TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ '25

СОЕДИНЯЕМ

ИДЕИ, РЫНКИ И ВОЗМОЖНОСТИ

АО «TENIZ CAPITAL INVESTMENT BANKING»



TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

ОГЛАВЛЕНИЕ

Обращение Председателя Правления **2**

Ключевые показатели **4**

РАЗДЕЛ I.
О Компании **6**
Общая информация 8
Ключевые события отчетного года 10
География и масштабы деятельности 11
Организационная структура Компании 12
Услуги, оказываемые клиентам Компании 14

РАЗДЕЛ II.
Корпоративная стратегия **16**
Наши стратегические приоритеты 18
Стратегические цели 18
Достижение стратегических целей в 2025 году 18
Стратегические цели в 2026 году 19

РАЗДЕЛ III.
Отчет менеджмента **20**
Макроэкономические условия 22
Состояние казахстанского рынка ценных бумаг 25
Результаты деятельности Компании по ключевым направлениям бизнеса 28
Операционные и финансовые результаты 29
Ликвидность и достаточность капитала 31

РАЗДЕЛ IV.
Корпоративное управление **32**
Заявление о корпоративном управлении 34
Система корпоративного управления 34
Акционерный капитал 35
Выплата дивидендов 36
Общее собрание акционеров 36
Совет директоров 37
Заявление об ответственности 37
Общие собрания акционеров 40
Компетенции, которые закрывает Совет директоров 40
Оценка эффективности Совета директоров 40
Оценка независимости членов Совета директоров 41
Комитет по назначениям и вознаграждениям 42
Комитет по аудиту, управлению рисками и финансами 43
Процедура избрания членов Совета директоров 44
Вознаграждение членов Совета директоров 45
Управление конфликтом интересов 45
Правление 46
Вознаграждение руководящих работников 49

РАЗДЕЛ V.
Управление рисками **50**
Система управления рисками 52
Основные категории рисков 52
Показатели существенных рисков 53
Внешние факторы 53
Система управления рисками 54
Оценка риск-аппетита 55
Оценка потенциальных рисков 56
Компетенция службы риск-менеджмента 56
Система внутреннего контроля 57
Комплаенс-контроль 58
Служба внутреннего аудита 59
Внешний аудитор 60
Противодействие коррупции 60
Выполнение требований законодательства 60

РАЗДЕЛ VI.
Управление персоналом **62**
Кадровая политика 64
Оплата труда и мотивация персонала 67
Трудовые споры и коллективные договоры 67
Развитие персонала 68
Безопасность и охрана труда 69

РАЗДЕЛ VII.
Управление устойчивым развитием **70**
Система управления устойчивым развитием 72
Интеграция ESG-факторов в инвестиционные решения 73
Распределение ответственности в сфере устойчивого развития 73
Управление рисками в области устойчивого развития 74
Взаимодействие с заинтересованными сторонами 75
Основные события в области устойчивого развития в 2025 году 76
Вклад в достижение ЦУР ООН 76

РАЗДЕЛ VIII.
Экологическая ответственность **78**
Политика в области охраны окружающей среды 80
Потребление ресурсов 81
Управление климатическим воздействием 82

РАЗДЕЛ IX.
Информационная безопасность **84**

РАЗДЕЛ X.
Управление закупками и взаимодействие с поставщиками **88**

Приложение 1. Границы Отчета 92
Приложение 2. Индекс GRI 93
Приложение 3. Аудированная финансовая отчетность 99
Глоссарий 146
Контактная информация 147

АО «Teniz Capital Investment Banking» (далее – Компания) представляет годовой отчет за 2025 год, в котором раскрываются ключевые результаты деятельности, особенности корпоративного управления, а также подходы Компании к вопросам устойчивого развития, включая экологические и социальные аспекты.

Отчет подготовлен в соответствии с требованиями стандартов Глобальной инициативы по отчетности в области устойчивого развития (GRI, редакция 2021 года), Правил раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг KASE от 11 марта 2021 года, а также Руководства Агентства по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан по раскрытию информации в сфере экологического, социального и корпоративного управления (ESG) для банков и иных финансовых организаций от 28 апреля 2023 года.

Компания осуществляет деятельность на казахстанском рынке капитала более 25 лет, предоставляя финансовые услуги юридическим и физическим лицам. В перечень основных направлений входят брокерское обслуживание, доверительное управление активами, инвестиционно-банковское и консультационное сопровождение, андеррайтинг, операции с иностранной валютой и другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

АО «Teniz Capital Investment Banking» является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) и Международного финансового центра «Астана» (AIX), обладает доступом к международным торговым площадкам и активно участвует в развитии рынка капитала Республики Казахстан.

Деятельность Компании направлена на обеспечение взаимодействия между эмитентами, инвесторами и государственными институтами, а также на сопровождение инвестиционных проектов, оказывающих влияние на развитие финансовой системы и экономики страны в целом.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



БОТАШЕВ
Анзор Едигович

> *В 2026 году мы сосредоточимся на повышении эффективности, развитии комиссионного бизнеса и цифровых инвестиционных решений. Наша задача – превратить достигнутый масштаб в рост доходности и дальнейшее укрепление позиций на рынке.*

Уважаемые акционеры, партнёры и клиенты!

2025 год для АО «Teniz Capital Investment Banking» стал годом роста и расширения бизнеса. Мы увеличили объёмы операций, расширили клиентскую базу и усилили позиции на ключевых сегментах рынка капитала.

Активы компании выросли на 54,6% и достигли 15,3 млрд тенге, собственный капитал увеличился на 33,6% – до 5,9 млрд тенге. Доходы прибавили почти 50% и составили 4,8 млрд тенге. Это прямое отражение роста бизнеса и активности клиентов.

Год оказался насыщенным и с точки зрения сделок. Мы участвовали в размещениях суверенных и квазигосударственных еврооблигаций, включая выпуски Министерства финансов Казахстана и холдинга «Байтерек», работали на площадках KASE, AIX и Лондонской фондовой биржи. Компания также получила статус маркет-мейкера на KASE по облигациям АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация», что усилило наше присутствие на вторичном рынке.

Отдельно отмечу работу на международных рынках. Мы выступили ведущим организатором второй фазы размещения облигаций Black Sea Trade and Development Bank (BSTDB) на AIX. В течение года мы усилили экспертизу в андеррайтинге, участвовали в корпоративных размещениях и расширили продуктовую линейку для инвесторов.

Результаты нашей работы получили признание профессионального сообщества. В 2025 году Teniz Capital стала «Лучшим финансовым консультантом» по версии KASE Awards, получила награду за вклад в развитие валютного рынка, а также была отмечена на AIX за работу с розничными инвесторами.

При этом год был и про инвестиции в будущее. Мы расширили команду, усилили инфраструктуру и запустили новые направления. Это привело к росту расходов, поэтому чистая прибыль осталась на уровне прошлого года – 1,4 млрд тенге. Мы воспринимаем это как нормальный этап роста, когда закладывается база для дальнейшего увеличения доходности.

В 2026 году мы сосредоточимся на повышении эффективности, развитии комиссионного бизнеса и цифровых инвестиционных решений. Наша задача – превратить достигнутый масштаб в рост доходности и дальнейшее укрепление позиций на рынке.

Благодарю акционеров, клиентов и партнёров за доверие.

С уважением,
Боташев Анзор Едигович
Председатель Правления
АО «Teniz Capital Investment Banking»

Чистая прибыль Компании составила

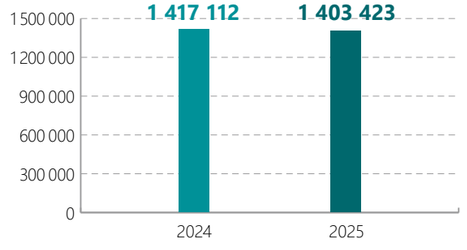
1,4 млрд тенге

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

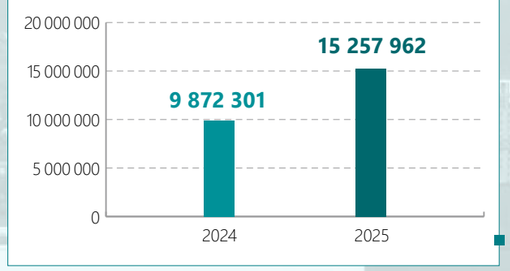
В 2025 году Компания продемонстрировала существенный рост масштаба бизнеса, что выразилось в увеличении активов и собственного капитала. При этом чистая прибыль осталась на уровне предыдущего года, что обусловило снижение показателей рентабельности.

Ключевым драйвером финансовых результатов стал комиссионный бизнес: рост доходов сопровождался более умеренным увеличением расходов, что обеспечило увеличение чистого комиссионного дохода и улучшение комиссионной маржи.

Чистая прибыль



Совокупные активы



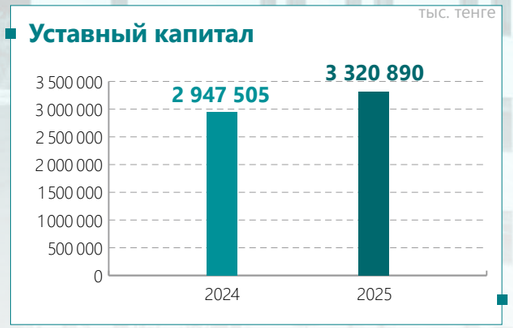
Собственный капитал



Совокупные обязательства



Уставный капитал



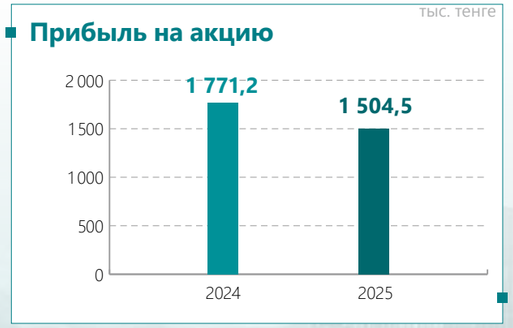
Балансовая стоимость акции



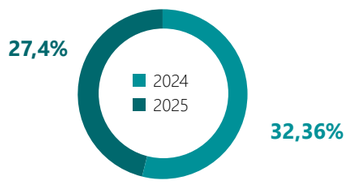
Нераспределённая прибыль



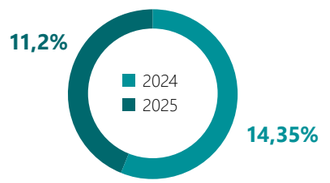
Прибыль на акцию



ROE (рентабельность собственного капитала)



ROA (рентабельность активов)



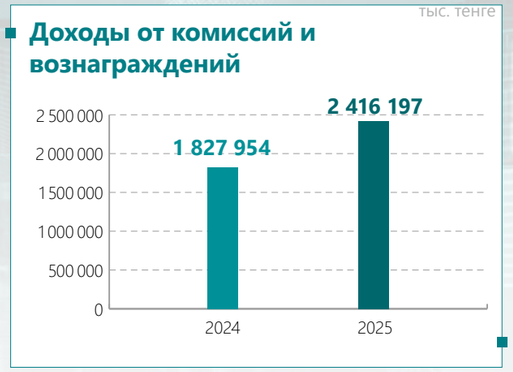
Балансовая стоимость акции рассчитана исходя из количества размещённых акций на конец отчётного периода, прибыль на акцию – на основе средневзвешенного количества акций за период.

Показатель балансовой стоимости акции за 2024 год пересчитан для обеспечения сопоставимости и приведён в соответствие с применяемой методологией расчёта.

Чистый комиссионный доход



Доходы от комиссий и вознаграждений



Комиссионная маржа



О КОМПАНИИ

Общая информация	8
Ключевые события отчетного года	10
География и масштабы деятельности	11
Организационная структура Компании	12
Услуги, оказываемые клиентам Компании	14

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Teniz Capital Investment Banking» – это инвестиционная компания, основанная в 1997 году и предоставляющая широкий спектр услуг на рынке ценных бумаг. Компания была создана 30 декабря 1997 года и изначально носила наименование ТОО «RG Securities». 8 октября 2004 года Компания была преобразована в акционерное общество и сменила название на АО «RG Securities». С 13 сентября 2006 года АО «RG Securities» было переименовано в АО «Инвестиционный финансовый дом «Resmi». С 3 февраля 2021 года по 20 апреля 2023 года Компания функционировала под наименованием АО «Инвестиционный финансовый дом «YURTA», после чего название сменилось на АО «Teniz Capital Investment Banking».

МИССИЯ

Предоставление профессиональных инвестиционно-банковских услуг, направленных на создание устойчивой долгосрочной стоимости для клиентов, содействие развитию рынков капитала и поддержание высоких стандартов корпоративного управления и деловой этики.

ВИДЕНИЕ

Стать одним из ведущих инвестиционных банков в регионе, признанным за экспертизу, надежность и индивидуальный подход к клиентам, а также за соответствие лучшим международным практикам в сфере инвестиционных услуг.

АО «Teniz Capital Investment Banking» занимает позицию специализированного инвестиционного банка, предоставляющего услуги в области инвестиционного банкинга, сопровождения сделок на рынках капитала, корпоративных финансов и стратегического консультирования.

Основные виды деятельности Компании:

- брокерско-дилерская деятельность с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- управление инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов;
- андеррайтинг для помощи эмитентам в выпуске и размещении ценных бумаг;
- организация сделок слияний и поглощений (M&A), сопровождение клиентов на каждом этапе процесса;
- финансовое консультирование, помощь компаниям в управлении своими финансовыми ресурсами;
- хеджирование валютных рисков и персонализированные консультации по валютным стратегиям;
- управление ликвидностью, включая консультационную поддержку для принятия обоснованных решений;
- услуги маркетмейкера, которые направлены на обеспечение ликвидности и стабильности на финансовых рынках.

Компания ведет деятельность на основании следующих лицензий, выданных Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР):

- №3.2.249/19 от 18 мая 2023 года на право занятия брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и деятельностью по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов;
- №4.3.19 от 16 июня 2023 года на проведение обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой.

Ассоциированные компании

По состоянию на 31 декабря 2025 года АО «Teniz Capital Investment Banking» признает инвестиции в три ассоциированные организации:

НАЗВАНИЕ КОМПАНИИ	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ, %
Частная компания Teniz Capital Brokerage Ltd.	Предоставление брокерских услуг	9,0
Частная компания Teniz Capital Asset Management Ltd.	Доверительное управление активами	9,0
МФО Teniz Capital Microfinance	Предоставление микрозаймов для МСБ и юридических лиц	9,09

По итогам 2025 года Компания заняла на KASE:

- 3-е место по долговым ценным бумагам,
- 4-е место по операциям РЕПО,
- 8-е место по долевым ценным бумагам,
- 10-е место по государственным ценным бумагам.
- 12-е место по операциям валютного свопа.

Награды и признания в 2025 году:

- Победа в номинации «Лучший финансовый консультант» на KASE Awards 2025. АО «Teniz Capital Investment Banking» было отмечено в рамках премии Казахстанской фондовой биржи в номинации Best Financial Consultant («Лучший финансовый консультант») за высокий уровень профессионализма и экспертизы в сопровождении листинговых процедур и успешном размещении ценных бумаг.
- Награда за вклад в развитие валютного рынка. Компания получила награду «For the contribution of brokerage organizations to the development of the foreign exchange market», как один из победителей данной категории.
- Победа на премии AIX Partners Awards. Teniz Capital Brokerage Ltd стало обладателем номинации «Лучший по работе с розничными инвесторами», а также отмечено за активное участие в развитии экосистемы AIX и расширение доступа населения к инвестициям.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

14 ЯНВАРЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»

20 ЯНВАРЯ
Компания опубликовала предварительные финансовые результаты за 2024 год.

6 ФЕВРАЛЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» стало ведущим организатором второй фазы размещения облигаций Black Sea Trade and Development Bank (BSTDB) на бирже AIX.

28 АПРЕЛЯ
Компания провела годовое общее собрание акционеров и утвердила финансовую отчетность за 2024 год.

13 МАЯ
В результате завершения расчетов по сделке, оформленной в декабре 2024 года и дополненной соглашением от 17 марта 2025 года, были выпущены акции компании Teniz Capital Brokerage Ltd. По итогам сделки АО «Teniz Capital Investment Banking» стало акционером Teniz Capital Brokerage Ltd с долей участия 9% в уставном капитале.

23 ИЮНЯ
Компания провела роуд-шоу (roadshow) – серию встреч с потенциальными инвесторами для презентации своих инвестиционных продуктов. В рамках мероприятия инвесторам предлагалось приобрести еврооблигации Министерства финансов Республики Казахстан в долларах США.

25 ИЮНЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» успешно завершило размещение двух выпусков еврооблигаций Министерства финансов Республики Казахстан (с погашением через 7 лет и через 12 лет) с высокой международной и локальной заинтересованностью. Листинг еврооблигаций осуществлен на KASE, AIX и Лондонской фондовой бирже.

10 СЕНТЯБРЯ
Компания успешно разместила облигации Capital Leasing Group на KASE на сумму 2 млрд тенге.

22 СЕНТЯБРЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» приняло участие в организации и размещении еврооблигаций НУХ «Байтерек», выступая одним из участников сделок на международных рынках капитала.

22 ОКТЯБРЯ
Компания выступила как локальный букраннер при размещении суверенных еврооблигаций Казахстана на 1,5 млрд долларов. Размещение прошло при высокой заинтересованности инвесторов, что подтвердило устойчивый спрос на суверенные инструменты страны на международных рынках капитала.

20 НОЯБРЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» выступило андеррайтером дебютного выпуска облигаций ресторанной сети AB Restaurants объемом 2 млрд тенге.

21 НОЯБРЯ
Компания организовала размещение первого выпуска облигаций Sensata Group.

18 ДЕКАБРЯ
АО «Teniz Capital Investment Banking» сообщило об изменении состава акционеров: компания Teniz Holding Ltd вошла с долей 9,73%.

ГЕОГРАФИЯ И МАСШТАБЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Teniz Capital Investment Banking» осуществляет деятельность на территории Республики Казахстан и на международных финансовых рынках, обеспечивая клиентам доступ к широкому спектру инвестиционных и брокерских услуг.

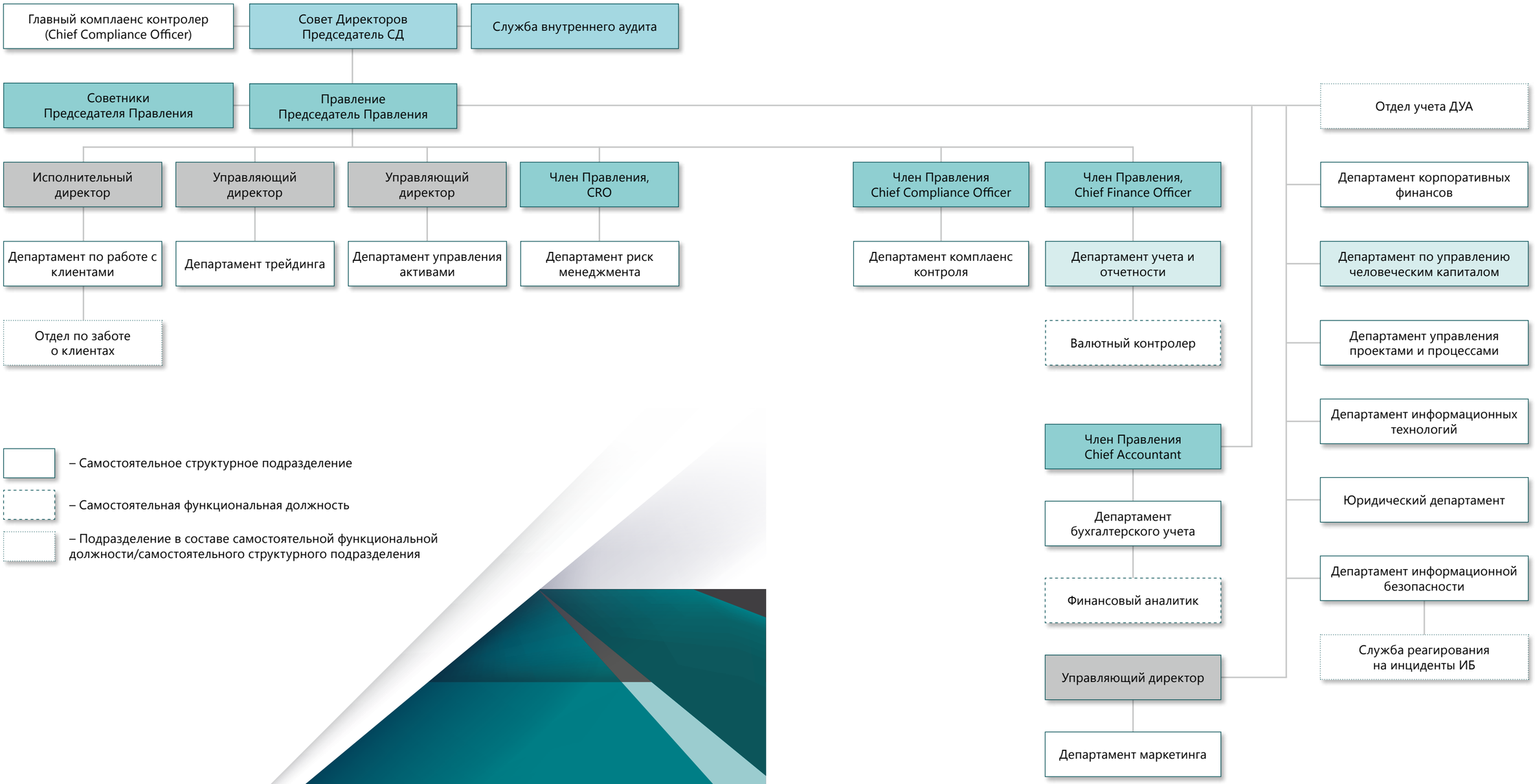
Основной офис Компании расположен в городе Алматы, по адресу: пр. Нурсултана Назарбаева, 240 г, который выполняет функции штаб-квартиры и центра операционной деятельности.

