TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ ДЛЯ ВАС

АО «TENIZ CAPITAL INVESTMENT BANKING»

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2024

АО «Teniz Capital Investment Banking» (далее – Компания) имеет честь представить вам свой Годовой отчет за 2024 год, в котором мы постарались максимально полно и объективно осветить все аспекты деятельности Компании, включая управленческий, социальный и экологический. Отчет подготовлен в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности (GRI) и требованиями к раскрытию информации членами Казахстанской фондовой биржи (KASE) и Astana International Exchange (AIX).

Компания успешно работает на казахстанском фондовом рынке уже более четверти века. Мы предоставляем широкий спектр финансовых услуг юридическим и физическим лицам, включая брокерское обслуживание, доверительное управление, консультирование, андеррайтинг, проведение операций с иностранной валютой и другие.

Компания является членом казахстанских бирж KASE и AIX, имеет доступ на все мировые торговые площадки и занимает лидирующие позиции в рейтингах биржевой активности.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Обращение Председателя Правления 4

Ключевые показатели 6

Ключевые события отчетного года 7

Раздел I. О Компании 8

Наш профиль 10

Организационная структура Компании 11

Услуги, оказываемые клиентам Компании 12

Раздел II. Корпоративная стратегия 14

Миссия и видение 16

Наши стратегические приоритеты 16

Стратегические цели 17

Достижение стратегических целей в 2024 году 17

Стратегические цели на 2025 год 17

Раздел III. Управление устойчивым развитием 18

Система управления устойчивым развитием 20

Вклад в достижение ЦУР ООН 22

Управление рисками в области устойчивого развития 23

Управление климатическим воздействием 23

Взаимодействие с заинтересованными сторонами 24

Раздел IV. Отчет менеджмента 26

Макроэкономические условия 28

Состояние казахстанского рынка ценных бумаг 30

Операционные и финансовые результаты 31

Раздел V. Корпоративное управление 34

Система корпоративного управления 36

Акционерный капитал 36

Выплата дивидендов 36

Общее собрание акционеров 37

Совет директоров 37

Правление 39

Вознаграждение руководящих работников 42

Комплаенс-контроль 42

Противодействие коррупции 42

Выполнение требований законодательства 43

Служба внутреннего аудита 43

Внешний аудитор 43

Раздел VI. Управление персоналом 44

Кадровая политика 46

Состав персонала 46

Оплата труда и мотивация персонала 47

Развитие персонала 47

Безопасность и охрана труда 48

Раздел VII. Экологическая ответственность 50

Политика в области охраны окружающей среды 52

Потребление ресурсов 53

Приложение 1. Границы Отчета 56

Приложение 2. Индекс GRI 58

Приложение 3. Аудированная финансовая отчетность 64

Глоссарий 118

Контактная информация 119

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



БОТАШЕВ
Анзор Едигович
Председатель Правления

Мы укрепили свои позиции в качестве одного из ведущих участников рынка долговых ценных бумаг Казахстана. Общий объем привлеченных средств в рамках первичных размещений облигаций превысил **100 млрд тенге**.

Уважаемые акционеры и партнеры!

2024 год стал для АО «Teniz Capital Investment Banking» периодом устойчивого роста и успешной реализации стратегических целей. В первый полный год после ребрендинга и пересмотра стратегии Компания достигла значимых результатов:

- Мы укрепили свои позиции в качестве одного из ведущих участников рынка долговых ценных бумаг Казахстана. Общий объем привлеченных средств в рамках первичных размещений облигаций превысил 100 млрд тенге.
- Существенно расширилась клиентская база физических и юридических лиц, пользующихся брокерскими услугами Компании, что привело к двукратному росту доходов от брокерской деятельности.
- Чистая прибыль Компании составила 1,4 млрд тенге, что на 146% выше уровня предыдущего года. Рентабельность собственного капитала достигла впечатляющих 39,5%.

