,619	13,938
Кредиторская задолженность перед кастодианами	431	546
Комиссии к уплате	**22,757**	**32,627**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Обязательства по аренде

Изменение обязательств по аренде представлено следующим образом:

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
На начало периода	**1,149,522**	**135,044**
Поступления	-	1,265,827
Выбытия	-	(86,278)
Начисление процентов *(Примечание 5)*	57,785	140,221
Платежи	(98,744)	(305,292)
На конец перода	**1,108,562**	**1,149,522**

20. Прочие обязательства

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Прочие финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность поставщикам	74,522	57,393
Итого прочие финансовые обязательства	**74,522**	**57,393**
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по оплате труда и социальным взносам	364,600	435,395
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	97,504	67,632
Авансы и предоплаты полученные	3,365	2,053
Итого прочие нефинансовые обязательства	**465,469**	**505,080**
Итого	**539,991**	**562,473**

21. Собственный капитал

Выпущенный капитал и эмиссионный доход

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

	31 марта 2026 года (не аудировано)	*31 декабря 2025 года*
Количество простых акций на дату расчета, штук	955,669	951,458
Уставный капитал	3,360,895	3,320,890

В марте 2026 года акционеры Компании приняли решение об эмиссии 4,211 штук простых акций. Выпущенные акции были оплачены денежными средствами в течение 2026 года на общую сумму 40,005 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 период, 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 внеочередного Общего собрания акционеров от 26 марта 2026 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в размере 213,114 тысяч тенге или 223 тенге на 1 простую акцию.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

Прибыль на акцию

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

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	***За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)***
Чистая прибыль	23,490	66,782
Средневзвешенное количество простых акций	951,799	805,497
Прибыль на акцию, в тенге	**24.68**	**82.91**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 и 2025 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 марта 2026 года	***31 марта 2025 года***
Чистые активы для целей расчета стоимости простой акции	5,252,165	5,377,855
Количество простых акций на дату расчета	955,669	951,458
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	**5,495.8**	**5,652.2**

22. 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.

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 марта 2026 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

23. 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 2026 года (не аудировано)	***31 декабря 2025 года***
Комиссии к получению	**10,279**	**3,327**
- контролирующий акционер	-	481
- прочие связанные стороны	10,279	2,846
Прочие финансовые обязательства	**-**	**393**
- прочие связанные стороны	-	393

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

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (не аудировано)	***За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (не аудировано)***
Комиссионные доходы	**4,307**	**7,993**
- контролирующий акционер	1,449	2,768
- прочие связанные стороны	2,858	5,225
Комиссионные расходы	**1,298**	**7,993**
- прочие связанные стороны	1,298	2,768
Прочие операционные расходы	**52**	**-**
- прочие связанные стороны	52	-

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 и 2025 годов вознаграждение членов Совета директоров и ключевого управленческого персонала составляет 77,699 тысяч тенге и 49,456 тысяч тенге, соответственно.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. 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 марта 2026 года (не аудировано)	***Исходных данных уровня 1***	***Исходных данных уровня 2***	***Исходных данных уровня 3***	***Итого***	***Балансовая стоимость***	***Разница***
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Торговые ценные бумаги	10,615,242	766,008	-	11,381,250	11,381,250	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,358,566	-	1,358,566	1,358,566	–
Средства в финансовых организациях		24,173		24,173	24,173	–
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	-	-	-	-	-	–
Комиссии к получению	-	477,812	-	477,812	477,812	–
Прочие финансовые активы	-	-	48,559	48,559	48,559	–
Итого финансовые активы	**10,615,242**	**2,626,559**	**48,559**	**13,290,360**	**13,290,360**	**–**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	-	7,880,440	-	7,880,440	7,880,440	–
Комиссии к уплате	-	22,757	-	22,757	22,757	–
Обязательства по аренде	-	-	1,108,562	1,108,562	1,108,562	–
Прочие финансовые обязательства	-	-	74,522	74,522	74,522	–
Итого финансовые обязательства	**-**	**7,903,197**	**1,183,084**	**9,086,281**	**9,086,281**	**–**

	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**	**–**

(В тысячах тенге, если не указано иное)

24. 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 периода, закончившихся 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года, переводы между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости отсутствовали.

25. События после отчетной даты

В соответствии с решением внеочередного Общего собрания акционеров от 27 апреля 2026 года, Компания объявила и выплатила дивиденды в денежной форме в размере 450,120 тысяч тенге за 2025 год или 471 тенге на 1 простую акцию.

26. 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 2026 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

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.

Оценка бизнес–модели (продолжение)

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

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

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

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

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

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:

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Компания рассчитывает процентный доход по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается в составе процентных доходов или расходов.

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

Комиссионные доходы

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

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

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

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Компании к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, а именно брокерские услуги, андеррайтинговые услуги, консультационные услуги и услуги по выполнению функций маркет-мейкера, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

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

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

По состоянию на 31 марта 2026 и 31 декабря 2025 года официальный курс, установленный КФБ, составляет 478,77 тенге и 505,53 тенге за 1 доллар США, соответственно.

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если это будет применимо, с даты их вступления в силу.

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

В апреле 2025 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 2025 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;

(В тысячах тенге, если не указано иное)

26. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

- 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»*.