В октябре 2025 года в Актау состоялось открытие представительства АО «Teniz Capital Investment Banking» по адресу: микрорайон 12, здание 79/1.

АО «Teniz Capital Investment Banking» активно участвует в международных сделках, включая организацию и сопровождение размещений суверенных еврооблигаций Республики Казахстан на международных рынках, с допуском к торгам на Лондонской фондовой бирже (LSE), AIX и KASE. Это говорит о глобальном охвате деятельности Компании.



ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА КОМПАНИИ



УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ КЛИЕНТАМ КОМПАНИИ

Услуги клиентам бизнес-сегмента

НАПРАВЛЕНИЕ	ОПИСАНИЕ	ОСНОВНЫЕ УСЛУГИ
Андеррайтинг	Компания выполняет функции андеррайтера, берет на себя организацию и сопровождение полного цикла сделок.	▶ Анализ и оценка эмитента ▶ Структурирование и сопровождение сделок ▶ Подготовка необходимой документации ▶ Проведение маркетинговых и PR-активностей
Сделки слияний и поглощений (M&A)	Компания поддерживает клиентов в реализации стратегий роста и оптимизации бизнеса через сделки M&A, обеспечивая полное сопровождение на всех этапах.	▶ Стратегическое планирование и анализ ▶ Оценка стоимости компании ▶ Поиск и оценка потенциальных инвесторов ▶ Подготовка сопроводительной документации ▶ Привлечение капитала
Финансовое консультирование	Компания помогает клиентам эффективно управлять финансами и обеспечивать устойчивый рост бизнеса.	▶ Оценка и структурирование бизнеса ▶ Оптимизация активов и финансовое оздоровление ▶ Управление финансовыми обязательствами ▶ Оптимизация налоговой нагрузки ▶ Формирование эффективной корпоративной структуры ▶ Взаимодействие с инвесторами
Хеджирование валютных рисков	Компания предоставляет клиентам доступ к глобальным валютным рынкам, снижает валютные риски и разрабатывает индивидуальные стратегии.	▶ Доступ к международным валютным рынкам ▶ Хеджирование валютных рисков ▶ Консультации по валютным операциям и стратегиям управления рисками ▶ Работа с различными валютными парами
Управление ликвидностью	Компания применяет комплексный подход к управлению ликвидностью и предоставляет клиентам аналитическую поддержку и доступ к финансовым инструментам.	▶ Привлечение краткосрочного финансирования под залог ценных бумаг ▶ Размещение свободной ликвидности и оптимизация налоговой нагрузки ▶ Доступ к ценным бумагам на казахстанских и зарубежных рынках ▶ Подготовка аналитических отчетов и рекомендаций по управлению ликвидностью
Услуги маркетмейкера	Компания обеспечивает стабильность и ликвидность фондового рынка через услуги маркетмейкера.	▶ Поддержка рыночной ликвидности ▶ Разработка и реализация стратегий управления котировками и спредом ▶ Обеспечение высокой рыночной активности

Услуги частным лицам

УСЛУГА	ОПИСАНИЕ	ОСНОВНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ
Доступ к рынку акций и облигаций	Клиенты получают возможность инвестировать в широкий спектр акций и облигаций, обеспечивают диверсификацию портфеля.	▶ Торговля ценными бумагами иностранных эмитентов, включая суверенные ГЦБ Эмирата Абу-Даби и Катара ▶ Инвестиции в государственные ценные бумаги в «твердых» валютах ▶ Облигации и еврооблигации казахстанского квазигосударственного сектора ▶ Корпоративные облигации без рейтинга с устойчивым финансовым положением ▶ Оптимизация налоговой базы через сделки с международными ценными бумагами на казахстанских площадках
Доверительное управление активами	Персональное управление портфелем с учетом финансовых целей, допустимого уровня риска и сроков инвестирования.	▶ Консультации по инвестициям ▶ Разработка индивидуальной стратегии и ее корректировка при изменении рыночной ситуации ▶ Управление и оптимизация персонального портфеля ▶ Регулярный мониторинг состояния инвестиций
Хеджирование валютных рисков	Клиенты могут защитить портфель от колебаний валютных курсов с помощью персонализированных стратегий хеджирования.	▶ Разработка индивидуальных стратегий хеджирования ▶ Доступ к разнообразным инструментам валютного хеджирования ▶ Управление валютной ликвидностью портфеля
Финансовое консультирование	Компания предоставляет рекомендации с учетом индивидуальных инвестиционных целей и финансовых предпочтений клиентов.	▶ Создание индивидуального финансового плана ▶ Разработка стратегии управления личным благосостоянием ▶ Формирование плана накопления пенсионного капитала ▶ Регулярный анализ финансового положения и корректировка стратегии

КОРПОРАТИВНАЯ СТРАТЕГИЯ

Наши стратегические приоритеты	18
Стратегические цели	18
Достижение стратегических целей в 2025 году	18
Стратегические цели в 2026 году	19

НАШИ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ



В работе мы всегда стремимся выкладываться на все 100% и добиваться наилучших результатов.

В отношениях со всеми заинтересованными сторонами мы неукоснительно соблюдаем общепринятые этические стандарты ведения бизнеса и гарантируем исполнение взятых на себя обязательств.

Мы стремимся идти в ногу со временем и внедряем передовые технические решения в наши бизнес-процессы.

При ведении бизнеса мы всегда учитываем интересы государства и общества.

В целях полной реализации интересов наших клиентов мы предлагаем им максимально полный спектр финансовых услуг по управлению капиталом.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

Достижение стратегических целей в 2025 году

АО «Teniz Capital Investment Banking» в 2025 году продолжило реализацию стратегических целей, обозначенных в годовом отчете за 2024 год, сосредоточив внимание на расширении масштабов деятельности, развитии персонала и укреплении инфраструктуры для поддержки роста бизнеса. В связи с этим произошел рост расходов, который повлиял на показатели рентабельности и соотношение затрат и доходов.

Фактические результаты за 2025 год отражают реализацию этих планов:

ПОКАЗАТЕЛЬ	2024 ГОД	2025 ГОД
Рентабельность собственного капитала (ROE)	32,36%	27,4%
Рентабельность активов (ROA)	14,35%	11,2%
Соотношение затрат и доходов (CIR)	51,5%	63,6%
Административные расходы к чистому доходу	90,2%	117,0%
Эффективная налоговая ставка	7,8%	10,6%

Снижение ROE и ROA обусловлено увеличением административных и операционных расходов, связанных с расширением команды, усилением инфраструктуры и развитием новых направлений деятельности. Доля административных расходов к чистому доходу возросла до 117%, что отражает стратегические инвестиции в рост Компании и временное увеличение нагрузки на операционные затраты.

Таким образом, снижение ключевых финансовых показателей в 2025 году по сравнению с 2024 годом является ожидаемым результатом реализации стратегии, направленной на долгосрочное укрепление позиции Компании на рынке.

ПОКАЗАТЕЛЬ	ПЛАН НА 2025 ГОД	ФАКТ ЗА 2025 ГОД
Рентабельность собственного капитала (ROE)	35,02%	27,4%
Рентабельность активов (ROA)	15,09%	11,2%
Соотношение затрат и доходов (CIR)	61,07%	63,6%
Административные расходы к чистому доходу	86,89%	117,0%
Эффективная налоговая ставка (ETR)	7,60%	10,6%

Показатели рентабельности рассчитаны в соответствии с общепринятой международной практикой на основе средней величины активов и собственного капитала за отчётный период.

В 2025 году фактические показатели рентабельности и расходов отличались от плановых. Плановые значения отражали целевой сценарий, при котором доходы росли бы быстрее расходов, а административная нагрузка оставалась бы на прежнем уровне. Фактическая ситуация показала, что расходы на развитие персонала, инфраструктуры и новые направления деятельности оказались выше, чем планировалось.

Однако соотношение затрат и доходов (CIR) сохраняло управляемый уровень (63,6%), что свидетельствует о поддержании операционной эффективности, несмотря на рост затрат.

Таким образом, отклонения фактических показателей от плановых значений обусловлены реализацией стратегии развития и носят инвестиционный характер. Снижение рентабельности в отчётном периоде связано с опережающим ростом расходов, направленных на масштабирование бизнеса и формирование основы для дальнейшего увеличения доходов и повышения операционной эффективности в последующих периодах.

Стратегические цели в 2026 году

АО «Teniz Capital Investment Banking» продолжит реализацию стратегии роста, расширяя масштабы деятельности, развивая инфраструктуру и новые направления, включая цифровые инвестиционные сервисы. На основе анализа результатов 2025 года Компания определила ключевые финансовые ориентиры на 2026 год.

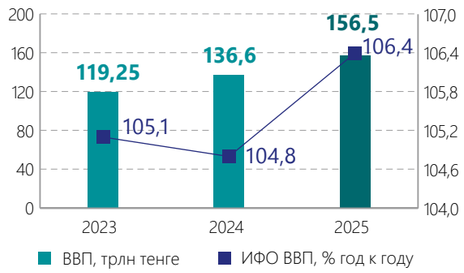
ПОКАЗАТЕЛЬ	ФАКТ ЗА 2025 ГОД	ПЛАН НА 2026 ГОД
Рентабельность собственного капитала (ROE)	27,4%	29,1%
Рентабельность активов (ROA)	11,2%	12,8%
Соотношение затрат и доходов (CIR)	63,6%	71,2%
Административные расходы к чистому доходу	117,0%	84,5%
Эффективная налоговая ставка (ETR)	10,6%	10,5%

ОТЧЕТ
МЕНЕДЖМЕНТА

Макроэкономические условия	22
Состояние казахстанского рынка ценных бумаг	25
Результаты деятельности Компании по ключевым направлениям бизнеса	28
Операционные и финансовые результаты	29
Ликвидность и достаточность капитала	31

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

Динамика ВВП



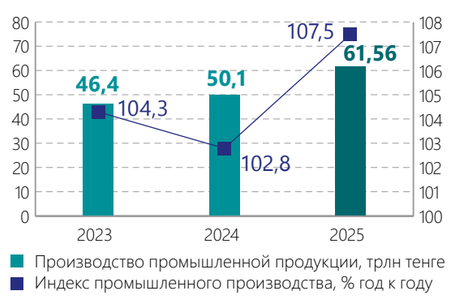
Источник: БНС АСПиР РК

Объем ВВП[1] Казахстана в номинальном выражении в 2025 году вырос по сравнению с предыдущим годом на 14,5% *(на 19,9 трлн тенге)* и достиг 156,5 трлн тенге.

Индекс физического объема *(ИФО[2])* – показатель, характеризующий темп роста ВВП в реальном выражении, составил 106,4%, увеличившись на 1,6 п.п. по сравнению с 2024 годом.

Наибольший рост показали транспортные услуги (20,3%), строительство (14,7%), горнодобывающая промышленность (9,7%), торговля (8,8%), сельское хозяйство (6,1%), обрабатывающая промышленность (5,9%).

Промышленное производство



Источник: БНС АСПиР РК

Промышленность формирует основную долю производимого ВВП Казахстана (в 2025 году – 35,4%).

В январе-декабре 2025 года произведено промышленной продукции на сумму 61 560 млрд тенге, из них в горнодобывающей отрасли – на 26 844,4 млрд тенге (43,6% от общего объема), в обрабатывающей – на 30 631,7 млрд тенге (49,7%).

Индекс промышленного производства (показатель динамики в реальном выражении) вырос на 4,7 п.п. – до 107,5% к предыдущему году. Это было обусловлено в первую очередь ростом показателей в горнодобывающем секторе (рост на 9,4%).

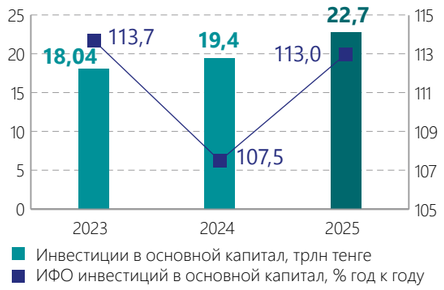
Индекс промышленного производства в разрезе регионов страны (динамика к 2024, п.п.)



Источник: БНС АСПиР РК.

Увеличение объемов производства зафиксировано в 16 регионах республики, снижение наблюдается в области Абай, Акмолинской, Кызылординской и Восточно-Казахстанской областях.

Инвестиции в основной капитал



Источник: БНС АСПиР РК

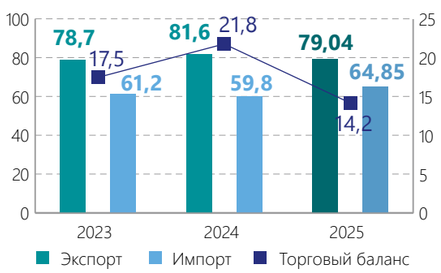
В январе-декабре 2025 года объем инвестиций в основной капитал составил 22 730,6 млрд тенге, что на 13,0% больше, чем в январе-декабре 2024 года.

Преобладающими источниками финансирования инвестиций остаются собственные средства хозяйствующих субъектов, объем которых в январе-декабре 2025 года составил 13 965,9 млрд тенге, или 61,5% от общего объема.

Бюджетные средства составили 21,9% от общего объема инвестиций в основной капитал, при этом по сравнению с 2024 годом увеличились на 14,5%.

Доля банковской сферы в финансировании реального сектора экономики в общем объеме инвестиций в основной капитал занимает 4,5%.

Внешняя торговля, млрд долларов США



Источник: БНС АСПиР РК

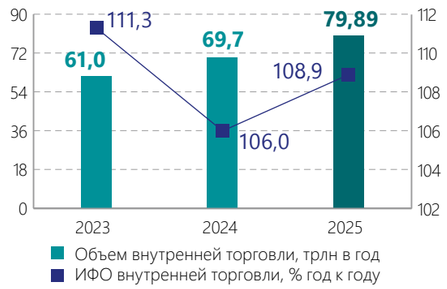
Экспорт товаров из Казахстана в январе-декабре 2025 года – 79 041 млн долларов США (в номинальном выражении на 3,2% меньше).

Основной удельный вес товаров по экспорту Республики Казахстан за январь-октябрь 2025 года приходится на такие товары, как: нефть сырая и нефтепродукты сырые, полученные из битуминозных минералов (50,5%), элементы химические радиоактивные и изотопы радиоактивные (5,3%), медь рафинированная и сплавы медные необработанные (5,2%), руды и медные концентраты (3,6%), ферросплавы (2,6%).

Импорт товаров в Казахстан в январе-декабре 2025 года составил 64 847 млн долларов США (на 7,4% больше).

По импорту Республики Казахстан наибольший удельный вес приходится на следующие товары: легковые автомобили (4,4%), лекарственные средства (2,8%), кузова для моторных транспортных средств (2,3%), телефонные аппараты (2,4%), части и принадлежности моторных транспортных средств (2,2%).

Внутренняя торговля



Источник: БНС АСПиР РК

Совокупный объем оптовой и розничной внутренней торговли в январе-декабре 2025 году увеличился на 8,9% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года – до 79,89 трлн тенге. Преобладающую роль играла оптовая торговля, на которую пришлось 67,0% оборота.

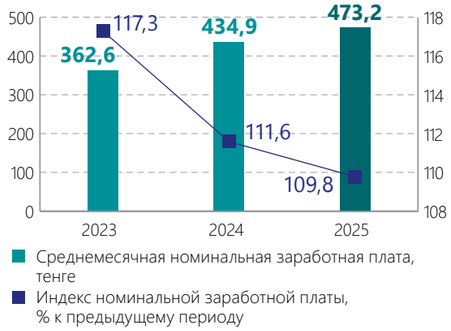
ИФО оптовой торговли составил 109,5% к уровню соответствующего периода 2024 года. В структуре оптового товарооборота преобладают непродовольственные товары и продукция производственно-технического назначения (82,0%).

ИФО розничной торговли в январе-декабре 2025 года увеличился до 107,5% по сравнению с показателем соответствующего периода 2024 года. Розничная реализация товаров торгующими предприятиями уменьшилась на 0,9% (удельный вес в объеме реализации составил 62,8%, ранее – 63,7%), индивидуальными предпринимателями, в

[1] *ВВП – валовой внутренний продукт.*
[2] *ИФО (индекс физического объема) – относительный показатель, характеризующий изменение объемов производства, инвестиций или иных показателей в сравниваемых периодах. Рассчитывается путем деления стоимости определенного показателя в текущем периоде, оцененного в ценах базисного периода, на его стоимость в базисном периоде.*

том числе торгующих на рынках, увеличилась на 0,9% по сравнению с январем-декабрем 2024 года (удельный вес в объеме реализации составил 37,2%, ранее – 36,3%).

Среднемесячная заработная плата

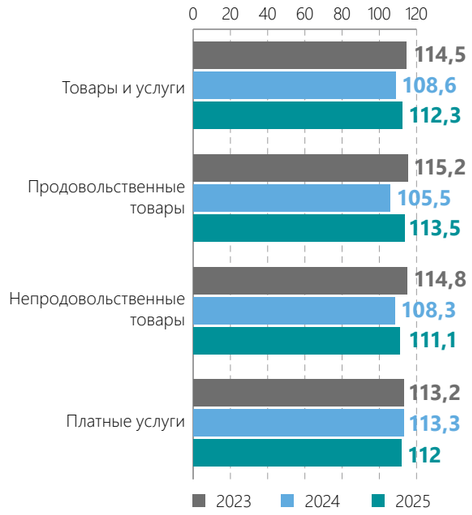


Источник: БНС АСПиР РК

В IV квартале 2025 г. среднее значение месячной заработной платы по Республике Казахстан выросло к соответствующему кварталу 2024 года на 8,8% и составило 473 158 тенге.

Индекс номинальной заработной платы в январе–декабре 2025 года составил 109,8% к аналогичному периоду 2024 года. Это на 1,8 процентного пункта ниже уровня 2024 года (111,6%). Снижение показателя связано с опережающими темпами инфляции по сравнению с ростом номинальной заработной платы.

Потребительская инфляция, индекс цен, % год к году

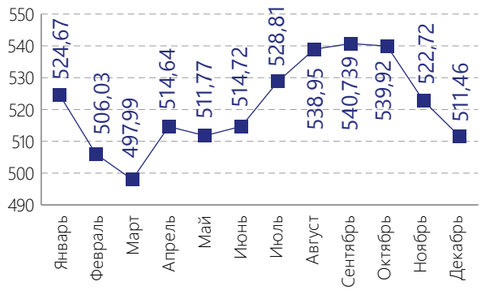


Источник: БНС АСПиР РК (Индекс потребительских цен и его составляющие за 2023–2025 гг.)

Инфляция в Республике Казахстан в 2025 году составила 12,3% (в 2024 года – 8,6%).

Цены на продовольственные товары за год выросли на 13,5% (в 2024 году – 5,5%), платные услуги – на 12% (в 2024 году – 13,3%), непродовольственные товары – на 11,1% (в 2024 году – 8,3%).

Курс тенге



В течение года курс тенге к доллару характеризовался повышенной волатильностью без резких обвальных движений.

В первом квартале тенге укрепился, снизившись с 524,7 тенге за доллар в январе до минимальных значений около 498 тенге в марте.

Начиная со второго квартала национальная валюта перешла к ослаблению и в летне-осенний период достигла пиковых уровней – свыше 538–540 тенге за доллар. В четвертом квартале сформировалась коррекция и тенге частично восстановил позиции. К декабрю курс снизился до 511,5 тенге за доллар.

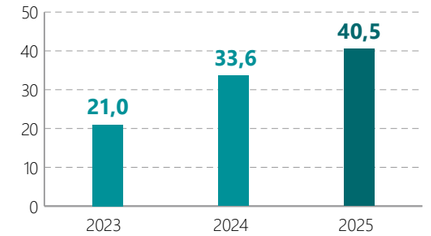
СОСТОЯНИЕ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

По состоянию на конец года структура рынка включала 42 брокера и дилера, в том числе 16 банков и 26 небанковских организаций, 11 банков-кастодианов, 21 управляющего инвестиционным портфелем и 4 трансфер-агента. Функционирование рынка обеспечивалось тремя ключевыми инфраструктурными организациями Казахстанской фондовой биржей (KASE), Клиринговым центром KASE и Центральным депозитарием ценных бумаг, который также выполняет функции единого регистратора и торгового репозитория.

Данная структура отражает высокий уровень конкуренции и сформированную инфраструктурную базу рынка капитала, в рамках которой АО «Teniz Capital Investment Banking» осуществляет брокерскую, инвестиционную и консультативную деятельность.