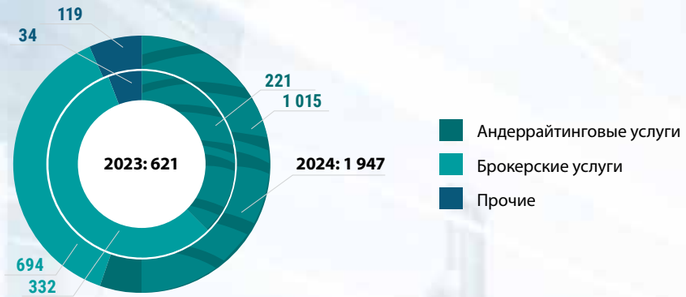
В 2025 году мы сосредоточим усилия на запуске новой торговой платформы, дальнейшем укреплении позиций на рынке андеррайтинга и повышении эффективности внутренних процессов за счет автоматизации и цифровизации. Несмотря на ожидаемый рост расходов в связи с расширением штата и инвестициями в IT, Компания продолжит придерживаться высокого уровня прибыльности и операционной эффективности.

От имени Правления выражаю искреннюю благодарность нашим клиентам, партнерам и акционерам за доверие и поддержку. Мы с уверенностью смотрим в будущее, опираясь на принципы устойчивого развития и нацеленность на долгосрочный успех.

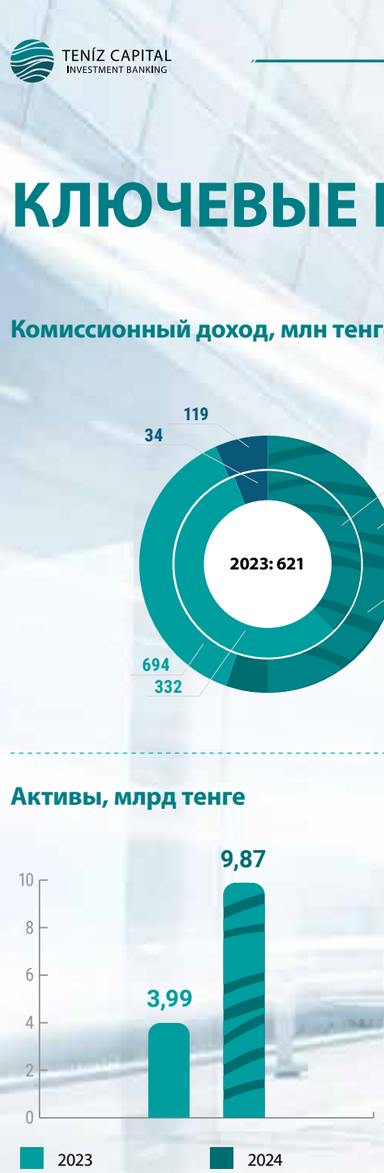
С уважением,
Боташев Анзор Едигович
Председатель Правления
АО «Teniz Capital Investment Banking»