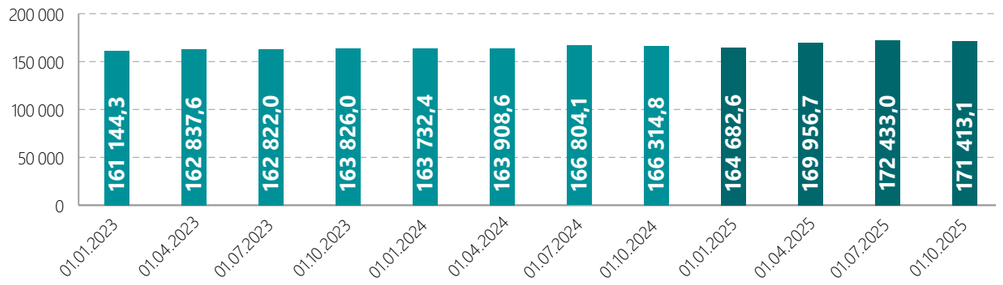
На начало января 2026 года капитализация рынка достигла 40,5 трлн тенге, увеличившись на 3,99% по сравнению с предыдущим годом. Расширение капитализации и сохранение положительной динамики свидетельствовали о стабильном интересе инвесторов к инструментам фондового рынка и формировали благоприятные условия для операций с акциями, а также для развития услуг по привлечению капитала и управлению инвестициями, оказываемых Компанией.

Капитализация рынка акций на конец года, трлн тенге



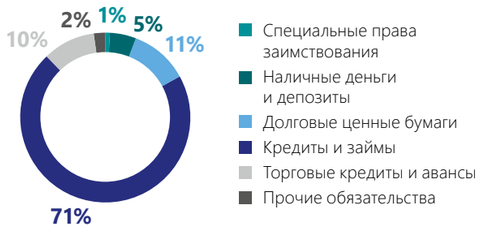
Важным макроэкономическим фактором, оказывавшим влияние на рынок ценных бумаг, оставалась динамика внешнего долга Республики Казахстан. По состоянию на 1 октября 2025 года его объем составил 171,4 млрд долларов США, увеличившись с начала года на 6,7 млрд долларов.

Внешний долг, млн долларов США



Рост внешнего долга в основном был обусловлен операциями платежного баланса и курсовыми и стоимостными изменениями. При этом 87,8% внешнего долга приходилось на долгосрочные обязательства со сроком погашения свыше одного года. Такая структура, с одной стороны, снижала краткосрочные риски ликвидности, а с другой – усиливала чувствительность экономики и финансового рынка к изменению глобальных процентных ставок, валютных курсов и условий заимствования.

Внешний государственный долг по финансовым инструментам



Внешний государственный долг по срокам погашения



В структуре внешнего долга Казахстана преобладали кредиты и займы, привлеченные от нерезидентов (71,4%), а также долговые ценные бумаги, находящиеся в обращении у нерезидентов (10,6%). Это подчеркивало значимость долговых инструментов и рынка облигаций для финансовой системы страны. Для АО «Teniz Capital Investment Banking» данные тенденции имели практическое значение, поскольку формировали устойчивый спрос на услуги по сопровождению выпусков облигаций, инвестиционному консультированию и управлению рыночными рисками.

Позиция Компании среди инвестиционных компаний Казахстана

В течение отчетного периода АО «Teniz Capital Investment Banking» демонстрировало постепенное, но устойчивое наращивание активности на рынках долговых инструментов и операций РЕПО. В 2024 году Компания еще не входила в топ-5 участников по ключевым сегментам, тогда как лидерами на рынке долговых ценных бумаг оставались Freedom Finance, First Heartland Jusan Invest, BCC Invest и Halyk Finance. Уже к маю 2025 года Компания впервые вошла в пятерку по долговым бумагам с коэффициентом активности 1,36, сместив BCC Invest. В январе 2026 года в этом сегменте Компания уже занимала третье место (1,57).

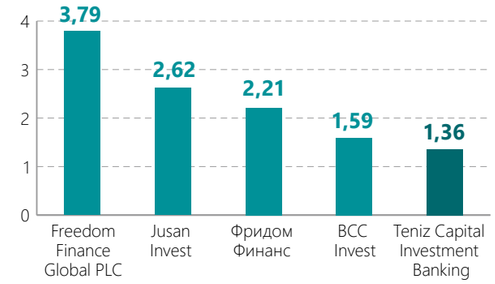
На рынке операций РЕПО Компания демонстрировала аналогичную динамику. В мае 2025 года Компания занимала шестую позицию с коэффициентом активности 1,71, уступая Bereke Bank, однако уже в октябре 2025 года поднялась на пятое место с коэффициентом 1,65. В январе 2026 года по операциям РЕПО Компания занимала четвертое место (1,79). Такая динамика отражает успешную стратегию наращивания присутствия в сегменте РЕПО на фоне конкуренции со стороны Freedom Finance и Halyk Finance.

В январе 2026 года по долевым ценным бумагам Компания занимала восьмое место (коэффициент 1,06), по ГЦБ – десятое (0,23), по операциям валютного свопа – двенадцатое (0,88). Таким образом, Компания сосредоточила усилия преимущественно на долговых инструментах и операциях РЕПО. Эта стратегия позволила Компании стабильно укреплять свои позиции в наиболее значимых для нее сегментах, постепенно улучшая конкурентное положение по сравнению с другими игроками.

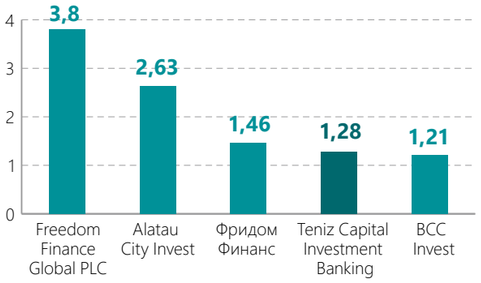
Ниже представлена динамика активности АО «Teniz Capital Investment Banking» по ключевым сегментам рынка за период с мая 2025 года по январь 2026 года.

Долговые ценные бумаги, топ-5 компаний по степени активности членов KASE

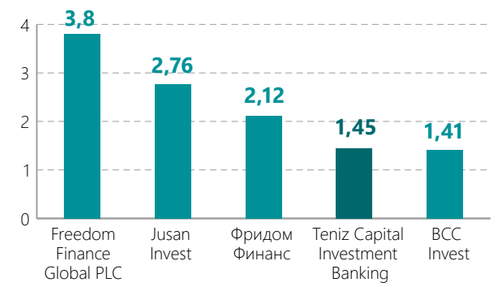
Май 2025



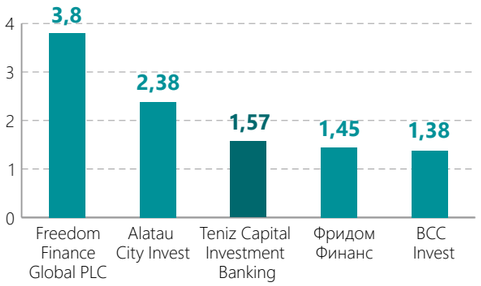
Октябрь 2025



Июнь 2025

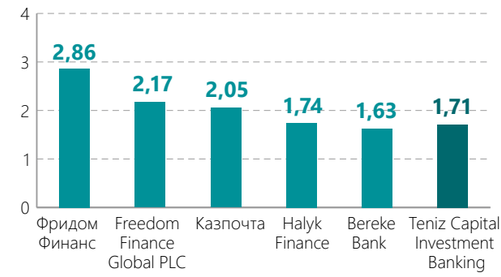


Январь 2026

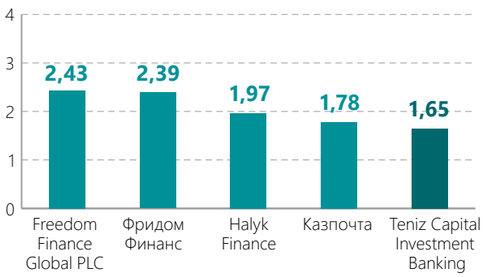


Операции РЕПО, топ-5 компаний по степени активности членов KASE

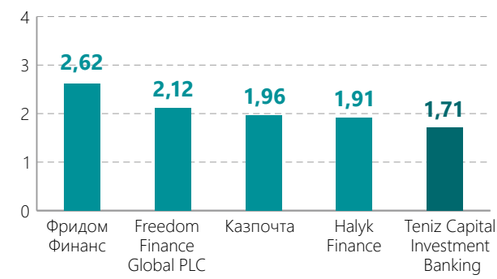
Май 2025



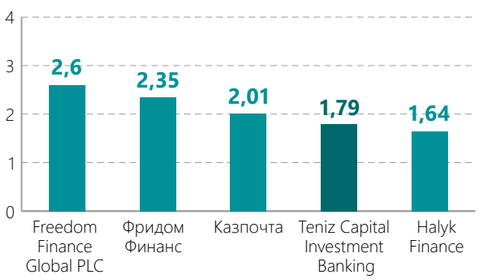
Октябрь 2025



Июнь 2025



Январь 2026



В целом по итогам года Компания заняла 5 место по операциям РЕПО (1,55), 5 место по долговым ценным бумагам (1,33), 9 место по операциям валютного свопа (0,99), 8 место по долевым ценным бумагам (1,11), 10 место по государственным ценным бумагам (0,33).

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КОМПАНИИ ПО КЛЮЧЕВЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ БИЗНЕСА

В 2025 году АО «Teniz Capital Investment Banking» продолжило развивать свои ключевые направления, демонстрируя рост в отдельных сегментах и укрепление позиций на рынке капитала. Наибольший прирост был зафиксирован в области андеррайтинга.

ПОКАЗАТЕЛЬ	КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК / ОБЪЕМ В 2023 ГОДУ	КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК / ОБЪЕМ В 2024 ГОДУ	КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК / ОБЪЕМ В 2025 ГОДУ
Андеррайтинг		Объем эмиссии – 106 888 633 146 тенге	Объем эмиссии – 318 360 198 681 тенге
Финансовое консультирование		Кол-во предоставленных услуг – 144	Кол-во услуг предоставленных – 36
Хеджирование валютных рисков	–	–	Количество сделок на валютном рынке – 90 Объем – 865 798 676 долларов
Услуги маркетмейкера	–	Кол-во предоставленных услуг – 3	Кол-во предоставленных услуг – 7

Объем эмиссии в 2025 году составил 318,36 млрд тенге, что почти в три раза превышает показатель 2024 года (106,89 млрд тенге). Этот рост отражает расширение присутствия Компании на рынке ценных бумаг и увеличение числа привлеченных корпоративных клиентов.

В сфере финансового консультирования Компания предоставила 36 услуг, что ниже уровня 2024 года (144 услуги). Снижение связано с концентрацией на крупных стратегических проектах и увеличением объема сделок в сегменте андеррайтинга, что позволило сосредоточить ресурсы на более значимых клиентах и проектах.

Направление хеджирования валютных рисков показало активность впервые за три года: было заключено 90 сделок на валютном рынке на общую сумму 865,8 млн долларов. Это свидетельствует о росте спроса на защиту от валютных колебаний среди клиентов Компании.

Услуги маркетмейкера также продемонстрировали рост: если в 2024 году было предоставлено три услуги, то в 2025 году этот показатель увеличился до семи, что указывает на повышение участия Компании в поддержании ликвидности торговых инструментов.

Другие направления, включая сделки слияния и поглощения (M&A), управление ликвидностью, доверительное управление активами и предоставление доступа к рынку акций и облигаций, оставались в стадии развития и не показали значимой активности в течение 2025 года.

В сфере финансового консультирования Компания предоставила

36 услуг

ОПЕРАЦИОННЫЕ

И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

В отчетном периоде АО «Teniz Capital Investment Banking» продемонстрировало заметный рост масштабов деятельности, что отразилось на динамике балансовых показателей и финансовых результатов Компании.

Динамика активов, обязательств и собственного капитала, тыс тенге

	2024 ГОД	2025 ГОД
Активы	9 872 301	15 257 962
Обязательства	5 492 951	9 406 282
Собственный капитал	4 379 350	5 851 680

По итогам 2025 года консолидированные активы увеличились на 46,1% по сравнению с концом 2024 года и составили 15,26 млрд тенге. Рост активов был обеспечен расширением инвестиционного портфеля и увеличением объёма операций на рынке капитала, в частности за счёт увеличения вложений в долговые ценные бумаги, расширения операций прямого РЕПО, а также прироста прочих финансовых активов и валютных инструментов.

Обязательства Компании за тот же период выросли на 71,3%, достигнув 9,41 млрд тенге. Основная их часть представлена операциями РЕПО в тенге, увеличение которых связано с активным масштабированием деятельности на рынке капитала. Изменение кредиторской задолженности по договорам продажи и обратной покупки ценных бумаг отражает рост объёма операций РЕПО и является стандартной практикой при расширении инвестиционной деятельности.

Собственный капитал Компании увеличился на 33,6% и составил 5,85 млрд тенге, что свидетельствует об укреплении капитальной базы и формировании устойчивой основы для дальнейшего роста бизнеса.

На конец 2025 года активы увеличились на 54,5% до 15,26 млрд тенге. Структура активов оставалась сбалансированной: преобладали долговые финансовые инструменты, доля которых составляла около 62% портфеля, долевые ценные бумаги – порядка 10%, денежные средства и их эквиваленты – около 8,5%, остальная часть приходилась на прочие финансовые активы.

Финансовые результаты

Доходы Компании формируются за счёт комиссионной деятельности, а также инвестиционной деятельности, включающей результаты операций с финансовыми инструментами, процентный и дивидендный доход, а также доходы от валютных операций.

Комиссионный доход, тыс тенге

	2024 ГОД	2025 ГОД
Доходы от комиссий и вознаграждений	**1 827 954**	**2 416 197**
Брокерские комиссии	693 925	1 233 485
В том числе:		
Брокерские комиссии по андеррайтингу	1 015 201	1 037 395
Комиссии по андеррайтингу и консультационным услугам	65 682	95 314
Доходы от услуг маркет-мейкера	39 056	33 348
Комиссии по доверительному управлению активами	14 090	16 655

	2024 ГОД	2025 ГОД
Итого доходы от комиссий и вознаграждений		
Комиссионные расходы	(319 068)	(355 865)
Услуги бирж	(223 526)	(278 264)
Услуги депозитариев	(82 119)	(55 130)
Услуги кастодианов	(3 598)	(2 947)
Прочие	(9 825)	(19 524)
Чистый комиссионный доход	**1 508 886**	**2 060 332**

Чистый комиссионный доход по итогам 2025 года увеличился до 2,06 млрд тенге по сравнению с 1,51 млрд тенге в 2024 году, что обусловлено ростом брокерских и дилерских операций, а также расширением услуг андеррайтинга.

Инвестиционный доход, тыс тенге

	2024 ГОД	2025 ГОД
Доход / (убыток) от финансовых инструментов (FVTPL)	493 530	(12 647)
Дивидендный доход	42 890	566 722
Чистый процентный (расход)/доход	140 124	(79 799)
Итого инвестиционный доход	**676 544**	**474 276**

Инвестиционный доход составил 474 млн тенге против 677 млн тенге годом ранее. Снижение показателя связано с динамикой результатов по операциям с финансовыми инструментами и изменением рыночной конъюнктуры, несмотря на существенный рост дивидендного дохода.

Значительный вклад в формирование доходов внесли операции в иностранной валюте, отражающие увеличение объёмов торговых операций и активность Компании на рынке капитала.

Расходы и доходы АО «Teniz Capital Investment Banking», тыс тенге

	2024 ГОД	2025 ГОД
Доходы		
Комиссионный доход	1 508 886	2 060 332
Инвестиционный доход	676 544	474 276
Валютные операции и расходы по кредитным убыткам	1 008 166	2 232 382
Итого доходы	**3 193 596**	**4 767 716**
Расходы		
Операционные расходы	(1 640 366)	(3 089 667)
Корпоративный подоходный налог	(136 118)	(273 626)
Итого расходы	(1 776 484)	(3 363 293)
Чистая прибыль за год	**1 417 112**	**1 403 423**

Операционные доходы Компании увеличились с 3,19 млрд тенге в 2024 году до 4,77 млрд тенге в 2025 году. Рост был обеспечен расширением комиссионного бизнеса и увеличением объёмов операций, включая валютные сделки и операции с финансовыми инструментами.

Операционные расходы (включая расходы по кредитным убыткам) выросли до 3,09 млрд тенге против 1,64 млрд тенге в 2024 году, что связано с масштабированием бизнеса, развитием инфраструктуры и увеличением численности персонала.

Чистая прибыль Компании по итогам 2025 года составила 1,40 млрд тенге и в целом осталась сопоставимой с результатом 2024 года (1,42 млрд тенге), несмотря на существенный рост операционных расходов.

В целом динамика активов, обязательств и финансовых результатов отражает фазу активного развития компании и указывает на устойчивое финансовое положение, позволяющее АО «Teniz Capital Investment Banking» продолжать расширять бизнес и увеличивать капитализацию.

ЛИКВИДНОСТЬ И ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

В отчетном периоде АО «Teniz Capital Investment Banking» обеспечивало выполнение всех установленных пруденциальных нормативов по ликвидности и собственному капиталу. Структура активов и обязательств формировалась с учетом краткосрочных и среднесрочных рисков, что позволило поддерживать высокий уровень финансовой устойчивости и платежеспособности.

Ключевые показатели ликвидности и капитала

ПОКАЗАТЕЛЬ	ЗНАЧЕНИЕ
Совокупные ликвидные активы (ВЛА + ЛА), тыс. тг	9 782 098
Ликвидные активы, тыс. тг	6 133 948
Высоколиквидные активы, тыс. тг	3 648 150
Совокупные обязательства, тыс. тг	8 782 761
Обязательства до 7 дней, тыс. тг	393 422
Обязательства до 30 дней, тыс. тг	7 077 761
Обязательства до 90 дней, тыс. тг	7 466 335
Минимальный размер собственного капитала, тыс. тг	196 600
Операционный риск (доверительное управление), тыс. тг	1 900
Операционный риск (брокерская/дилерская деятельность), тыс. тг	82 572
Коэффициент достаточности собственного капитала	3,56
Коэффициент срочной ликвидности К2-1	9,27
Коэффициент срочной ликвидности К2-2	1,38
Коэффициент срочной ликвидности К2-3	1,31
Коэффициент срочной ликвидности К2-4	1,11

Источник: сведения о выполнении пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем Республики Казахстан, совмещающих деятельность с брокерской и (или) дилерской, по состоянию на 01.12.2025.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Заявление о корпоративном управлении 34
Система корпоративного управления 34
Акционерный капитал 35
Выплата дивидендов 35
Общее собрание акционеров 36
Совет директоров 37
Заявление об ответственности 37
Общие собрания акционеров 40
Компетенции, которые закрывает Совет директоров 40
Оценка эффективности Совета директоров 40
Оценка независимости членов Совета директоров 41
Комитет по назначениям и вознаграждениям 42
Комитет по аудиту, управлению рисками и финансами 43
Процедура избрания членов Совета директоров 44
Вознаграждение членов Совета директоров 45
Управление конфликтом интересов 45
Правление 46
Вознаграждение руководящих работников 49

ЗАЯВЛЕНИЕ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

(MAR (Правила МФЦА № FR0003 от 2017 года), пункт 2.2.9 (c)

АО «Teniz Capital Investment Banking» признает важность соблюдения высоких стандартов корпоративного управления и прозрачности в соответствии с AIFC Market Rules («MAR»).

Совет директоров АО «Teniz Capital Investment Banking» заявляет, что, по его мнению, действующая в Компании система корпоративного управления является эффективной и обеспечивает соблюдение Принципов корпоративного управления, изложенных в Приложении 3 к AIFC Market Rules («MAR»), на основе принципа «соблюдай или объясняй» (comply or explain).

Оценка эффективности основана на анализе структуры органов управления, распределения полномочий, функционирования системы внутреннего контроля и управления рисками, а также практики раскрытия информации и взаимодействия с акционером.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания соблюдает ряд положений Приложения 3 к MAR. В случаях, когда отдельные положения Приложения 3 к MAR применяются с учетом принципа comply or explain, Компания предоставляет соответствующие разъяснения исходя из структуры владения, масштаба деятельности и организационной модели. Работа по дальнейшему совершенствованию корпоративного управления осуществляется на постоянной основе.

В течение 2025 года были реализованы меры по усилению независимости и эффективности работы Совета директоров, включая назначение независимого Председателя Совета директоров и избрание дополнительного независимого директора. Совет директоров также осуществил пересмотр Положения о Комитетах Совета директоров, а также определил их состав с целью приведения их в соответствие с требованиями MAR и рекомендациями Приложения 3.

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

(Приложение 3 к MAR, пункты 10–13)

Компания рассматривает корпоративное управление как средство повышения эффективности деятельности, укрепления репутации и снижения затрат на привлечение капитала. Корпоративное управление Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Система корпоративного управления Компании предусматривает четкое разграничение полномочий и ответственности между органами, должностными лицами и работниками Компании.

Органами управления Компании являются:
- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – Правление.

Совет директоров осуществляет стратегическое руководство деятельностью Компании, надзор за исполнительным органом, контроль рисков и защиту интересов акционеров.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал АО «Teniz Capital Investment Banking» по состоянию на 1 января 2026 года составлял 3 320 890,0 тыс. тенге, тогда как на 1 января 2025 года его размер составлял 2 947 505 тыс. тенге. За год уставный капитал увеличился на 373,385 млн тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года общее количество объявленных простых акций Компании составляло 3 000 000 штук, из которых 951 458 простых акций были размещены. Увеличение количества размещенных акций в отчетном периоде обусловлено дополнительным выпуском 46 116 простых акций. Привилегированные акции Компанией не выпускались и не размещались.

Контролирующая доля участия (46,17%) принадлежит г-ну Усеру С.Т., в собственности которого находится 439 251 простая акция Компании.

17 декабря 2025 года в состав акционеров АО вошло Teniz Holding Ltd с долей 9,73% (количество акций – 92 565 штук). Teniz Holding Ltd является компанией, зарегистрированной в ADGM, Международном финансовом центре Абу-Даби.

Структура акционерного капитала по состоянию на начало и конец 2025 года

УЧАСТНИК	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ НА 1 ЯНВАРЯ 2025 ГОДА	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ НА 1 ЯНВАРЯ 2026 ГОДА
Усер С. Т.	67,64%	46,17%
Занкин М. Ю.	6,00%	5,57%
Бистибеков А.М.	5,92%	5,57%
TENIZ HOLDING LTD	–	9,73%
ЧК «Центральный депозитарий Международного финансового центра «Астана»	1,54%	9,64%
ТОО «САУС КОВБОЙЗ ИН АЛМАТЫ»	2,7%	3,25%
Корабаева Д. У.	2,84%	2,89%
ТОО «БИ ПИ ЭС ИНВЕСТ»	2,21%	2,73%
Корабаев К. С.	2,37%	2,48%
ТОО «КОРЕАН КАПИТАЛ ИН ЦЕНТРАЛ АЗИЯ»	1,04%	2,12%
ЧК NGDEM GLOBAL LIMITED	1,65%	1,82%
АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»	0,78%	1,23%
Боташев А. Е.	0,25%	1,14%
Билялова И. Б.	1,12%	1,13%
ЧФ «Частный фонд имени Талгата Усерулы»	–	0,65%
Прочие акционеры	3,94%	3,88%
Итого	**100%**	**100%**

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Решение о выплате дивидендов по итогам финансового года принимается только по решению Общего собрания акционеров.

5 мая 2025 года АО «Teniz Capital Investment Banking» выплатило дивиденды в размере 332 тенге на одну простую акцию за 2024 год. Общая сумма дивидендов составила 304 477 864 тенге.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров является высшим руководящим органом Компании. Общие собрания акционеров подразделяются на годовые и внеочередные. Годовое общее собрание акционеров проводится ежегодно, другие собрания считаются внеочередными. Годовое общее собрание акционеров созывается Советом директоров. Внеочередное общее собрание акционеров созывается по инициативе Совета директоров либо крупного акционера.

В 2025 году было проведено четыре Общих собрания акционеров, в том числе одно очередное годовое и три внеочередных.

Количество собраний акционеров

	2024 ГОД	2025 ГОД
Очередных	1	1
Внеочередных	2	3
Всего	3	4

28 февраля 2025 года было проведено внеочередное общее собрание акционеров. Повестка: утверждение повестки внеочередного собрания, а также утверждение изменений, внесенных в Положение о Совете директоров.

28 апреля 2025 года было проведено годовое общее собрание акционеров Компании. Повестка включала утверждение аудированной отчетности за 2024 год, распределение прибыли за 2024 год и решение о выплате дивидендов по простым акциям и прочие стандартные вопросы.

30 мая 2025 года было проведено внеочередное общее собрание акционеров, на котором принято решение избрать нового члена Совета директоров – Салихова Талгата Максутовича.

14 июля 2025 года состоялось внеочередное общее собрание акционеров, на котором были утверждены изменения в Уставе Общества, а также принято решение об изменении юридического адреса АО «Teniz Capital Investment Banking».

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

(Приложение 3 к MAR, пункты 10–13, 20, 22-23)

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и Уставом Компании к исключительной компетенции Общего собрания акционеров. Число членов Совета директоров устанавливается Общим собранием акционеров и должно составлять не менее трех человек. Не менее одной трети числа членов Совета директоров общества должны быть независимыми директорами. Члены Совета директоров избираются из числа:

- Акционеров – физических лиц;
- Лиц, предложенных (рекомендованных) к избранию в Совет директоров в качестве представителей интересов акционеров;
- Физических лиц, не являющихся акционерами Компании и не предложенных (не рекомендованных) к избранию в Совет директоров в качестве представителя акционера.

Состав Совета директоров на 31 декабря 2025 года

Арифханов Айдар Абдразакович	Председатель Совета директоров, независимый директор
Занкин Максим Юрьевич	Член Совета директоров
Хусаинов Галим Абильжанович	Член Совета директоров
Салихов Талгат Максутович	Член Совета директоров, независимый директор

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Совет директоров и Председатель Правления АО «Teniz Capital Investment Banking» принимают на себя полную ответственность за достоверность, полноту и объективность Годового отчета и консолидированной финансовой отчетности Компании за 2025 год.

Совет директоров, действуя на основании имеющейся информации и в соответствии с применимыми требованиями законодательства и стандартов раскрытия информации, заявляет, что:

- консолидированная финансовая отчетность, включенная в настоящий Отчет, подготовлена в полном соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании, ее активы, обязательства и результаты финансово-хозяйственной деятельности;
- Годовой отчет содержит полную, объективную и не вводящую в заблуждение информацию о деятельности Компании, включая операционные результаты, ключевые события отчетного периода и существенные факторы, оказывающие влияние на устойчивость и перспективы ее развития;
- при подготовке Отчета применены надлежащие процедуры внутреннего контроля и проверки информации, а также обеспечена согласованность представленных данных с консолидированной финансовой отчетностью;
- информация, включенная в Отчет, основана на данных, предоставленных ответственными подразделениями и руководством Компании, и во всех существенных аспектах является точной, полной и надежной.

От имени Совета директоров:
ЗАНКИН Максим Юрьевич
Член Совета директоров

От имени Совета директоров:
САЛИХОВ Талгат Максутович
Член Совета директоров, Независимый директор



Арифханов Айдар Абдразакович

Дата рождения: 28 ноября 1974 г.

Образование:
- Казахская государственная академия управления, «Экономика», 1995
- Дипломатическая академия Министерства иностранных дел РК, 2000
- Магистратура Колумбийского университета, «Управление экономической политикой», 2008
- Лондонская школа бизнеса, «Деловое администрирование», 2016

Опыт работы:
- Октябрь 2024 – настоящее время: АО «Teniz Capital Investment Banking», независимый директор, член Совета директоров (с марта 2025 – Председатель Совета директоров)
- Июль 2022 – настоящее время: независимый директор, член Совета директоров АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (ЕНПФ), переизбран в 2023 году
- Январь 2017 – февраль 2022: АО НУХ «Байтерек», заместитель Председателя Правления, Председатель Правления
- Ноябрь 2015 – январь 2017: Вице-министр национальной экономики РК
- Май 2011 – ноябрь 2015: АО «Национальная акционерная компания «Казатомпром», заместитель Председателя Правления
- 2010–2011: АО «Казахтелеком», управляющий директор
- Март 2009 – март 2010: Заместитель Председателя Агентства РК по информатизации и связи
- Январь 2009 – март 2009: Советник Премьер-министра РК
- Ноябрь 2006 – май 2007: Вице-министр труда и социальной защиты РК
- Февраль 2006 – ноябрь 2006: заместитель Руководителя Канцелярии Премьер-министра РК
- Апрель 2004 – февраль 2006: Вице-министр финансов Республики Казахстан
- 1997–2004: работал на различных должностях в системе Министерства финансов РК



Занкин Максим Юрьевич

Дата рождения: 14 января 1988 г.

Образование:
- Университет им. Сулеймана Демиреля, «Математика», 2010
- Университет «Туран-Астана», «Финансы», 2019

Опыт работы:
- Декабрь 2024 – настоящее время: член Совета директоров АО «Teniz Capital Investment Banking»
- Декабрь 2023 – декабрь 2024: Председатель Правления АО «Teniz Capital Investment Banking»
- Ноябрь 2021 – октябрь 2022: АО «Фридом финанс», управляющий директор по вопросам казначейства
- Январь 2019 – август 2021: АО «ВСС Invest», управляющий директор
- Сентябрь 2017 – январь 2019: АО «Цеснакапитал», директор департамента управления активами
- Сентябрь 2015 – август 2017: АО «Цеснакапитал», директор департамента трейдинга
- Февраль 2013 – август 2014: АО «ИФД «RESMI», международный трейдер
- Май 2012 – январь 2013: АО «Prime Financial Solutions», трейдер
- Январь 2011 – апрель 2012: АО «ИФГ Континент», брокер
- Июнь 2008 – август 2010: АО «BDO Казахстанаудит», ассистент директора



Хусаинов Галим Абильжанович

Дата рождения: 9 июля 1982 г.

Образование:
- Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2005

Дополнительное образование:
- Степень MBA в Swiss Business School
- Диплом ACCA International Financial Reporting

Опыт работы:
- 8 июня 2018 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», Председатель Правления
- 22 сентября 2017 – 8 июня 2018: АО «Банк ЦентрКредит», Председатель Правления
- Май 2017 – сентябрь 2017: АО «Банк ЦентрКредит», управляющий директор, член Правления
- 2004–2017: руководящие должности в ООО ИПК «Энергофинанс», ООО «Омск-Полимер», ТОО «Компания «PROFIT», АО СП «Заречное», ТОО «BRB INVEST», АО «BCC INVEST»
- Членство в советах директоров и общественная деятельность:
- август 2024 года – настоящее время: Международный финансовый центр «Астана», член Совета директоров, независимый директор администрации
- февраль 2023 года – февраль 2024 года: АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», член Совета директоров, независимый директор
- май 2022 года – январь 2023 года: Казахстанская федерация шахмат, Президент
- ноябрь 2022 года – настоящее время: АО «Bereke Bank», член Совета директоров, независимый директор
- 2011 – настоящее время: АО «ВСС Invest», работа в команде Председателя Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит» Бахытбека Байсеитова



Салихов Талгат Максутович

Дата рождения: 15 марта1989 г.

Образование:
- Imperial College London, United Kingdom, магистр по направлению «Транспорт и управление бизнесом»
- The University of Nottingham, бакалавр по направлению «Гражданское строительство»

Опыт работы:
- Май 2025 – настоящее время: член Совета директоров, независимый директор АО «Teniz Capital Investment Banking»
- 2024: независимый член Наблюдательного совета ТОО «Asian Credit Fund»
- 2023–2025: АО «Монтажспецстрой», член Совета директоров
- 2021–2024: Tengri Partners Principal Investments LLP, Казахстан, генеральный директор (CEO)
- Апрель 2018–2021: Tengri Partners Investment Banking JSC, Казахстан, руководитель подразделения финансового консультирования и мерчант-банкинга, член Совета директоров
- Август 2017 – апрель 2018: Center for Strategic Initiatives LLP, Казахстан, менеджер проекта
- Октябрь 2014 – август 2017: PricewaterhouseCoopers LLP, Казахстан, старший консультант
- Сентябрь 2013 – ноябрь 2014: Mott MacDonald Group Ltd., Великобритания, консультант по транспорту

ОБЩИЕ СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

(Правила регулирования компаний AIFC, глава 10, пункт 93–98)

В 2025 году было проведено 22 заседания Совета директоров. Для сравнения: в 2024 году состоялось 30 заседаний.

КОМПЕТЕНЦИИ, КОТОРЫЕ ЗАКРЫВАЕТ СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

(skills matrix директоров) (Приложение 3 к MAR, пункты 20, 22–23)

Совет директоров обладает совокупным опытом и профессиональными компетенциями, необходимыми для эффективного стратегического руководства и надзора за деятельностью Компании. Распределение ключевых компетенций между членами Совета директоров представлено в таблице ниже.

	ФИНАНСЫ	РЫНОК КАПИТАЛА	ГОСУПРАВЛЕНИЕ	ИНВЕСТИЦИИ	СТРАТЕГИЯ
Арифханов А.А.	+	+	+	+	+
Занкин М.Ю.	+	+		+	+
Хусаинов Г.А.	+	+		+	+
Салихов Т.М.	+	+		+	+

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

(Приложение 3 к MAR, пункты 43–45)

В течение 2025 года Совет директоров проводил внутреннюю оценку эффективности своей работы, а также деятельности комитетов Совета директоров. Оценка проводилась на основе анализа участия членов Совета директоров в заседаниях, вклада в обсуждение стратегических и операционных вопросов, а также эффективности взаимодействия с исполнительным органом.

По результатам оценки было подтверждено, что Совет директоров в целом эффективно выполняет функции стратегического руководства и надзора за деятельностью Компании. Рекомендации, сформулированные по итогам оценки, направлены на дальнейшее совершенствование практики корпоративного управления и повышение эффективности работы Совета директоров.

ОЦЕНКА НЕЗАВИСИМОСТИ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

(Приложение 3 к MAR, пункт 20–21)

На начало отчетного периода Председатель Совета директоров являлся аффилированным лицом Компании и не соответствовал критериям независимости. Совет директоров инициировал процедуру приведения состава Совета директоров в соответствие с требованиями MAR. В результате 17 марта 2025 года решением Совета директоров Председателем Совета директоров избран независимый директор Арифханов Айдар Абдразакович.

На основании анализа его профессиональной деятельности установлено, что:

- **Он не является исполнительным директором.** Г-н Арифханов не входит в состав Правления Компании и не занимает должностей в исполнительном органе. Состав Правления раскрыт в корпоративной отчетности Компании, где его фамилия отсутствует в числе членов исполнительного органа.
- **Ранее не осуществлял трудовую или иную исполнительную деятельность в Компании ранее.** Его профессиональная биография свидетельствует о том, что он не имел должностей в АО «Teniz Capital Investment Banking».
- **Не владеет акциями Компании.** В соответствии с Реестром держателей ценных бумаг по состоянию на 01.01.2026 г-н Арифханов не является акционером Компании (данные реестра представлены Компанией и используются при ежегодной оценке независимости).
- **Не является представителем акционеров и не состоит в аффилированных отношениях с контролирующими лицами.** В публичных источниках отсутствуют сведения о его аффилированности с контролирующими акционерами.
- **Не имеет материальных деловых отношений с Компанией.** Г-н Арифханов получает вознаграждение исключительно как член Совета директоров и не состоит в договорных отношениях с Компанией, которые могли бы повлиять на его независимость.

Таким образом, Арифханов Айдар Абдразакович соответствует критериям независимого неисполнительного директора (INED) в понимании Приложения 3 к AIFC Market Rules (MAR). Кандидатура г-на Арифанова была согласована уполномоченным органом АРРФР (https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/910920).

Информация об изменении состава Совета директоров была раскрыта на официальном сайте Компании, направлена на KASE, а также раскрыта в установленном порядке через систему раскрытия информации AIX (https://kase.kz/files/emitters/TCIB/tcib_relizs_170325_192.pdf, https://k4txdyb.onk2.com/Runtime/Runtime/Form/MRA.Disclosure+Document+Display+Form?documentid=ab56280e-7e71-4fa3-8bfd-10ba5039ccb2).

Доля независимых директоров на 17 марта 2025 года составляла не менее одной трети от общего числа членов Совета директоров, что соответствует лучшим практикам корпоративного управления.

Состав Совета директоров на 17 марта 2025 года

Арифханов Айдар Абдразакович	Председатель Совета директоров, независимый директор
Занкин Максим Юрьевич	Член Совета директоров
Хусаинов Галим Абильжанович	Член Совета директоров

30 мая 2025 года решением внеочередного общего собрания акционеров Компании Салихов Талгат Максутович был избран независимым членом Совета директоров Компании. Соответствующая информация раскрыта в установленном порядке на KASE и на официальном сайте Компании.

Кроме того, кандидатура Салихова Талгата Максутовича была согласована уполномоченным органом (АРРФР) на должность члена органа управления – независимого директора (https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/1018194).

По результатам оценки установлено, что г-н Салихов также соответствует критериям независимого неисполнительного директора (IND) в понимании Приложения 3 к MAR, поскольку:

- не является исполнительным директором и не входит в состав Правления;
- не состоит в трудовых отношениях с Компанией;
- не владеет акциями Компании;
- не является представителем акционеров и не состоит в аффилированных отношениях с контролирующими лицами;
- не имеет существенных деловых отношений с Компанией.

Информация о его избрании была раскрыта в установленном порядке на KASE, на AIX и на официальном сайте Компании (https://kase.kz/ru/information/news/show/1544166, https://k4txdyb.onk2.com/Runtime/Runtime/Form/MRA.Disclosure+Document+Display+Form?documentid=cfc503e7-0194-4e5d-8433-4e0713c93170).

По состоянию на 30 мая 2025 года в составе Совета директоров Общества находилось не менее двух членов, соответствующих критериям независимых неисполнительных директоров (IND), что обеспечивает соответствие требованиям Приложения 3 к MAR в части независимости Совета директоров.

Состав Совета директоров на 30 мая 2025 года

Арифханов Айдар Абдразакович	Председатель Совета директоров, независимый директор
Занкин Максим Юрьевич	Член Совета директоров
Хусаинов Галим Абильжанович	Член Совета директоров
Салихов Талгат Максутович	Член Совета директоров, независимый директор

КОМИТЕТ ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

(Приложение 3 к MAR, пункты 35–38, 70–75)

В структуре корпоративного управления Компании предусмотрено создание Комитета по назначениям, вознаграждениям и социальным вопросам, действующего на основании Положения, утвержденного решением Совета директоров 11 июня 2022 года АО «Инвестиционный финансовый дом «Yurta», ныне – АО «Teniz Capital Investment Banking». Таким образом Комитет объединяет функции назначения и вознаграждения.

Положение о Комитете определяет его статус, полномочия, состав и порядок работы. Комитет является консультативным органом при Совете директоров, а окончательные решения по вопросам назначения и вознаграждения принимаются Советом директоров в пределах его компетенции.

К компетенции Комитета относятся:

- определение критериев отбора кандидатов на руководящие должности;
- формирование политики вознаграждения и критериев оценки эффективности;
- подготовка предложений по условиям договоров с руководящими работниками;
- ежегодная оценка эффективности исполнительного органа;
- предварительное рассмотрение документов по оплате труда и премированию;
- рассмотрение внутренних документов по кадровым, социальным и мотивационным вопросам, выносимых на Совет директоров;
- формирование и реализация кадровой стратегии и политики;
- совершенствование организационной структуры Общества;
- планирование и контроль расходов на персонал;
- участие в решении социальных вопросов работников;
- организация обучения руководителей, включая вопросы корпоративной этики;
- контроль соответствия политики вознаграждения стратегии развития, финансовому положению и ситуации на рынке труда.

В отчетном периоде члены Совета директоров осуществляли рассмотрение и принятие решений по вопросам, относящимся к компетенции комитетов, действуя в составе Совета директоров без формирования отдельных комитетов. Это обусловлено численностью и составом Совета директоров. Такой подход соответствовал пункту 5 Приложения 3 к AIFC Market Rules «Стандарты лучшей практики корпоративного управления», допускающему выполнение функций комитетов самим Советом директоров.

Все решения принимались коллегиально, с фиксацией в протоколах заседаний. При рассмотрении кандидатур оценивались профессиональный опыт, деловая репутация, соответствие требованиям законодательства и внутренним документам Компании. В отчетном периоде внешний консультант по подбору персонала и процедуры открытого конкурса при назначении членов Совета директоров не применялись.

Совет директоров, принимая на себя функции Комитета, осуществлял контроль за соответствием политики вознаграждения стратегии развития Общества, его финансовому положению и рыночным условиям.

При выработке рекомендаций по размеру вознаграждения Председателя Правления и членов Правления учитывались действующая политика вознаграждения, стратегические приоритеты и интересы Общества.

По состоянию на 17 марта 2025 года состав Совета директоров приведен в соответствие с требованиями к независимым неисполнительным директорам (IND), установленными Приложением 3 к AIFC Market Rules.

С указанной даты Председателем Совета директоров является независимый неисполнительный директор, который возглавлял рассмотрение вопросов, относящихся к компетенции Комитета по назначениям и вознаграждениям.

Решением от 30 декабря 2025 года было утверждено Положение о комитетах Совета директоров в новой редакции и определен состав Комитета Совета директоров по стратегическому планированию, кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ, УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ И ФИНАНСАМИ

(Приложение 3 к MAR, пункты 49–51)

В структуре корпоративного управления Компании предусмотрено формирование Комитета по внутреннему аудиту, управлению рисками и финансами, что прописано в Положении, утвержденном решением Совета директоров 11 июня 2022 года АО «Инвестиционный финансовый дом «Yurta», ныне – АО «Teniz Capital Investment Banking».

Комитет является консультативным органом при Совете директоров и осуществляет предварительное рассмотрение и подготовку рекомендаций по следующим направлениям:

- рассмотрение и согласование внутренних документов по внутреннему аудиту для последующего утверждения Советом директоров;
- рассмотрение и согласование ресурсов, необходимых для эффективной работы внутреннего аудита;
- участие в выборе кандидатуры внешнего аудитора;
- рассмотрение и утверждение программ обучения работников внутренних контрольных систем;
- контроль соблюдения Компанией законодательства, Устава и внутренних документов;
- независимый контроль за устранением нарушений, выявленных внутренним и внешним аудитом;
- регулярное обсуждение выявленных недостатков;

- рассмотрение и согласование стратегии управления рисками;
- рассмотрение и согласование политики контроля и мониторинга рисков;

В соответствии с Положением Комитет вправе запрашивать необходимые документы и информацию, заслушивать отчеты руководства и внутренних подразделений, а также привлекать экспертов в пределах своей компетенции.

В отчетном периоде члены Совета директоров осуществляли рассмотрение и принятие решений по вопросам, относящимся к компетенции комитетов, действуя в составе Совета директоров без формирования отдельных комитетов. Это обусловлено численностью и составом Совета директоров. Такой подход соответствовал пункту 5 Приложения 3 к AIFC Market Rules «Стандарты лучшей практики корпоративного управления», допускающему выполнение функций комитетов самим Советом директоров.

Рассмотрение вопросов финансовой отчетности, взаимодействия с внешним аудитором, внутреннего контроля и управления рисками осуществлялось коллегиально.

По состоянию на 17 марта 2025 года состав Совета директоров приведен в соответствие с требованиями к независимым неисполнительным директорам (INED), установленными Приложением 3 к MAR.

Председателем Совета директоров является неисполнительный директор, который отвечает критериям независимости и руководит процессом рассмотрения вопросов, относящихся к компетенции Комитета.

Решением от 30 декабря 2025 года было утверждено Положение о комитетах Совета директоров в новой редакции и определен состав Комитета по внутреннему аудиту.

ПРОЦЕДУРА ИЗБРАНИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

(Правила регулирования компаний AIFC, глава 9, пункт 74–75)

Порядок формирования Совета директоров Общества установлен законодательством Республики Казахстан, AIFC Companies Regulations и Уставом Общества, утвержденным решением Единственного акционера от 19 апреля 2023 года.

В соответствии с Уставом Общества члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров в пределах его исключительной компетенции на срок, определяемый решением Общего собрания акционеров.

Избрание членов Совета директоров осуществляется посредством кумулятивного голосования. Акционер вправе отдать все принадлежащие ему голоса за одного кандидата либо распределить их между несколькими кандидатами в члены Совета директоров.

Избранными считаются кандидаты, набравшие наибольшее количество голосов. В случае равенства голосов у двух и более кандидатов проводится дополнительное голосование.

Численный состав Совета директоров определяется Общим собранием акционеров и должен составлять не менее трех человек. При этом не менее одной трети членов Совета директоров должны являться независимыми директорами.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

(Приложение 3 к MAR, пункты 70–75)

В соответствии с подпунктом 5 пункта 1 статьи 36 Закона РК «Об акционерных обществах» определение размера и условий выплаты вознаграждения, а также компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей относится к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Основания, порядок и условия выплаты вознаграждений членам Совета директоров в период исполнения ими своих обязанностей регулируются Приложением № 1 к Положению о Совете директоров – «Правила выплаты вознаграждений и компенсации расходов Председателю и членам Совета директоров». Указанные правила утверждены решением Общего собрания акционеров от 20 января 2021 года и определяют структуру выплат, а также порядок компенсации расходов, связанных с исполнением обязанностей членами Совета директоров.

УПРАВЛЕНИЕ КОНФЛИКТОМ ИНТЕРЕСОВ

(Правила регулирования компаний AIFC, глава 9, пункт 81)

В целях соблюдения требований законодательства AIFC в части обязанностей директоров, а также лучших практик корпоративного управления Компанией применяются процедуры выявления, раскрытия и урегулирования конфликта интересов.

Соответствующие положения закреплены в Уставе Общества, утвержденном решением Единственного акционера от 19 апреля 2023 года. В соответствии с пунктами 47–48 Устава Общества решения о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, принимаются Советом директоров в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, за исключением отдельных видов сделок, совершаемых в рамках текущей деятельности Общества (в том числе сделки РЕПО, операции по покупке и продаже ценных бумаг, а также хозяйственные сделки).

Совет директоров вправе принимать решения о предварительном одобрении заключения отдельных видов сделок, включая сделки, в совершении которых имеется заинтересованность. При этом Совет директоров может установить лимиты объема таких сделок (максимальный совокупный размер), определить их перечень, а также перечень контрагентов, с которыми допускается их заключение.

Указанные положения направлены на обеспечение объективности принимаемых решений органами управления Общества и соблюдение интересов акционеров.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Компании. Оно вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным законодательством и Уставом к компетенции других органов и должностных лиц. Правление правомочно принимать решения, если на его заседании присутствует не менее 2/3 членов Правления. Решения Правления принимаются большинством голосов членов Правления, участвующих в заседании. В случае равенства голосов право решающего голоса принадлежит Председателю Правления. Решения Правления оформляются протоколами Правления.

Правление избирается по решению Совета директоров. Членами Правления могут быть акционеры и работники Компании, не являющиеся ее акционерами.

В 2025 году было проведено 30 заседаний Правления, на которых было рассмотрено 147 вопросов.
В 2024 году было проведено 39 заседаний Правления, на которых было рассмотрено 132 вопроса.

Состав Правления на 31 декабря 2025 года

Боташев Анзор Едигович	Председателя Правления
Касенова Айгуль Оразалиевна	Член Правления, главный бухгалтер
Сахариева Ботагөз Мұратқызы	Член Правления
Оразбаева Дана Мухамбетаблаевна	Член Правления, главный комплаенс-контролер



Боташев Анзор Едигович

Дата рождения: 13 ноября 1987 г.

Образование:
- Kingston University, London, 2021
- Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, г. Москва, 2008

Опыт работы:
- Июнь 2025 – настоящее время: Председатель Правления АО «Teníz Capital Investment Banking»
- Июль 2023 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», финансовый директор
- Сентябрь 2021 – июль 2023: IDF Eurasia, заместитель финансового директора
- Март 2017 – сентябрь 2021: группа компаний «ДОМРФ», руководитель отдела отчетности и анализа
- Февраль 2012 – февраль 2017: Московская биржа, ОАО, начальник отдела подготовки МСФО
- Сентябрь 2008 – февраль 2012: КПМГ, старший аудитор, Отдел финансовых услуг



Касенова Айгуль Оразалиевна

Дата рождения: 14 мая 1979 г.

Образование:
- Карагандинский государственный университет имени Е.А. Букетова, специальность «Финансы и кредит», 2000

Дополнительное образование и квалификации:
- The Association of Chartered Certified Accountants (ACCA), DipIFR, 2007
- АО «Центр подготовки, переподготовки и повышения квалификации специалистов органов финансовой системы», сертификат профессионального бухгалтера, 2011

Опыт работы:
- Март 2025 – настоящее время: член Правления, главный бухгалтер АО «Teníz Capital Investment Banking»
- Июль 2016 – июнь 2024: АО СК «Казахмыс», заместитель Председателя Правления
- Август 2015 – июль 2016: АО СК «Казахмыс», начальник Управления экономики и финансов
- Февраль 2014 – август 2015: АО СК «Казахмыс», главный бухгалтер
- Август 2012 – январь 2014: АО СК «Аманат Иншуранс», начальник службы внутреннего аудита
- Ноябрь 2010 – апрель 2012: АО СК «Альянс Полис», главный бухгалтер
- Июль 2006 – октябрь 2010: АО «БТА Страхование», главный бухгалтер
- Июнь 2005 – июль 2006: АО СК «Валют Транзит Полис», ведущий бухгалтер
- Сентябрь 2000 – июнь 2005: АО СК «Валют Транзит Полис», ведущий бухгалтер



Сахариева Ботагөз Мұратқызы

Дата рождения: 22 марта 1993 г.

Образование:
- Казахский национальный университет имени аль-Фараби, бакалавр финансов, 2008

Опыт работы:
- Август 2025 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», финансовый директор, член Правления
- Август 2025 – настоящее время: частная компания Teniz Capital Brokerage Ltd., финансовый директор
- Август 2025 – настоящее время: частная компания Teniz Capital Asset Management Ltd., финансовый директор
- Май 2019 – август 2025: АО «Jusan Invest», управляющий директор, Департамент финансов и бухгалтерского учета
- Январь 2015 – май 2019: АО «Цесна Капитал», заместитель главного бухгалтера
- Сентябрь 2010 – январь 2015: АО «БТА Секьюритис», ведущий специалист департамента бухгалтерского учета



Оразбаева Дана Мухамбетаблаевна

Дата рождения: 24 января 1986 г.

Образование:
- Казахский национальный университет имени аль-Фараби, магистр права, 2013
- АЮ – ВШП «Әділет», бакалавр юриспруденции, 2007

Опыт работы:
- Август 2025 – по настоящее время: АО «Teniz Capital Investment Banking», главный комплаенс-контролер, член Правления
- Август 2025 – по настоящее время: частная компания Teniz Capital Brokerage Ltd., комплаенс-контролер (MLRO)
- Август 2025 – по настоящее время: частная компания Teniz Capital Asset Management Ltd., комплаенс-контролер (MLRO)
- Май 2019 – август 2025: АО «Jusan Invest», управляющий директор Юридического департамента, член Правления, главный юрисконсульт
- Май 2019 – сентябрь 2021: АО «First Heartland Capital», директор Юридического департамента
- Апрель 2016 – май 2019: АО «Цесна Капитал», член Правления, главный юрисконсульт, и.о. Председателя Правления, начальник Юридического отдела
- Январь 2012 – апрель 2016: АО «Евразийский Капитал», член Правления, начальник Юридического департамента
- Март 2007 – декабрь 2011: АО «БТА Секьюритис», ведущий специалист Юридического отдела, главный специалист Юридического отдела

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РУКОВОДЯЩИХ РАБОТНИКОВ

Вознаграждение руководящих работников определяется в зависимости от их персонального вклада в достижение стратегических целей Компании. Совокупный размер вознаграждения, выплаченного руководящим работникам Компании в 2025 году, включая налоги и иные обязательные платежи, составил составил 162 087 тыс. тенге, что на 50,2% больше, чем в 2024 году.

Совокупный размер вознаграждения, выплаченного руководящим работникам

	2024	2025
Вознаграждение руководства (совокупно)	107 914	162 087



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

(Приложение 3 к MAR, п 49–51)

Система управления рисками 52
Основные категории рисков 52
Показатели существенных рисков 53
Внешние факторы 53
Система управления рисками 54
Оценка риск-аппетита 55
Оценка потенциальных рисков 56
Компетенция службы риск-менеджмента 56
Система внутреннего контроля 57
Комплаенс-контроль 58
Служба внутреннего аудита 59
Внешний аудитор 60
Противодействие коррупции 60
Выполнение требований законодательства 60

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

АО «Teniz Capital Investment Banking» реализует системный подход к управлению рисками, охватывающий все направления деятельности Компании, включая брокерское обслуживание, доверительное управление, консультирование, андеррайтинг, валютный обмен и прочие финансовые операции. Управление рисками осуществляется в рамках утвержденной Советом директоров Политики управления рисками, которая распространяется на все структурные подразделения и всех сотрудников Общества.

ОСНОВНЫЕ КАТЕГОРИИ РИСКОВ

Деятельность по инвестированию сопряжена с высокой степенью рисков, связанных с возможностью как невозврата основной инвестированной суммы, так и неполучения каких-либо доходов. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками.

ВИД РИСКА	ОПИСАНИЕ
Риск рыночной ликвидности	Возможность невозможности реализации активов по благоприятным ценам
Валютный риск	Риск возникновения убытков вследствие колебаний курсов иностранных валют, включая переоценку валютных позиций в стоимостном выражении
Риск временного разрыва	Возникновение убытков из-за несоответствия сроков возврата размещенных активов и погашения привлеченных обязательств
Политический и экономический риск	Возможное изменение политической ситуации, экспроприация, национализация, ограничение инвестиций в стратегические отрасли, колебания цен на энергоресурсы и другие факторы
Системный риск	Нарушение деятельности всей финансовой системы с потенциально серьезными последствиями для внутреннего рынка и реального сектора экономики, включая риск кризиса финансовых институтов
Кредитный риск	Риск неисполнения обязательств эмитентами ценных бумаг или контрагентами по финансовым инструментам (свопы, опционы, форварды) и невыполнение условий договоров
Регуляторный риск	Непредсказуемость изменений законодательства и нормативных актов, способных повлиять на деятельность Общества и его портфель
Риск оспаривания прав собственности	Возможность потери права собственности на финансовые инструменты собственного портфеля или портфеля клиентов, в том числе выпущенных эмитентами иностранных государств. При выявлении угрозы Компания предпринимает законные меры для защиты прав на инструменты
Риск неправомочных действий третьих лиц	Возможные действия со стороны третьих лиц, нарушающие права и имущество Общества или клиентов
Ценовой риск	Изменение рыночной стоимости активов, способное привести к снижению их стоимости
Риск вознаграждения	Риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки вознаграждения по инструментам с похожими ценовыми характеристиками
Форс-мажорный риск	Риски, возникающие в результате природных катаклизмов, военных действий и иных обстоятельств, находящихся вне контроля Общества

ПОКАЗАТЕЛИ СУЩЕСТВЕННЫХ РИСКОВ

Наиболее существенными для деятельности Компании в 2025 году были операционные и регуляторные риски. Дополнительно мониторинг охватывал рыночные, репутационные, валютные, ИТ- и ИБ-риски, комплаенс-риски, а также риски третьих сторон.

Наиболее существенные риски, выявленные в деятельности АО «Teniz Capital Investment Banking» в 2025 году

КАТЕГОРИЯ РИСКА	С ЧЕМ СВЯЗАНЫ РИСКИ	МЕРЫ ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ
	Наиболее существенные	
Операционные риски	Риски, связанные с внутренними процессами, сотрудниками и техническими сбоями	Ведется еженедельный мониторинг и отчетность для руководства
Регуляторные риски	Изменение законодательства, требования регуляторов, лицензирование	Контроль соответствия внутренней документации и процессов
	Средней существенности	
Валютные риски	Изменение курсов валют, переоценка позиций	Регулярный контроль валютной позиции
ИТ- и ИБ-риски, комплаенс	Угрозы информационной безопасности, соблюдение норм	Регулярные проверки
	Наименее существенные	
Риски третьих сторон	Несвоевременное выполнение обязательств партнерами или клиентами	Проверка контрагентов и проверки в рамках годового аудиторского плана
Рыночные	Изменение цен, ликвидности	Стресс-тесты и мониторинг портфеля
Репутационные	Возможное ухудшение репутации	Соблюдение стандартов деловой этики и комплаенса

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ

Внешние риски для Компании представляют собой события и обстоятельства, находящиеся вне прямого контроля организации, но способные оказывать влияние на ее деятельность. К числу таких рисков относятся, прежде всего, изменения в законодательстве и нормативных актах, которые могут повлиять на соблюдение регуляторных требований и формирование отчетности. Кроме того, к внешним рискам относятся непредвиденные технические или инфраструктурные события, например перебои в электроснабжении, которые могут временно ограничить работу офисов, информационных систем и бизнес-процессов Компании. Все внешние риски регулярно оцениваются в рамках системы мониторинга, а при необходимости разрабатываются меры для снижения их возможного воздействия на деятельность организации.

В 2025 году не было существенных внешних факторов, повлиявших на увеличение уровня рисков Компании.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В Компании применяется модель трех линий защиты для эффективного управления рисками Первая линия защиты – операционный контроль (внутренний контроль сотрудниками и руководителями). Вторая линия защиты – Департамент риск-менеджмента, комплаенса, а также Юридический департамент и Подразделение информационной безопасности, которые следят за соблюдением нормативных требований. Третья линия защиты – Служба внутреннего аудита. Эта модель также соответствует международным стандартам корпоративного управления, включая COSO и рекомендации Basel Committee on Banking Supervision.

Система управления рисками охватывает следующее :

1. Идентификация и оценка, осуществление контроля рисков, потенциальных рисков и размера принятых рисков, связанных с деятельностью Компании;
2. Оценка рисков с использованием международной практики оценки финансовых инструментов по предполагаемому риску;
3. Наличие системы управленческого учета и отчетности, позволяющей Правлению и Совету директоров Компании периодически получать информацию о текущей финансовой деятельности и размерах принятых рисков, о состоянии инвестиционного портфеля и негативных факторах, влияющих на деятельность Компании;
4. Составление годовых бюджетов и стратегических планов с учетом текущей и будущей конкурентной, экономической среды и нормативно-правовой базы, дополнительно необходимого размера капитала и доступа к новым долгосрочным источникам финансирования капитала;
5. Установление совокупных лимитов по видам рисков;
6. Проведение Департаментом риск-менеджмента стресс-тестирования по риску ликвидности и на предмет подверженности инвестиционного портфеля инвестиционным рискам;
7. Применение Департаментом риск-менеджмента иных методов оценки существующих и потенциальных рисков;
8. Обеспечение двойного контроля правильности совершения операций с финансовыми инструментами и контроля, связанного с ними риска;
9. Управление существующим и потенциальным конфликтом интересов;
10. Проведение систематических проверок контрпартнеров и клиентов, а также проведение Службой внутреннего аудита проверок деятельности Компании в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и Положением о Службе внутреннего аудита Компании;
11. Управление риском потери ликвидности.

В качестве инструментов оценки рисков Департамент риск-менеджмента проводит стресс-тестирование по ценовому риску, процентному риску, валютному риску и риску ликвидности по собственным активам Компании.

По состоянию на 01 января 2026 г. Убыток по выбранному сценарию Стресс-тестирования:

- по ценовому риску составил 1 684 734 542,49 тенге;
- по процентному риску составил 0 тенге. Так как на момент проведения анализа в инвестиционном портфеле Компании отсутствуют ценные бумаги с плавающей купонной ставкой, чувствительные к изменению процентных ставок;
- по валютному риску составил 585 442 156,15 тенге;
- по риску ликвидности составил 0 тенге. Учитывая, что под управлением Компании отсутствуют интервальные паевые инвестиционные фонды, по которым могло бы возникнуть обязательство по выкупу инвестиционных паёв, проведение стресс-тестирования ликвидности признано нецелесообразным. Потенциальные оттоки ликвидности, связанные с деятельностью Компании, не предполагаются в стрессовом объёме. В связи с этим стресс-тестирование не проводилось. При этом текущая ликвидная позиция Компании оценивается как стабильная и достаточная для обеспечения финансовой устойчивости в рассматриваемом периоде.

ОЦЕНКА РИСК-АППЕТИТА

Руководство Компании самостоятельно определяет риск-аппетит. В целом риск-аппетит Компании оценивается как низкий, что отражает ориентированность Руководства на консервативную инвестиционную политику и соблюдение регуляторных ограничений.

Основным инструментом реализации риск-аппетита являются лимиты инвестирования портфеля, установленные в соответствии с требованиями постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2013 г. №214 «Об утверждении Правил формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг и деятельность по управлению инвестиционным портфелем» с учетом последующих изменений и дополнений (в том числе Агентства по регулированию и развитию финансового рынка по состоянию на конец августа 2025 года).

Принципы управления рисками в АО «Teniz Capital Investment Banking»

ПРИНЦИП	ОПИСАНИЕ
Непрерывность	Процесс управления рисками представляет собой непрерывный процесс, охватывающий все направления деятельности Общества
Вовлеченность	Органы Общества, руководители структурных подразделений и все работники Общества вовлечены в процесс управления рисками
Соответствие	Система управления рисками должна соответствовать требованиям законодательства Республики Казахстан, нормативных правовых актов уполномоченного органа и международным стандартам
Своевременность	Органы Общества и его должностные лица регулярно и своевременно рассматривают отчеты по вопросам управления рисками. Информация о недостатках системы управления рисками и случаях их реализации своевременно доводится до сведения органов Общества и его руководителей
Разделение полномочий	Система управления рисками Общества предполагает четкое разделение полномочий его должностных лиц и работников и исключение ситуаций, когда деятельность работников и (или) должностных лиц Общества допускает конфликт интересов
Независимость	Работники Департамента риск-менеджмента Общества не участвуют в других бизнес-процессах Общества и подчиняются непосредственно Председателю Правления Общества
Экономическая целесообразность	Определение приоритетных мер по контролю рисков должно быть реализовано экономически эффективно при оценке соотношения расходов на внедрение контрольных процедур с размером возможных потерь
ESG-принципы	Принципы деятельности Общества, основанные на защите окружающей среды, создание благоприятных социальных условий, добросовестном отношении с работниками и клиентами и надлежащем корпоративном управлении

ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ РИСКОВ

Информация о каждом выявленном событии фиксируется в единой базе данных и относится к соответствующей категории рисков. В случае выявления новых рисков событие вместе с классификацией возможных финансовых последствий и иной релевантной информацией регистрируется как новая категория риска в базе данных.

По мере оценки влияния риска и вероятности наступления существенных последствий риск-менеджер подготавливает отчет и выносит его на рассмотрение Правления Общества, а при необходимости Совета директоров. Отчеты о выявлении негативной информации в отношении контрагентов и клиентов в обязательном порядке представляются Правлению и при необходимости Совету директоров по мере поступления такой информации.

Анализ влияния события и связанных с ним потенциальных рисков проводится риск-менеджером совместно с ответственным лицом, непосредственно вовлеченным в соответствующее событие. Дальнейший мониторинг осуществляется на основе регулярной оценки выявленного риска, а также достаточности и эффективности применяемых мер контроля.

КОМПЕТЕНЦИЯ СЛУЖБЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Департамент риск-менеджмента ответственен за формирование методологической базы по системе управления рисками на основании требований законодательства Республики Казахстан и проводит проверку соответствия внутренних документов требованиям нормативно-правовых актов уполномоченного органа Республики Казахстан, определяющих порядок управления рисками. На основании данной оценки ежегодно, не позднее 1 июля года, следующего за отчетным, представляют в уполномоченный орган Республики Казахстан отчет по оценке выполнения требований к системе управления рисками.

В 2025 году основными направлениями работы Департамента были:

1. Мониторинг правильности определения справедливой цены по финансовым инструментам
2. Мониторинг ликвидности инвестиционного портфеля посредством:
   - использования ежедневной таблицы сроков погашения активов и обязательств для вынесения заключения по срокам погашения инструментов хеджирования, рекомендуемых к приобретению
   - проведения регулярного мониторинга показателей дюрации по активам и обязательствам, чувствительных к изменению ставок вознаграждения

Дюрация купонной облигации i рассчитывается по формуле:

$$D_i = \frac{1}{P_i}\left(\sum_{j=1}^{k} a_j \frac{C_i / f}{\left(1+ r_i / f\right)^{f a_j}} + a_k \frac{M_i}{\left(1+ r_i / f\right)^{f a_j}}\right),$$

где M_i – номинальная стоимость i-го инструмента в процентах, т.е. 100%;

$$a_j = \frac{дата\ купон\ выплаты_j - дата\ отчета}{365}\ 1,$$

$1 \le j \le k,\ k$ – количество оставшихся до погашения облигации купонных выплат;

Для бескупонных облигаций:

$$D = \frac{дата\ погашения - дата\ отчета}{365}$$

   - отслеживания риска потери ликвидности, валютного риска по операциям с финансовыми инструментами
   - проведения анализа открытых валютных позиций или моделей, в которых проводится оценка стоимости валютных инструментов, для определения чувствительности к изменениям валютных курсов
   - использования вспомогательной системы для анализа изменения валютных курсов
3. Информирование инвестиционного комитета по позиции по риску потери ликвидности, валютному риску, в динамике и по видам операций купли (продажи)
4. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности на основе модели оценки риска и приведения текущих цен к рыночным, в том числе осуществляет стресс-тестирование по ценовому риску
5. Бэк-тестирование процедур измерения рисков, осуществляемое на основе исторических данных, с сопоставлением результатов стресс-тестирования с фактическими результатами операций по финансовым инструментам
6. Представление результатов стресс-тестирования и бэк-тестирования Совету директоров и инвестиционному комитету, которые используют данные оценки рисков при принятии инвестиционных решений по сделкам с финансовыми инструментами
7. Контроль соблюдения пруденциальных нормативов и норм диверсификации, установленных уполномоченными органами, всеми ответственными департаментами Общества

Департамент риск-менеджмента и Департамент комплаенс-контроля находятся в функциональном подчинении Правления и независимы от бизнес-подразделений при осуществлении своих контрольных функций. Служба внутреннего аудита подотчетна Совету директоров. Такая структура обеспечивает необходимый уровень независимости контрольных функций и позволяет минимизировать риск возникновения конфликта интересов при выполнении ими своих задач.

СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

В Компании функционирует комплексная система внутреннего контроля, направленная на обеспечение прозрачности, точности и безопасности деятельности, а также на соблюдение нормативных требований. Основные элементы системы внутреннего контроля включают:

1. Достижение целей и задач Общества контролируется через регулярные отчеты о финансовых результатах, которые представляются Правлению и Совету директоров и сравниваются с плановыми показателями.
2. Руководители структурных подразделений на постоянной основе контролируют результаты своей деятельности, отслеживают отклонения от плановых показателей и анализируют причины таких отклонений.
3. Руководящие работники Общества рассматривают стандартные отчеты руководителей структурных подразделений о результатах их деятельности, включая информацию об отклонениях от плановых показателей и причинах их невыполнения.
4. Операции по лицензируемым видам деятельности контролируются по двухуровневой системе: на первом уровне – работником, выполняющим операцию, на втором – его непосредственным руководителем.
5. В Компании действует ограничение доступа к имуществу, включая контроль доступа к материальным и нематериальным активам, с целью предотвращения их неправомерного использования.
6. Осуществляется контроль соблюдения установленных лимитов и принимаются меры по устранению выявленных несоответствий.
7. В Компании установлен перечень операций, подлежащих обязательной авторизации.
8. Осуществляется проверка условий совершения операций и результатов применения моделей управления рисками, связанными с деятельностью Общества.
9. Осуществляется проверка своевременности, правильности, полноты и точности проведенных операций, отраженных в учете и отчетности Общества.
10. В Компании принимаются меры для предотвращения использования ее услуг в преступных целях, для отмывания незаконных доходов и финансирования терроризма.

Система внутреннего контроля обеспечивает комплексный подход к снижению операционных и регуляторных рисков, поддерживает эффективность процедур управления и соблюдение корпоративных и законодательных стандартов.

КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ

АО «Teniz Capital Investment Banking» стремится к неукоснительному соблюдению Компанией и ее сотрудниками требований законодательства Республики Казахстан и международных стандартов в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Комплаенс-культура является одним из ключевых элементов Кодекса корпоративного управления Компании и определяет единые принципы работы по обеспечению соблюдения требований применимого законодательства, а также международных стандартов при осуществлении мероприятий, направленных на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма.

АО «Teniz Capital Investment Banking» безусловно и однозначно осуждает терроризм во всех его формах и проявлениях и разрабатывает программы осуществления внутреннего контроля в рамках противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, прежде всего, на предотвращение использования услуг, операций и сделок для преступных целей и целей финансирования террористической деятельности.

Компания стремится вступать в деловые отношения только с теми контрпартнерами, контрагентами и клиентами, надлежащая проверка которых подтвердит их правосубъектность, правомерность и законность их деятельности.

Мы соблюдаем режим международных санкций США, ЕС, Великобритании и иного применимого законодательства и не осуществляем сотрудничество, не предоставляем и/или не приобретаем услуги у любых лиц/клиентов/контрагентов, в отношении которых применены санкционные ограничения или запреты.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

Служба внутреннего аудита (СВА) является самостоятельным структурным подразделением, находящимся в прямом подчинении Совета директоров. Основной задачей СВА является решение задач, возникающих при осуществлении Советом директоров функций по обеспечению наличия и функционирования адекватной системы внутреннего контроля путем предоставления объективной оценки состояния системы внутреннего контроля и рекомендаций по их совершенствованию.

В задачи СВА входят:
- проверка деятельности структурных подразделений;
- подготовка отчетов для Совета директоров и Правления по результатам проверок, содержащих выводы об имеющихся недостатках и рекомендаций по улучшению деятельности Компании;
- контроль над эффективностью принятых по результатам проверок подразделениями и органами мер, обеспечивающих снижение уровня выявленных рисков, или документирование принятия руководством подразделения и (или) органами Компании решения о приемлемости выявленных рисков;
- определение области риска в операциях Компании, которые необходимо подвергнуть внутреннему и внешнему аудиту;
- оказание консультационных услуг работникам подразделений в пределах утвержденных полномочий;
- другие вопросы, предусмотренные внутренними нормативными документами.

При разработке Годового плана проверок на 2025 год СВА руководствовалась методом рискориентированного подхода. Такой подход к планированию аудиторской деятельности фокусируется на выявлении и оценке рисков, наиболее значимых для достижения целей Компании. Основная задача такого подхода заключается в том, чтобы аудитор проверял те области, которые представляют наибольший риск для Компании.

В 2025 году Службой внутреннего аудита было проведено семь проверок. По результатам проведенного внутреннего аудита всем проверенным структурным подразделениям были даны рекомендации по устранению выявленных нарушений.



ВНЕШНИЙ АУДИТОР

(Приложение 3 к MAR, пункты 59–63)

Решением акционера от 9 декабря 2024 года внешним аудитором для осуществления независимого аудита финансовой отчетности за 2024, 2025 и 2026 годы было избрано ТОО «Эрнст энд Янг».

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

АО «Teniz Capital Investment Banking» разработало и внедрило Политику по противодействию взяточничеству и коррупции, направленную на выявление, предотвращение и минимизацию случаев противоправного, неэтичного и коррупционного поведения сотрудников Компании. Политика обеспечивает формирование у всех работников единого понимания сути коррупционных действий, их форм и проявлений, а также предотвращение ситуаций, которые могут нарушить законодательство Республики Казахстан и применимые нормы международного права.

В рамках Политики определены следующие ключевые направления:

- меры профилактики и противодействия коррупции;
- информирование о выявленных нарушениях;
- регулирование вопросов, связанных с получением и дарением подарков;
- распределение функций и полномочий между органами управления, исполнительным органом, подразделениями и сотрудниками Компании в рамках системы противодействия коррупции.

Политика обеспечивает единый подход к предупреждению коррупционных рисков и поддержанию этичной и прозрачной корпоративной культуры в Компании.

ВЫПОЛНЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

В отчетном периоде регулятором АФР наложил на Компанию штрафы на сумму 393 200 тенге. Замечания регулятора были связаны с предоставлением некорректной информации о штатной структуре Компании в период организационной трансформации. По результатам рассмотрения предписаний выявленные несоответствия были устранены.



УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ

Кадровая политика	64
Оплата труда и мотивация персонала	67
Трудовые споры и коллективные договоры	67
Развитие персонала	68
Безопасность и охрана труда	69

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

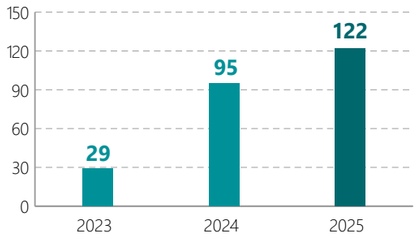
Компания выстраивает свои отношения с сотрудниками в строгом соответствии с нормами казахстанского законодательства и гарантирует реализацию всех законодательно закрепленных прав сотрудников. В отчетном периоде в Компании не было зафиксировано случаев нарушения трудового законодательства и дискриминации сотрудников.

Компания придерживается принципов недопущения дискриминации по признакам пола, возраста, социального статуса или иным основаниям. Система вознаграждения работников основывается на принципах справедливости и прозрачности и определяется исключительно профессиональными качествами сотрудников, результатами их деятельности и вкладом в достижение целей Компании, вне зависимости от индивидуальных различий.

В своей деятельности Компания не допускает использования детского и принудительного труда и придерживается общепринятых международных стандартов в сфере трудовых отношений и корпоративной этики.

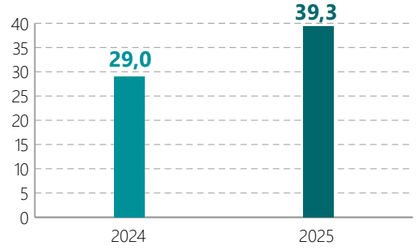
СОСТАВ ПЕРСОНАЛА

Численность персонала, сотрудников на конец года



В течение 2025 года численность персонала выросла с 95 до 122 сотрудников. Рост количества сотрудников был обусловлен расширением масштабов деятельности Компании.

Текучесть кадров, %

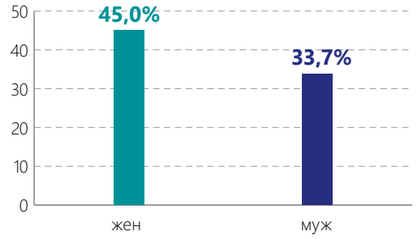


Коэффициент текучести кадров в отчетном году составил 39,3%, в 2024 году – 29,0%. В течение года Компания находилась в фазе масштабирования бизнеса. В этих условиях показатель текучести отражает процесс адаптации кадрового состава.

В целях снижения показателя текучести кадров проводятся следующие мероприятия:

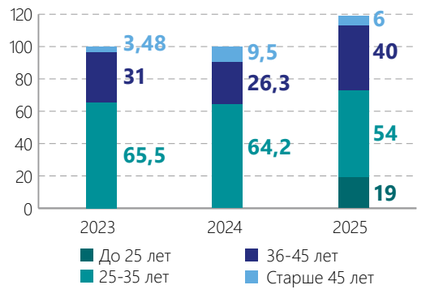
- материальное и нематериальное стимулирование квалифицированных работников;
- улучшение условий социальных гарантий в соответствии с коллективным договором;
- стабильная экономическая обстановка;
- здоровая психологическая атмосфера;
- возможность карьерного роста.

Коэффициент текучести по гендерным группам, %



В отчетном периоде текучесть кадров по гендерным группам составила 33,7% среди мужчин и 45,0% среди женщин.

Структура персонала в разбивке по возрасту



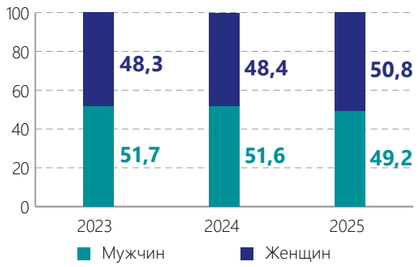
В 2025 году возрастная структура персонала стала более сбалансированной. Доля сотрудников 25–35 лет сократилась до 54%, при одновременном росте категории 36–45 лет до 40%. В структуре также появились сотрудники до 25 лет (19%). Доля работников старше 45 лет составила 6%. Изменения отражают усиление профессионально зрелого сегмента и обновление кадрового состава.

Структура персонала в разбивке по категориям работников



В 2025 году доля руководителей снизилась до 27,0%, а доля специалистов выросла до 73,0%, что свидетельствует о дальнейшем укреплении профессиональной и функциональной составляющей команды при сохранении необходимого уровня управляемости.

Структура персонала в разбивке по полу



В 2025 году на фоне расширения деятельности и увеличения общей численности сотрудников структура персонала изменилась. Доля мужчин в общей численности персонала увеличилась до 49,2%, доля женщин – до 50,8%. Структура персонала Компании по полу оставалась сбалансированной.

Структура высшего руководства и всего персонала

ПОКАЗАТЕЛЬ	ВСЕГО (ЧЕЛ.)	В ТОМ ЧИСЛЕ ПО ГЕНДЕРНЫМ ГРУППАМ	
		МУЖЧИН	ЖЕНЩИН
Численность персонала, всего	**122**	**60**	**62**
Совет директоров*	**4**	**4**	
Головной офис	**118**	**56**	**62**
Правление	8	5	3
На руководящих должностях	21	10	11
Специалисты	83	38	45
Филиалы			
На руководящих должностях	1	1	
Специалисты	6	2	4

По состоянию на конец 2025 года Совет директоров Компании состоял из 4 человек, все – мужчины, что отражает преобладание мужчин на уровне стратегического управления. Головной офис насчитывал 118 сотрудников, из которых 56 мужчин и 62 женщины, что свидетельствует о высокой представленности женщин на основной части управленческого и экспертного персонала.

В Правлении работали 8 человек (5 мужчин и 3 женщины), а руководящие должности в Компании в целом занимал 21 сотрудник (10 мужчин и 11 женщин), демонстрируя почти равное распределение полов среди руководителей. Основную часть сотрудников составляют специалисты – 83 человека (38 мужчин и 45 женщин), что указывает на сохранение профессионального потенциала и экспертизы в Компании.

В филиалах работают небольшие команды: 1 руководитель – мужчина и 6 специалистов (2 мужчин и 4 женщины), что позволяет поддерживать управляемую структуру при минимальных ресурсах.

Гендерный баланс в Компании в целом соблюден, женщины составляют более половины сотрудников, особенно среди специалистов и сотрудников головного офиса. На уровне стратегического управления (Совет директоров) преобладают мужчины, что отражает потенциал для дальнейшего повышения разнообразия и инклюзивности.

Частичная занятость

ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ	ИЗ НИХ			
	КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ С ПОЛНОЙ ЗАНЯТОСТЬЮ		КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ С ЧАСТИЧНОЙ ЗАНЯТОСТЬЮ	
	МУЖ.	ЖЕН.	МУЖ.	ЖЕН.
122	46	52	14	10

14 мужчин и 10 женщин работают неполный день, совмещают работу с другой деятельностью. Среди сотрудников с полной занятостью преобладают женщины (52 против 46), а среди сотрудников с частичной занятостью – мужчины (14 против 10).

Отпуск по материнству/отцовству

В данное время две сотрудницы находятся в отпуске по уходу за ребенком до достижения им трех лет.

ОПЛАТА ТРУДА И МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА

Система оплаты труда и премирование работников предполагает следующие виды выплат:

- должностные оклады;
- надбавка к окладам;
- премирование на основании ключевых показателей эффективности (КПЭ);
- дополнительные выплаты – премирование за выполнение особо важных работ и премии, представляющие собой вознаграждение, предназначенное для дополнительного стимулирования эффективности труда работников;
- компенсационные выплаты;
- оплата ежегодного трудового отпуска.

Размер заработной платы работника (оклад и надбавка к окладу) устанавливается по соглашению между работником и работодателем, установленных штатным расписанием в зависимости от занимаемой конкретным работником должности, выполняемых им трудовых обязанностей, уровня принимаемой данным работником ответственности, его квалификации, необходимых знаний и опыта, и закрепляется в заключенном между работником и работодателем трудовом договоре.

Система льгот и компенсаций для работников Компании включает в себя:

- материальную помощь в связи с личными событиями работников;
- участие Компании в оплате повышения квалификации /обучения работников.

Компания выплачивает материальную помощь сотрудникам в случае:

- Кончины члена семьи (выплата на погребение) – в размере 35% от среднемесячной заработной платы работника, но не более 8-кратного установленного размера минимальной заработной платы.

Общая сумма материальной помощи, предоставляемой работнику в год, не должна превышать 65% от среднемесячной заработной платы работника, но не более 16 размеров установленной минимальной заработной платы, за исключением расходов на погребение, связанных со смертью самого работника.

ТРУДОВЫЕ СПОРЫ И КОЛЛЕКТИВНЫЕ ДОГОВОРЫ

В Компании функционирует Согласительная комиссия, предназначенная для разрешения индивидуальных трудовых споров. В 2025 году жалоб и обращений к комиссии не было, индивидуальных трудовых споров зафиксировано и рассмотрено не было. Таким образом, никаких категорий споров, требующих вмешательства комиссии, за отчетный период не возникало. В Компании не заключен коллективный договор.

Компания поддерживает прозрачность трудовых отношений и информирует персонал о существующих процедурах разрешения трудовых вопросов через внутренние коммуникационные каналы.

РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА

В целях обеспечения профессионального роста персонала Компания организует повышение квалификации и проведение обучения сотрудников в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством РК.

В течение 2025 года обучение прошли 9 сотрудников. Для сравнения, в 2024 году обучение прошли 7 работников, что демонстрирует рост охвата корпоративного обучения. На одного работника в 2025 году приходилось в среднем 29 часов обучения. Программы обучения охватывали как руководителей, так и специалистов, включая внутренние, внешние и дистанционные формы обучения.

В отчетном периоде сотрудница Ахмедова Полина Янисовна успешно сдала экзамен в рамках программы ACCA (Association of Chartered Certified Accountants). Квалификация ACCA является международной профессиональной программой, предусматривающей поэтапную сдачу экзаменационных модулей. Поскольку в 2025 году сотрудница проходила исключительно процедуру экзаменационной аттестации без участия в обучающих курсах, соответствующие часы не были включены в общую статистику краткосрочного обучения и повышения квалификации за отчетный период.

ФИО	ДОЛЖНОСТЬ	КОЛ-ВО ЧАСОВ	КОЛ-ВО ДНЕЙ
Руководящий состав			
Жобалаева Индира Хамитқызы	Директор	24	6
Советов Ануар Болатович	Директор	52	13
Оразбаева Дана Мухамбетаблаевна	Главный комплаенс-контролер	56	14
Свиридова Дильнара Константиновна	Директор по управлению человеческим капиталом	16	2
Омарова Асель Маратовна	Финансовый аналитик	52	13
Касенова Айгуль Оразалиевна	Главный бухгалтер	16	2
Айгистова Роза Шовкатовна	Заместитель директора департамента трейдинга	8	1
Специалисты			
Милушева Гаухар Алмасовна	Инвестиционный аналитик	8	1
ИТОГО	8 сотрудников	232	52

Общее количество сотрудников в Компании на конец года составило 122 человека. Таким образом, примерно 7% сотрудников прошли программы корпоративного обучения в 2025 году.

БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

Компания осуществляет регулярный мониторинг условий труда, включая проверку соблюдения правил охраны труда и техники безопасности на рабочих местах. По результатам мониторинга нарушений не выявлено, условия труда соответствуют установленным требованиям.

Для обеспечения безопасной работы разработаны и утверждены инструкции по охране труда и технике безопасности для работников различных специальностей. В Компании ведутся журналы по безопасности и охране труда, в которых фиксируются все мероприятия по контролю за соблюдением правил безопасности, инструктажи сотрудников и результаты проверок.

В 2025 году сотрудники Компании проходили обучение и инструктажи по вопросам охраны труда и техники безопасности, включая вводные и периодические мероприятия. С 1 декабря 2025 года ответственными за организацию работы в области охраны труда и техники безопасности назначены HR-менеджер Аймагамбетова С.З. и директор департамента информационной безопасности Печагина И.Б. Указанные сотрудники прошли соответствующее обучение и получили сертификаты, действующие в течение трёх лет.

В отчетном периоде случаев травматизации и профессиональных заболеваний среди работников Компании зафиксировано не было.



УПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

Система управления устойчивым развитием 72
Интеграция ESG-факторов в инвестиционные решения 73
Распределение ответственности в сфере устойчивого развития 73
Управление рисками в области устойчивого развития 74
Взаимодействие с заинтересованными сторонами 75
Основные события в области устойчивого развития в 2025 году 76
Вклад в достижение ЦУР ООН 76

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

АО «Teniz Capital Investment Banking» рассматривает вопросы устойчивого развития и ESG как неотъемлемую часть системы корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками. Подходы Общества в данной области закреплены во внутренних документах, включая Политику в сфере устойчивого развития и ESG, а также Политику в области экологии, утвержденных решением Совета директоров 29 января 2025 года.

Политика в сфере устойчивого развития предполагает приверженность:

- десяти принципам Глобального договора ООН;
- семнадцати Целям в области устойчивого развития, принятым Генеральной Ассамблеей ООН;
- всеобщей Декларации прав человека и ключевым международным инструментам по правам человека, принятым Генеральной Ассамблеей ООН;
- принципам ответственного инвестирования.

Принципы Общества в области устойчивого развития

	ПРИНЦИП	ПОЯСНЕНИЕ
1	Принцип верховенства Закона	Соблюдение Законов, нормативных правовых актов Республики Казахстан, а также международных стандартов в области устойчивого развития.
2	Принцип соблюдения международных норм поведения	Соблюдение международных норм поведения, следуя при этом принципу соблюдения верховенства закона.
3	Принцип гласности и прозрачности	Приверженность гласности и прозрачности в своей деятельности.
4	Принцип этики	Соблюдение корпоративной культуры по повышению осведомленности об корпоративной социальной ответственности работников Общества. Этика Общества основывается на честности, справедливости и добросовестности.
5	Принцип доброты	Участие в благотворительных программах и программах социальной поддержки, за исключением предоставлении финансовой помощи на безвозмездной основе, в соответствии законодательством Республики Казахстан.
6	Принцип экокультуры в корпоративной этике	Внедрение корпоративной культуры по повышению осведомленности об ответственности работников Общества по сохранению окружающей среды.
7	Принцип подотчетности	Предоставление отчетности заинтересованным сторонам Общества (Совету директоров, акционерам). Взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами на регулярной основе.
8	Принцип уважения интересов заинтересованных сторон	Уважение и учет интересов заинтересованных сторон и реагирование на их интересы.
9	Принцип приоритета защиты прав, свобод и законных интересов	Защита прав, свобод и законных интересов человека.
10	Принцип корпоративного управления	Модернизация подходов в корпоративном управлении, а также повышение уровня корпоративной этики.
11	Принцип осведомленности	Осведомление работников Общества о приоритете Общества по укреплению корпоративной социальной ответственности.
12	Принцип противодействия коррупции	Нетерпимость к коррупции, к ее любым формам и другим противоправным действиям.
13	Принцип ПОД/ФТ	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения.

Все сотрудники Общества должны руководствоваться вышеуказанной Политикой и неукоснительно соблюдать ее требования.

ИНТЕГРАЦИЯ ESG-ФАКТОРОВ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

ESG-факторы интегрируются в процесс принятия инвестиционных и финансовых решений как часть комплексной оценки устойчивости и долгосрочной эффективности сделок. При работе с долговыми инструментами, ценными бумагами и инвестиционными проектами учитывается влияние экологических и социальных аспектов на рисковый профиль, финансовую стабильность и перспективы развития эмитентов и проектов.

Компания рассматривает ESG-ориентированные финансовые инструменты и инвестиции как потенциальный источник положительных экологических и социальных эффектов, а также как направление, способное формировать новые потоки доходов в долгосрочной перспективе при одновременном снижении нефинансовых рисков.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ В СФЕРЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

АО «Teniz Capital Investment Banking» формирует систему управления устойчивым развитием, включающую процессы управления, контроля и мониторинга ESG-аспектов.

Ответственность в области устойчивого развития распределена между Советом директоров, Правлением и структурными подразделениями Общества.

Совет директоров осуществляет надзор за интеграцией ESG-подходов в деятельность Общества, утверждает Политику в сфере устойчивого развития и ESG и иные документы, связанные с устойчивым развитием, определяет стратегические ориентиры в данной области, а также обеспечивает формирование системы управления рисками и внутреннего контроля.

Правление отвечает за внедрение принципов устойчивого развития в текущую деятельность Общества, мониторинг ключевых рисков, реализацию мер по их минимизации, актуализацию Политики в сфере устойчивого развития и ESG, утверждение плана мероприятий и обеспечение раскрытия информации в соответствии с требованиями внутренних документов и регуляторных стандартов.

Общее руководство деятельностью в сфере устойчивого развития осуществляет Председатель Правления, который вправе делегировать отдельные функции ответственному должностному лицу.

Структурные подразделения реализуют мероприятия в области устойчивого развития в рамках своей компетенции, участвуют во внедрении ESG-подходов в бизнес-процессы и предоставляют информацию для подготовки годовой отчетности.

Оценка существенности ESG-рисков осуществляется ответственным подразделением совместно с подразделением управления рисками с последующим формированием рекомендаций для принятия управленческих решений.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

В рамках действующей системы Компания осуществляет управление не только традиционными финансовыми и стратегическими рисками, но и рисками в области устойчивого развития.

Система управления рисками и внутреннего контроля основана на утвержденных внутренних политиках и процедурах и обеспечивает регулярное выявление, оценку, анализ и мониторинг рисков, включая ESG-факторы. Совет директоров и Правление обеспечивают функционирование адекватной системы управления рисками и внутреннего контроля, а также независимость Службы внутреннего аудита.

Ключевым риском в области устойчивого развития для Общества является репутационный риск. Управление данным риском осуществляется посредством взаимодействия с заинтересованными сторонами, мониторинга информационного поля и рассмотрения обращений.

По результатам оценки рисков Компания принимает меры по их минимизации в рамках действующих процедур. В целях совершенствования подходов к управлению рисками устойчивого развития Компания взаимодействует с регулирующими органами и отраслевыми организациями и учитывает лучшие практики.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ

С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ (Приложения 3 к MAR, п. 60)

При выстраивании взаимодействия Компания руководствуется принципами учета интересов заинтересованных сторон, открытости и прозрачности, достоверного раскрытия финансовой и нефинансовой информации, выполнения принятых обязательств и регулярного получения обратной связи. Компания стремится выявлять ожидания и возможные риски, связанные с деятельностью, в том числе с привлечением внутренних и внешних экспертов.

Ключевые группы заинтересованных сторон и форматы взаимодействия

ГРУППА ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН	ОСНОВНЫЕ ИНТЕРЕСЫ И ОЖИДАНИЯ	ФОРМАТЫ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
Акционеры и инвесторы	Прозрачность деятельности, защита прав, устойчивое развитие, учет ESG-факторов	Общее собрание акционеров, раскрытие отчетности, корпоративные коммуникации
Совет директоров	Стратегическое развитие, управление рисками, внедрение ESG	Заседания Совета директоров, утверждение политик и отчетности
Правление	Эффективное управление, соблюдение законодательства, устойчивое развитие	Оперативное управление, внутренние отчеты, контроль исполнения решений
Клиенты	Качество услуг, надежность, финансовая устойчивость, ответственное ведение бизнеса	Договорные отношения, клиентские коммуникации, обратная связь
Работники	Стабильность занятости, условия труда, охрана труда и развитие	Внутренние коммуникации, трудовые договоры, обучение
Партнеры	Надежность, долгосрочное сотрудничество, деловая репутация	Договорные отношения, совместные проекты
Поставщики и подрядчики	Прозрачные условия, своевременные расчеты	Контрактная работа, процедуры закупок
Государственные и регуляторные органы	Соблюдение законодательства, регуляторных требований	Регуляторная отчетность, официальное взаимодействие
Общественные организации	Социальные и экологические инициативы	Социальные и благотворительные проекты
СМИ	Доступ к достоверной информации	Пресс-коммуникации, комментарии
Участники финансового рынка	Рыночное взаимодействие, соблюдение стандартов	Профессиональные сообщества, рыночные операции

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В 2025 ГОДУ

1. Размещение еврооблигаций Республики Казахстан

Компания выступила совместным букраннером при размещении двух выпусков еврооблигаций Министерства финансов РК, деноминированных в долларах США с разными сроками обращения. Выпуски были листингованы на KASE, AIX и Лондонской фондовой бирже и вызвали высокий интерес международных инвесторов, способствуя развитию устойчивого финансирования.

2. Проведение роуд-шоу для инвесторов

АО «Teniz Capital Investment Banking» организовало серию встреч с международными и локальными инвесторами, представляя инвестиционные продукты и долговые инструменты Республики Казахстан. Мероприятия способствовали углублению сотрудничества с инвесторами и повышению доверия к казахстанским рынкам капитала.

3. Поддержка социально значимых проектов

Представители АО «Teniz Capital Investment Banking» совместно с международным партнером Neftan Limited провели переговоры в Эль-Сальвадоре о создании финансовой структуры под государственные гарантии для реализации национальной программы строительства социального жилья. В ходе встречи обсуждались механизмы финансирования порядка 4 000 квартир для социально уязвимых граждан, что отражает участие Компании в проектах с социальным эффектом: https://tenizcap.kz/ru/press-center/teniz-capital-investment-banking-i-neftan-limited-proveli-peregovory-v-el-salvadore-o-zapuske-sovmestnogo-finansovogo-mehanizma-dlya-programmy-socialnogo-zhilya.

4. Поддержка малого и среднего бизнеса

Компания участвовала в размещении облигаций МФО «Asian Credit Fund», ориентированной на поддержку малого бизнеса, что отражает социальную направленность финансирования: https://kase.kz/en/information/news/show/1548901.

ВКЛАД В ДОСТИЖЕНИЕ ЦУР ООН

АО «Teniz Capital Investment Banking» поддерживает цели и задачи Глобальной повестки ООН в области устойчивого развития, закрепленные в резолюции Генеральной ассамблеи ООН 70/1 от 15 сентября 2015 года «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года». В своей деятельности Компания вносит вклад в реализацию 9 из 17 Целей посредством продвижения ценностей устойчивого развития, привлечения средств для финансирования проектов с социальным эффектом и реализации кадровой политики.

Вклад АО «Teniz Capital Investment Banking» в достижение ЦУР ООН

ЦУР ООН	НАШ ВКЛАД
Цель 1. Повсеместная ликвидация нищеты во всех ее формах	Проведение переговоров о создании финансовой структуры для реализации национальной программы строительства социального жилья для социально уязвимых граждан. Управление социальным воздействием через поддержку дохода и благосостояния клиентов.
Цель 2. Ликвидация голода, обеспечение продовольственной безопасности и улучшение питания и содействие устойчивому развитию сельского хозяйства	Повышение доходов и благосостояния клиентов способствовало косвенному влиянию на продовольственную безопасность и устойчивое развитие.
Цель 3. Обеспечение здорового образа жизни и содействие благополучию для всех в любом возраст	Забота о здоровье сотрудников, соблюдение мер по охране труда и безопасности.
Цель 4. Обеспечение всеохватного и справедливого качественного образования и поощрение возможностей обучения на протяжении всей жизни для всех	Повышение финансовой грамотности среди клиентов и сотрудников через внутренние образовательные инициативы, включающие тренинги, консультации и доступ к аналитическим материалам.
Цель 5. Обеспечение гендерного равенства и расширение прав и возможностей всех женщин и девочек	Обеспечение равных условий найма и оплаты труда, поддержка сотрудников в период отпуска по уходу за ребенком.
Цель 6. Обеспечение наличия и рационального использования водных ресурсов и санитарии для всех	Эффективное использование воды в офисах и автоматизация систем водо- и теплоснабжения.
Цель 7. Обеспечение доступа к недорогостоящим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех	Внедрение энергосберегающих технологий в офисных помещениях.
Цель 8. Содействие неуклонному, всеохватному и устойчивому экономическому росту, полной и производительной занятости и достойной работе для всех	Обеспечение качественных услуг по привлечению капитала и управлению инвестициями, содействие созданию рабочих мест. Участие в размещении облигаций, ориентированных на поддержку малого бизнеса.
Цель 11: Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и устойчивости городов и населенных пунктов	Привлечение капитала для проектов с социальным и экологическим эффектом, а также взаимодействие с госорганами, бизнесом и общественными организациями.
Цель 12. Обеспечение рациональных моделей потребления и производства	Внедрение подходов, направленных на эффективное использование ресурсов в бизнес-процессах.

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Политика в области охраны окружающей среды 80
Потребление ресурсов 81
Управление климатическим воздействием 82

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

АО «Teniz Capital Investment Banking» интегрирует экологические аспекты в систему корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками. Политика в области экологии, утвержденная Советом директоров 29 января 2025 года, направлена на минимизацию негативного воздействия деятельности Общества на окружающую среду и поддержание устойчивого развития (ESG).

Совет директоров и Правление обеспечивают систему управления рисками и внутреннего контроля. Все сотрудники обязаны соблюдать требования Политики.

Принципы Общества в области охраны окружающей среды

	ПРИНЦИП	СУТЬ И СОДЕРЖАНИЕ
1	Принцип законности	Соблюдение законов и нормативов Республики Казахстан, а также международных стандартов в области охраны окружающей среды.
2	Принцип экокультуры в корпоративной этике	Формирование корпоративной культуры, повышающей осведомленность работников о их ответственности за охрану окружающей среды.
3	Принцип контроля и экономии	Снижение расхода воды и энергии, повышение энергоэффективности, сокращение потребления невозобновляемых ресурсов, выбросов парниковых газов и образования отходов.
4	Принцип приоритета защиты прав, свобод и законных интересов	Защита прав, свобод и законных интересов человека по сохранению окружающей среды.
5	Принцип гласности и прозрачности	Обеспечение прозрачности и открытости действий Общества в области охраны окружающей среды.
6	Принцип системного и комплексного использования мер	Применение системных и комплексных мер по защите окружающей среды.
7	Принцип осведомленности (обучение)	Информирование и обучение работников о приоритетах Общества по сохранению окружающей среды, повышение экологической осознанности.
8	Принцип предотвращения	Принятие мер для недопущения загрязнения, деградации природы, причинения экологического ущерба и вреда здоровью людей.
9	Принцип исправления	Исправление причиненного вреда окружающей среде в ходе деятельности Общества.
10	Принцип устойчивого развития	Сбалансированное управление ресурсами, сохранение природных систем, водосбережение, энергосбережение, сокращение отходов, использование возобновляемых источников энергии, обеспечение долгосрочной экологической устойчивости.

Меры по управлению воздействиями на окружающую среду

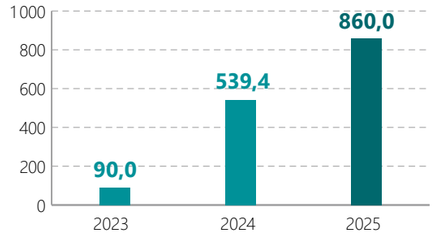
АО «Teniz Capital Investment Banking» реализует меры по снижению негативного воздействия своей деятельности на окружающую среду. Основные направления включают:

- ответственное потребление ресурсов;
- рациональное использование водных ресурсов;
- снижение использования бумаги;
- энергосбережение;
- сокращение выбросов;
- оптимизация потребления электроэнергии;
- снижение отходов;
- модернизация источников выбросов и сбросов;
- прочие меры.

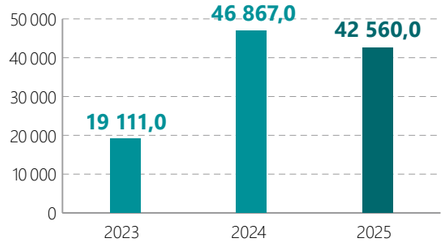
ПОТРЕБЛЕНИЕ РЕСУРСОВ

В связи с ростом масштабов деятельности Компании потребление холодной воды демонстрировало значительный рост: с 539,4 0 м³ в 2024 году до 860,0 м³ в 2025 году. При этом наблюдается снижение потребления электроэнергии на 9,2 % (с 46 867 до 42 600 кВт*час) по сравнению с предыдущим годом, что свидетельствует о повышении энергоэффективности.

Потребление холодной воды, куб. метров



*Потребление электроэнергии, кВт*час*



Компания в полной мере осознает важность экономии ресурсов и в настоящее время разрабатывает комплекс мероприятий по снижению их потребления.

С целью оптимизации расхода бумаги и повышения экологической ответственности в 2025 году Компания завершила переход на электронный документооборот. Весь документооборот АО, включая кадровое делопроизводство, осуществляется через систему ЭДО, что позволяет существенно сократить потребление бумаги и повысить эффективность внутренних процессов.

Деятельность Компании не является экологически опасной, не сопряжена с высоким экологическим риском. Компания поддерживает подход к экологическим вопросам на основе корпоративных документов, а также содействует развитию и распространению экологически безопасных технологий. В течение отчетного года нарушений экологического законодательства не было, взыскания отсутствуют.

УПРАВЛЕНИЕ КЛИМАТИЧЕСКИМ ВОЗДЕЙСТВИЕМ

Компания в полной мере осознает важность разделения ответственности за снижение негативного воздействия на климат всеми субъектами бизнеса и стремится по минимизации климатического воздействия в свою бизнес-стратегию.

Деятельность Компании не оказывает существенного прямого воздействия на климат, в т.ч. за счет избыточных выбросов парниковых газов, потребления энергоресурсов, влияния на гидросферу и т. п. Тем не менее Компания стремится минимизировать свое влияние на изменение климата за счет:

- снижения расхода топливно-энергетических ресурсов при ведении своей основной деятельности;
- снижения потерь электроэнергии благодаря более рациональному использованию и внедрению энергосберегающих технологий;
- содействия развитию механизмов зеленого финансирования.

Косвенные выбросы парниковых газов (Scope 2)

ГОД	ОБЩИЕ КОСВЕННЫЕ ВЫБРОСЫ, Т CO_2**	НА ОДНОГО СОТРУДНИКА, Т CO_2***
2023	3,94	0,136
2024	9,65	0,102
2025	8,77	0,072

**Коэффициент выбросов: 0,206 кг CO_2/кВт*ч*

***Выбросы (т CO_2) = Электроэнергия (кВт*час) × 0,206 / 1000*

****Количество сотрудников (2023 год – 29 человек, 2024 год – 95, 2025 год – 122)*

Общий объем косвенных выбросов Компании, связанных с потреблением электроэнергии, показал рост с 3,94 т CO_2 в 2023 году до 9,65 т CO_2 в 2024 году, а в 2025 году снизился до 8,77 т CO_2. Такой рост в 2024 году обусловлен увеличением масштабов деятельности и ростом потребления электроэнергии, а последующее снижение в 2025 году – результатом оптимизации энергопотребления.

При расчете выбросов на одного сотрудника наблюдается устойчивое снижение с 0,136 т CO_2/чел. в 2023 году до 0,072 т CO_2/чел. в 2025 году. Это отражает эффективное распределение ресурсов в период роста численности персонала и внедрение мероприятий по энергосбережению.

В течение ближайших лет Компания планирует провести оценку углеродного следа в соответствии со стандартами ISO 14064 и GHG Protocol.



ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Компания применяет комплексный подход к обеспечению информационной безопасности. В Компании действуют утвержденная Политики информационной безопасности и Правила управления информационной безопасности, которые регламентируют правила доступа к информационным ресурсам, защиту конфиденциальной информации и контроль за соблюдением требований информационной безопасности.

Цель построения системы управления информационной безопасности

Защита Общества от возможного нанесения материального, физического, морального или иного ущерба посредством случайного или преднамеренного воздействия на информацию, ее носители, процессы обработки и передачи, а также обеспечение эффективной работы всего информационно-вычислительного комплекса при осуществлении деятельности Общества.

Задача системы информационной безопасности:

Обеспечение конфиденциальности, целостности и доступности данных.

Разделение полномочий и ответственности

Участниками системы управления информационной безопасностью Общества являются:

1. Совет директоров;
2. Правление;
3. Департамент информационной безопасности;
4. Департамент информационных технологий;
5. Департамент по управлению человеческим капиталом;
6. Юридический департамент;
7. Департамент комплаенс-контроля;
8. Служба внутреннего аудита;
9. Работники и руководители структурных подразделений.

Технические меры защиты

Для предотвращения утечек конфиденциальной информации обновляется система DLP (Data Loss Prevention), контролирующая доступ и передачу информации внутри и за пределы корпоративной сети. На периметре сетевого контура установлен NGFW с функционалом IPS/IDS и антивирусной защитой (AV). На рабочих станциях используется корпоративное антивирусное программное обеспечение. Проводятся регулярное обновление серверов Общества, постоянный мониторинг новых уязвимостей, патчинг систем и сканирование на наличие уязвимостей. В планах – внедрение системы защиты веб-приложений (WAF).

Обучение персонала

Обучение работников по вопросам информационной безопасности проводится ежегодно. Это позволяет поддерживать высокий уровень компетенций работников и снижать риски, связанные с человеческим фактором.

Процесс реагирования на инциденты информационной безопасности

При выявлении инцидента ИБ работники ДИТ и ДИБ обязаны последовательно выполнить следующие этапы:

ЭТАП	ОПИСАНИЕ
Немедленное реагирование	Принятие мер по защите информационных систем и минимизации последствий инцидента.
Предоставление информации	Своевременное информирование ответственных лиц и руководства Общества о факте инцидента.
Технический анализ	Проведение детального технического исследования инцидента с целью выявления характера, масштабов и методов воздействия.
Восстановление работоспособности	Принятие мер по восстановлению нормального функционирования информационных систем.
Расследование причин	Установление первопричин инцидента и определение ответственных лиц.
Устранение причин	Разработка и реализация мер по предотвращению повторного возникновения инцидента.
Документирование	Подготовка подробной документации по инциденту, включая описание события, предпринятые действия, результаты расследования и рекомендации.

В 2025 году инцидентов с утечкой данных не было.

УПРАВЛЕНИЕ

ЗАКУПКАМИ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ПОСТАВЩИКАМИ

Компания стремится к обеспечению прозрачности и эффективности закупочных процедур, которые осуществляются в соответствии с Положением о закупках и договорной деятельности, утвержденным решением Правления от 4 июня 2025 года.

Документ устанавливает порядок планирования, инициирования, согласования и заключения договоров на поставку товаров, выполнение работ и оказание услуг за счет средств Компании. Процедуры закупок предусматривают анализ рынка, получение коммерческих предложений, выбор поставщиков, а также финансовую и юридическую экспертизу договоров.

В зависимости от объема закупки применяется упрощенный или стандартный порядок согласования с обязательным сравнительным анализом предложений. Заключенные договоры подлежат регистрации, а контроль их исполнения осуществляется ответственными подразделениями.

Применяемая система направлена на обеспечение прозрачности закупочной деятельности и эффективное использование средств Компании.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Границы Отчета	92
Приложение 2. Индекс GRI	93
Приложение 3. Аудированная финансовая отчетность	99
Глоссарий	146
Контактная информация	147

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.
ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Годовой отчет АО «Teniz Capital Investment Banking» за 2025 год включает в себя информацию о результатах деятельности Компании за период с 1 января по 31 декабря 2025 года, а также некоторые ретроспективные и прогнозные показатели.
Отчет подготовлен в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности (GRI Standards), а также с нормативными требованиями по раскрытию информации бирж KASE и AIX, и АРРФР.

Отчет подготовлен в соответствии со следующими принципами подготовки отчетности, закрепленными в стандарте GRI-1 (2021):

- **Точность (accuracy)** – при подготовке Отчета использованы корректные и детализированные данные;
- **Сбалансированность (balance)** – информация в Отчете представлена таким образом, чтобы точно охарактеризовать имеющие место положительные и отрицательные тенденции;
- **Ясность (clarity)** – информация изложена доступным и понятным образом;
- **Сопоставимость (comparability)** – информация представлена таким образом, чтобы дать возможность сравнить результаты отчетного и прошлых периодов, а также с результатами других организаций;
- **Полнота (completeness)** – объем информации достаточен для оценки результатов деятельности за соответствующий период;
- **Контекст устойчивого развития (sustainability context)** – информация в рамках настоящего Отчета представлена в широком контексте устойчивого развития;
- **Своевременность (timeliness)** – Компания стремится предоставлять информацию на регулярной основе, с тем чтобы дать читателям Отчета возможность своевременного принятия решений;
- **Возможность верификации (verifiability)** – Отчет сформирован таким образом, чтобы дать возможность всем заинтересованным лицам оценить достоверность содержащейся в нем информации.

В процессе подготовки Отчета использовалась статистическая информация, формируемая и публикуемая БНС, НБ РК и АФР. Использованные статистические данные являлись актуальными на момент подготовки Отчета, однако они могли быть пересмотрены и уточнены ведомствами, их публикующими, после публикации настоящего Отчета.

Внешнее заверение Отчета не проводилось. Тем не менее Компания осознает важность внешнего заверения нефинансовой отчетности и информации в области устойчивого развития и рассматривает возможность подтвердить нефинансовую информацию в будущем.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2.
ИНДЕКС GRI

ИНДИКАТОР	РАСКРЫТИЕ	РАЗДЕЛ ОТЧЕТА /КОММЕНТАРИЙ	СТР.
GRI 1: Основы (2021)			
GRI 2: Общая информация (2021)			
2-1	Сведения об организации	Наш профиль	
2-2	Субъекты, входящие в отчетность организации по устойчивому развитию	Приложение 1. Границы Отчета	
2-3	Отчетный период, периодичность и контакты	Приложение 1. Границы Отчета	
2-4	Пересмотр информации	Приложение 1. Границы Отчета	
2-5	Внешнее заверение	Внешнее заверение Отчета не проводилось.	
2-6	Деятельность Компании, цепочка создания стоимости и другие деловые отношения	Организационная структура Услуги, оказываемые клиентам Компании	
2-7	Сотрудники	Состав персонала	
2-8	Внештатные сотрудники	Компания не использует труд внештатных сотрудников.	
2-9	Структура и состав органов управления	Органы управления Общее собрание акционеров Совет директоров Правление	
2-10	Назначение и выбор высшего руководящего органа	Совет директоров	
2-11	Председатель высшего руководящего органа	Совет директоров	
2-12	Роль высшего руководящего органа в надзоре за управлением воздействиями	Система управления устойчивым развитием	
2-13	Делегирование ответственности за управление воздействиями	Система управления устойчивым развитием	
2-14	Роль высшего руководящего органа в отчетности в области устойчивого развития	Система управления устойчивым развитием	
2-15	Конфликты интересов	Комплаенс-контроль Противодействие коррупции	
2-16	Информирование высшего руководства о важнейших проблемах	Система управления устойчивым развитием Управление рисками в области устойчивого развития	
2-17	Коллективное знание высшего руководящего органа	Совет директоров	
2-18	Оценка деятельности высшего руководящего органа	Оценка деятельности не проводилась.	
2-19	Политика вознаграждения	Вознаграждение руководящих работников	
2-20	Процесс определения вознаграждения	Вознаграждение руководящих работников	
2-21	Коэффициент годового общего вознаграждения	Вознаграждение руководящих работников	
2-22	Заявление о стратегии устойчивого развития	Обращение Председателя Совета директоров Обращение Председателя Правления	
2-23	Приверженность политикам	Система управления устойчивым развитием	
2-24	Выполнение взятых на себя обязательств	Система управления устойчивым развитием Вклад в достижение ЦУР ООН	

ИНДИКАТОР	РАСКРЫТИЕ	РАЗДЕЛ ОТЧЕТА /КОММЕНТАРИЙ	СТР.
2-25	Устранение негативного воздействия	Управление рисками в области устойчивого развития Управление климатическим воздействием	
2-26	Механизмы для получения консультаций и выражения обеспокоенности	Управление рисками в области устойчивого развития Комплаенс-контроль Взаимодействие с заинтересованными сторонами	
2-27	Соблюдение законодательства	Соблюдение требований законодательства	
2-28	Членство в ассоциациях	Компания не является членом отраслевых ассоциаций.	
2-29	Подход к взаимодействию с заинтересованными сторонами	Взаимодействие с заинтересованными сторонами	
2-30	Коллективные договоры	Все сотрудники Компании охвачены трудовыми договорами.	
GRI 3: Существенные темы (2021)			
3-1	Процесс определения существенных тем	Приложение 1. Границы Отчета	
3-2	Список существенных тем	Приложение 1. Границы Отчета	
GRI 201: Экономические показатели (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Операционные и финансовые результаты	
201-1	Созданная и распределенная прямая экономическая стоимость	Операционные и финансовые результаты	
201-2	Финансовое воздействие и другие риски и возможности, обусловленные изменением климата	Оценка влияния климатических изменений на Компанию не проводилась.	
201-3	Обязательства по плану с установленными выплатами и другие пенсионные планы	Все сотрудники Компании являются участниками накопительной пенсионной системы в соответствии с требованиями законодательства.	
201-4	Финансовая помощь, полученная от правительства	Компания не получала финансовой помощи от органов исполнительной власти.	
GRI 202: Присутствие на рынке (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оплата труда, оценка и мотивация персонала Совет директоров Правление	
202-2	Процентная доля высшего руководства в важных местах деятельности, нанятого из местного сообщества	Совет директоров Правление	
GRI 203: Косвенное экономическое воздействие (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Операционные и финансовые результаты	
203-2	Существенное непрямое экономическое воздействие	Операционные и финансовые результаты	
GRI 205: Борьба с коррупцией (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Противодействие коррупции	
205-1	Операции, оцененные на предмет коррупционных рисков	Противодействие коррупции	
205-3	Подтвержденные случаи коррупции и предпринятые действия	В отчетном периоде случаев коррупционных правонарушений, совершенных работниками Компании, зафиксировано не было.	
GRI 301: Материалы (2016)			
3-3	Управление существенными темами	В настоящее время Компания разрабатывает систему метрик для оценки потребления ресурсов.	
301-1	Материалы, используемые по весу или объему		
301-2	Использование переработанных материалов	Учет использования переработанных материалов не ведется.	
301-3	Восстановленные продукты и упаковочные материалы	Не применимо в деятельности Компании.	

ИНДИКАТОР	РАСКРЫТИЕ	РАЗДЕЛ ОТЧЕТА /КОММЕНТАРИЙ	СТР.
GRI 302: Энергия (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Потребление ресурсов	
302-1	Потребление энергии внутри организации	Потребление ресурсов	
302-2	Потребление энергии за пределами организации	Оценка не проводилась.	
302-3	Энергоемкость	Оценка не проводилась.	
302-4	Снижение энергопотребления	Оценка не проводилась.	
302-5	Снижение энергетических требований продукции и услуг	Оценка не проводилась.	
GRI 303: Вода и сточные воды (2018)			
3-3	Управление существенными темами	Политика в области охраны окружающей среды	
303-1	Взаимодействие с водой как общим ресурсом	Политика в области охраны окружающей среды	
303-2	Управление воздействиями, связанными со сбросом воды	Деятельность Компании не сопряжена со сбросом воды.	
303-3	Забор воды	Компания не ведет забор воды из природных источников.	
303-4	Сброс воды	Деятельность Компании не сопряжена со сбросом воды.	
303-5	Потребление воды	Потребление ресурсов	
GRI 304: Биоразнообразие (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Деятельность Компании не оказывает существенного влияния на биоразнообразие.	
304-1	Производственные площадки, находящиеся в собственности, в аренде или под управлением организации и расположенные на охраняемых природных территориях и территориях с высокой ценностью биоразнообразия вне их границ или примыкающие к таким территориям		
304-2	Описание существенных воздействий деятельности, продукции и услуг		
GRI 305: Выбросы (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оценка объема выбросов парниковых газов не проводилась.	
305-1	Прямые выбросы парниковых газов (область Охвата 1)		
305-2	Косвенные выбросы парниковых газов (область Охвата 2)		
305-3	Другие косвенные выбросы парниковых газов (область Охвата 3)		
305-4	Интенсивность выбросов парниковых газов		
305-5	Снижение выбросов парниковых газов		
305-6	Выбросы в атмосферу озоноразрушающих веществ	Деятельность Компании не сопряжена с выбросами загрязняющих и озоноразрушающих веществ в атмосферу.	
305-7	Выбросы в атмосферу окиси азота (NOx), оксида серы (SOx) и прочих значимых загрязняющих веществ		

ИНДИКАТОР	РАСКРЫТИЕ	РАЗДЕЛ ОТЧЕТА /КОММЕНТАРИЙ	СТР.
GRI 306: Отходы (2020)			
3-3	Управление существенными темами	В настоящее время Компания разрабатывает систему метрик для оценки объема образуемых отходов.	
306-1	Образование отходов и значительное воздействие, связанное с отходами		
306-2	Управление существенными воздействиями, связанными с отходами		
306-3	Образуемые отходы		
306-4	Неутилизированные отходы		
GRI 307: Соответствие требованиям экологического законодательства (2016)			
3-3	Управление существенными темами	В отчетном периоде фактов нарушения экологического законодательства зафиксировано не было.	
307-1	Несоблюдение экологического законодательства и норм		
GRI 308: Экологическая оценка поставщиков (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Компания не проводит экологическую оценку поставщиков и подрядчиков.	
308-1	Новые поставщики, оцененные по экологическим критериям		
308-2	Негативное воздействие на окружающую среду в цепочке поставок и предпринимаемые меры		
GRI 401: Трудоустройство (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Кадровая политика Состав персонала Оплата труда и мотивация персонала	
401-1	Набор новых сотрудников и текучесть кадров	Кадровая политика Состав персонала	
401-2	Льготы, предоставляемые работникам, занятым полный рабочий день, которые не предоставляются временным работникам или работникам, занятым неполный рабочий день	Оплата труда и мотивация персонала	
401-3	Отпуск по уходу за ребенком (декретный отпуск)	Оплата труда и мотивация персонала	
GRI 402: Трудовые/управленческие отношения (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Сотрудники уведомляются об изменении условий труда в сроки, установленные трудовым законодательством РК.	
402-1	Минимальные сроки уведомления об изменениях в условиях труда		
GRI 403: Здоровье и безопасность на рабочем месте (2018)			
3-3	Управление существенными темами	Безопасность и охрана труда	
403-1	Система управления охраной труда и промышленной безопасностью	Безопасность и охрана труда	
403-2	Выявление опасных ситуаций, оценка рисков и расследование возникающих случаев	Безопасность и охрана труда	
403-3	Службы охраны труда	Безопасность и охрана труда	
403-4	Участие работников, консультации и информирование по вопросам охраны труда и техники безопасности	Безопасность и охрана труда	
403-5	Обучение работников по вопросам охраны труда и техники безопасности	Безопасность и охрана труда	
403-6	Укрепление здоровья работников	Безопасность и охрана труда	
403-7	Предотвращение и смягчение воздействий, связанных с безопасностью и охраной труда, прямо связанных с деловыми отношениями	Безопасность и охрана труда	
403-8	Работники, охваченные системой управления охраной труда и промышленной безопасностью	Безопасность и охрана труда	
403-9	Травмы, связанные с производственной деятельностью	Безопасность и охрана труда	
403-10	Плохое состояние здоровья, связанное с производственной деятельностью	Безопасность и охрана труда	
GRI 404: Обучение и образование (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Развитие персонала	
404-1	Среднее количество часов обучения в год на одного сотрудника	Развитие персонала	
404-2	Программы повышения квалификации сотрудников и программы помощи в переходный период	Развитие персонала	
GRI 405: Разнообразие и равные возможности (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Совет директоров Правление Оплата труда и мотивация персонала	
405-1	Разнообразие руководящих органов и сотрудников	Совет директоров Правление	
405-2	Соотношение базовой заработной платы у женщин и мужчин	Оплата труда и мотивация персонала	
GRI 406: Недискриминация (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Кадровая политика	
406-1	Случаи дискриминации и принятые меры по исправлению положения	В отчетном периоде случаев дискриминации зафиксировано не было.	
GRI 407: Свобода объединений и коллективного договора (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оценка поставщиков на предмет уровня риска ограничения свободы объединений не проводится.	
407-1	Операции и поставщики с высоким уровнем риска ограничения свободы объединений		
GRI 408: Детский труд (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оценка поставщиков на предмет уровня риска использования детского труда не проводится.	
408-1	Операции и поставщики с высоким уровнем риска использования детского труда		
GRI 409: Принудительный труд (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оценка поставщиков на предмет уровня риска использования принудительного труда не проводится.	
409-1	Операции и поставщики с высоким уровнем риска использования принудительного труда		
GRI 410: Практики безопасности (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Персонал не проходил обучение по правам человека.	
410-1	Персонал службы безопасности, прошедший обучение по правам человека		

ИНДИКАТОР	РАСКРЫТИЕ	РАЗДЕЛ ОТЧЕТА /КОММЕНТАРИЙ	СТР.
GRI 411: Права местного населения (2016)			
3-3	Управление существенными темами	В отчетном периоде случаев нарушения прав местного населения отмечено не было.	
411-1	Случаи нарушения прав местного населения		
GRI 413: Местные сообщества (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Взаимодействие с заинтересованными сторонами	
413-1	Операции с вовлечением местных сообществ, оценка воздействия и программы развития	Взаимодействие с заинтересованными сторонами	
413-2	Операции с фактическим или потенциальным негативным воздействием на местные сообщества	В отчетном периоде случаев негативного воздействия на местные сообщества отмечено не было.	
GRI 414: Социальная оценка поставщиков (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Оценка поставщиков по социальным критериям не проводится.	
308-1	Новые поставщики, оцененные по социальным критериям		
308-2	Негативное воздействие на социальное окружение в цепочке поставок и предпринимаемые меры		
GRI 415: Политический вклад (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Компания не оказывает влияния на принятие политических решений.	
415-1	Политический вклад		
GRI 416: Здоровье и безопасность потребителей (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Деятельность Компании не сопряжена с риском нанесения вреда здоровью потребителей ее услуг.	
416-1	Оценка влияния продуктов и услуг на здоровье и безопасность потребителей		
416-2	Случаи негативного влияния продуктов и услуг на здоровье и безопасность потребителей		
GRI 417: Маркетинг и маркировка (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Регуляторные требования к маркировке продукции отсутствуют.	
417-1	Требования к маркировке товаров и услуг		
417-2	Случаи несоответствия требованиям к маркировке товаров и услуг		
417-3	Случаи нарушения требований к маркетинговым коммуникациям		
GRI 418: Сохранность личных данных потребителей (2016)			
3-3	Управление существенными темами	Деятельность Компании не сопряжена с риском утечки персональных данных.	
418-1	Жалобы на нарушение безопасности личных данных потребителей		

ПРИЛОЖЕНИЕ 3.

АУДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

EY
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.

EY
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.

EY
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.

EY
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.

EY
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;

EY
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

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:

_____ *Касенова Айгуль Оразалиевна* Главный бухгалтер

_____ *Боташев 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 организации	13	**40.701**	–
Расходы по кредитным убыткам		**14.666**	2.037
Нереализованный (доход)/убыток по операциям в иностранной валюте		**(20.330)**	10.293
Нереализованный 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

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

	ПРИМ.	2025 ГОД	2024 ГОД
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)

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 А.М.	Казахстан	**5,57**	5,92
Прочие	Казахстан	**32,96**	20,43
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».

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.

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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.*

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

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.

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).

8. Налогообложение (продолжение)

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	ВОЗНИК-НОВЕНИЕ И УМЕНЬШЕНИЕ ВРЕМЕННЫХ РАЗНИЦ В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКА	31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА	ВОЗНИК-НОВЕНИЕ 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 неттинге позволяют Компании взаимозачитывать активы против имеющихся обязательств в случае дефолта. Право на взаимозачет представляет собой юридическое право погашать или иным образом уменьшать всю или часть причитающейся суммы за счет суммы, получаемой от того же контрагента, снижая таким образом подверженность кредитному риску.
По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов 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 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.

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)

15. Основные средства и активы в форме права пользования

	МЕБЕЛЬ И ОФИСНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ	УЛУЧШЕНИЯ АРЕНДО-ВАННОГО 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**

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

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.

23. Собственный капитал (продолжение)

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

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.

Компания использует следующие уровни внутреннего кредитного рейтинга:

РЕЙТИНГ ВНЕШНЕГО МЕЖДУНАРОДНОГО РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА (FITCH)	ОПИСАНИЕ УРОВНЯ ВНУТРЕННЕГО РЕЙТИНГА	PD ЗА ВЕСЬ СРОК
AA+ до AAA	Высокий рейтинг	0-0,08%
AA		
A+ до AA-		
A-	Стандартный рейтинг	0,09-0,40%
BBB+		
BBB		
BBB-		
BB+		
BB- до BB	Рейтинг ниже стандартного	0,41%-37,18%
B- до B+		
CCC		
CCC-		
D	Обесцененные	100%

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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**

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**

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

24. Управление рисками (продолжение)

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**

31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА	ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ	МЕНЕЕ 3 МЕСЯЦЕВ	ОТ 3 ДО 12 МЕСЯЦЕВ	ОТ 1 ГОДА ДО 2 ЛЕТ	ОТ 2 ЛЕТ ДО 3 ЛЕТ	ОТ 3 ЛЕТ ДО 4 ЛЕТ	ОТ 4 ЛЕТ ДО 5 ЛЕТ	ИТОГО
Финансовые обязательства								
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	–	4.731.404	–	–	–	–	–	4.731.404
Комиссии к уплате	–	26.419	–	–	–	–	–	26.419
Обязательства по аренде	–	38.190	83.046	26.664	4.444	–	–	152.344
Прочие финансовые обязательства	–	4.893	–	–	–	–	–	4.893
Итого недисконтированные финансовые обязательства	–	4.800.906	83.046	26.664	4.444	–	–	4.915.060

Рыночный риск

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

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

Рыночный риск – торговый портфель

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

Для расчета VaR по валютным курсам Компания использует модель вариаций/ковариаций. Риск, связанный с долевыми инструментами, оценивается при помощи однофакторной модели.

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

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

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**

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 НАЛОГО-ОБЛОЖЕНИЯ	ИЗМЕНЕНИЕ В ВАЛЮТНОМ КУРСЕ В %	ВЛИЯНИЕ НА ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГО-ОБЛОЖЕНИЯ
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.

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 162.087 тысяч тенге и 107.914 тысяч тенге, соответственно.

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	–

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.

30. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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.

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

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

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

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства на текущих счетах в банках и других финансовых организациях, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «РЕПО» и «обратное РЕПО»

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

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

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.

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.

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.

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:

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на 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».

Дополнительная информация к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

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, здании и сооружении	**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

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

ГЛОССАРИЙ

AIX – биржа Международного финансового центра Астана

ESG – экологическая ответственность, социальная ответственность и корпоративное управление

GRI – Глобальная инициатива по отчетности

KASE – Казахстанская фондовая биржа

M&A – слияния и поглощения

ROA – рентабельность активов

ROE – рентабельность капитала

АО – акционерное общество

АФР – Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

БиОТ – безопасность и охрана труда

БНС – Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан

ВВП – валовой внутренний продукт

ГЦБ – государственные ценные бумаги

ЕС – Европейский союз

кВт*ч – киловатт-час

КПЭ – ключевые показатели эффективности

м³ – метр кубический

МРП – минимальный расчетный показатель

МФЦА – Международный финансовый центр Астана

НБ РК – Национальный Банк Республики Казахстан

ООН – Организация Объединенных Наций

п.п. – процентный пункт

РК – Республика Казахстан

СВА – Служба внутреннего аудита

СМИ – средства массовой информации

США – Соединенные Штаты Америки

ТОО – товарищество с ограниченной ответственностью

ЦБ – ценные бумаги

ЦУР – Цели устойчивого развития

ФРП – Фонд развития предпринимательства

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Офис

г. Алматы, Назарбаева 240 Г

+7 727 355 37 22 (вн. 506)

Почта для связи: info@tenizcap.kz

Клиентская поддержка

Почта для обращений: clients@tenizcap.kz

WhatsApp: +7 771 722 79 51