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

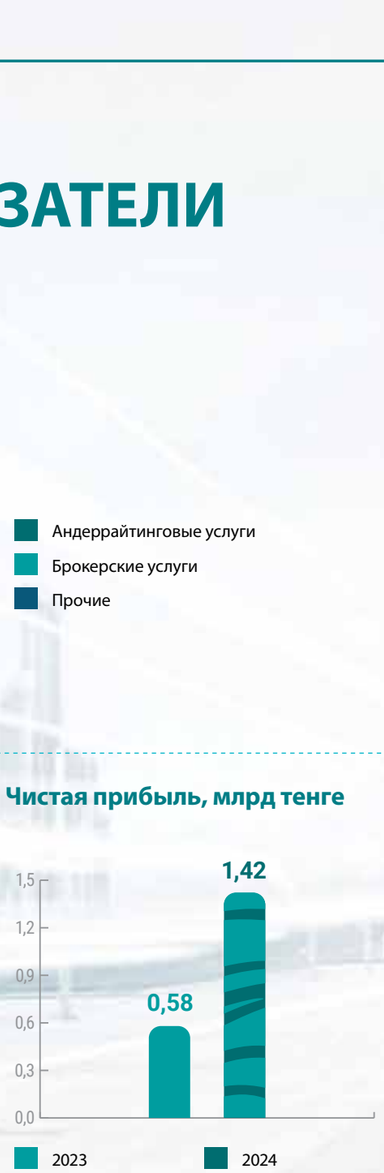
Комиссионный доход, млн тенге



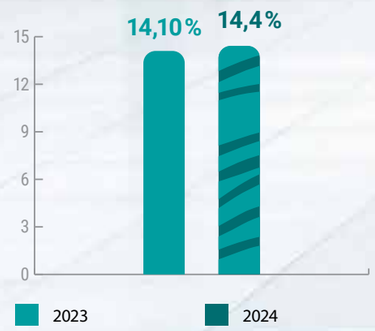
Активы, млрд тенге



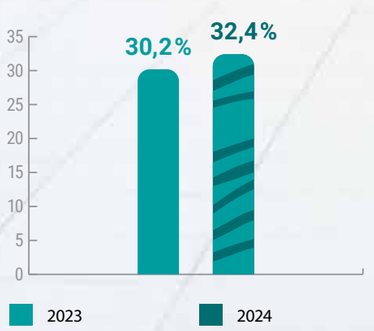
Чистая прибыль, млрд тенге



ROA



ROE



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

Апрель 2024

Компания предоставила своим клиентам возможность покупки зеленых облигаций Jet Group Ltd (JETGe1) на бирже AIX, купонные выплаты по которым субсидируются ФРП «Даму». Компания являлась финансовым консультантом при размещении облигаций.

Май 2024

Компания выступила в качестве финансового консультанта при размещении дисконтных облигаций АО «Банк Bank RBK» (INBNb15).

Июль 2024

Клиенты Компании получили возможность инвестировать средства в гендерные облигации ТОО «МФО «Арнур Кредит» (MFACb2), выпущенные в целях поддержки женского предпринимательства.

Август 2024

«Сестринская» компания Teniz Capital Brokerage Ltd., специализирующаяся на предоставлении брокерских услуг физическим лицам, получила регистрацию на МФЦА.

Сентябрь 2024

Клиенты Компании получили возможность инвестировать средства в облигации ТОО «Fincraft Group» в долл. США (NCOMb4). Компания являлась финансовым консультантом при размещении облигаций.

Ноябрь 2024

«Сестринская» компания Teniz Capital Asset Management Ltd., специализирующаяся на управлении фондами коллективных инвестиций, получила регистрацию на МФЦА.

Декабрь 2024

Советом директоров Компании принято решение о приобретении 9,091% простых акций ТОО «МФО Teniz Capital Microfinance» на сумму 25 000 000 тенге.
Принято решение о выплате дивидендов по простым акциям из нераспределенной прибыли прошлых лет в размере 167 тенге на одну акцию.

Январь 2025

По итогам 2024 года биржа AIX удостоила Компанию номинаций «Лучший брокер по долевым инструментам» и «Лидер в области фиксированного дохода».
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» удостоило Компанию наградой Driving OTC Innovation.

О КОМПАНИИ

TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING



Наш профиль	10
Организационная структура Компании	11
Услуги, оказываемые клиентам Компании	12

НАШ ПРОФИЛЬ

АО «Teniz Capital Investment Banking» – один из лидеров казахстанского фондового рынка. Компания была создана 30 декабря 1997 года и изначально носила название ТОО «RG Securities». 8 октября 2004 года Компания была преобразована в акционерное общество и сменила наименование на АО «RG Securities». С 13 сентября 2006 года АО «RG Securities» была переименована в АО «Инвестиционный Финансовый Дом «Resmi». С 3 февраля 2021 по 20 апреля 2023 года она функционировала под наименованием АО «Инвестиционный Финансовый Дом «YURTA», после чего название Компании сменилось на АО «Teniz Capital Investment Banking».

Основные виды деятельности Компании:

- осуществление брокерских и дилерских операций;
- осуществление инвестиционных операций;
- консультирование по корпоративным финансам и организации выпуска и размещения ценных бумаг.

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.

Компания является членом казахстанских бирж KASE и Astana International Exchange (AIX), имеет доступ на все мировые торговые площадки и занимает лидирующие позиции в рейтингах биржевой активности.

Офис Компании расположен по адресу: г. Алматы, проспект Аль-Фараби, 34.

По итогам 2024 года Компания получила ряд престижных наград от биржи AIX и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».



Биржа AIX удостоила Компанию номинаций «Лучший брокер по долевым инструментам» и «Лидер в области фиксированного дохода».



АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» удостоил Компанию наградой Driving OTC Innovation.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА КОМПАНИИ





УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ КЛИЕНТАМ КОМПАНИИ

Услуги клиентам бизнес-сегмента

Андеррайтинг	Выступая андеррайтером, Компания берет на себя решение широкого спектра задач, необходимых для проведения сделок.	► Оценка и анализ эмитента; ► Структурирование и сопровождение сделок; ► Подготовка документации; ► Проведение маркетинговых и PR-мероприятий.
Сделки слияния и поглощения (M&A)	Компания помогает своим клиентам эффективно реализовать стратегии роста и оптимизации бизнеса через M&A и обеспечивает полное сопровождение сделок на каждом этапе.	► Стратегический анализ и планирование; ► Оценка стоимости компании; ► Поиск и оценка инвесторов; ► Подготовка документации; ► Привлечение капитала.
Финансовое консультирование	Мы помогаем нашим клиентам эффективно управлять своими финансовыми ресурсами и достигать устойчивого роста.	► Структурирование бизнеса и его оценка; ► Структурирование активов и финансовое оздоровление бизнеса; ► Управление финансовыми обязательствами; ► Оптимизация налоговой нагрузки; ► Формирование эффективной корпоративной структуры; ► Обеспечение взаимодействия с инвесторами.
Хеджирование валютных рисков	Мы предоставляем нашим клиентам доступ к глобальным валютным рынкам, хеджируем их риски и разрабатываем персональные валютные стратегии.	► Обеспечение доступа к валютным рынкам; ► Хеджирование валютных рисков; ► Консультирование по валютным рынкам и рисковым стратегиям; ► Обеспечение доступа к любым валютным парам.
Управление ликвидностью	Компания придерживается комплексного подхода к управлению ликвидностью. Мы предоставляем нашим клиентам консультационную поддержку для принятия обоснованных решений даем им доступ к широкому спектру финансовых инструментов.	► Привлечение краткосрочных займов под залог ценных бумаг; ► Размещение свободной ликвидности и оптимизация налоговой базы; ► Доступ к широкому выбору ценных бумаг на казахстанских и зарубежных площадках; ► Подготовка аналитических отчетов и рекомендаций по управлению ликвидностью.
Услуги маркетмейкера	Услуги маркетмейкера нацелены на обеспечение ликвидности и стабильности на фондовом рынке.	► Обеспечение рыночной ликвидности; ► Разработка и реализация стратегий управления котировками, включая активное управление спредом; ► Поддержка высокой рыночной активности.

Услуги частным лицам

Предоставление доступа к рынку акций и облигаций	Наши клиенты получают доступ к обширному перечню акций и облигаций, что дает им возможность диверсифицировать инвестиционный портфель.	► Возможность приобрести и продать: ► Ценные бумаги иностранных эмитентов, в т.ч. суверенные ГЦБ Эмирата Абу-Даби и Катара; ► ГЦБ, номинированные в «твердых» валютах; ► Облигации и еврооблигации казахстанского квазигосударственного сектора; ► Корпоративные облигации без рейтинга со стабильным финансовым состоянием; ► Оптимизация налоговой базы за счет реализации международных ценных бумаг на казахстанских площадках.
Доверительное управление активами	Клиенты Компании получают услугу персонального управления портфелем с учетом финансовых целей, риск-профиля и временного горизонта.	► Консультирование клиентов; ► Разработка персональной инвестиционной стратегии и ее последующая адаптация в зависимости от изменения ситуации на рынке; ► Управление персональными портфелем и его оптимизация; ► Регулярный мониторинг состояния портфеля.
Хеджирование валютных рисков	Клиент Компании имеет возможность получить услугу хеджирования валютных рисков с учетом специфики персонального портфеля.	► Разработка индивидуальной стратегии хеджирования; ► Доступ к широкому перечню инструментов хеджирования; ► Управление валютной ликвидностью портфеля.
Финансовое консультирование	Компания консультирует своих клиентов с учетом специфики их персональных инвестиционных предпочтений.	► Разработка индивидуального финансового плана с учетом инвестиционных предпочтений клиента; ► Помощь в разработке стратегии управления личным благосостоянием; ► Разработка персональной стратегии накопления пенсионного капитала; ► Регулярный анализ финансового положения клиента, обновление финансового плана и инвестиционной стратегии.

КОРПОРАТИВНАЯ СТРАТЕГИЯ



Миссия и видение 16

Наши стратегические приоритеты 16

Стратегические цели 17

- Достижение стратегических целей в 2024 году 17
- Стратегические цели на 2025 год 17

МИССИЯ И ВИДЕНИЕ

Миссия Teniz Capital

Мы стремимся быть надежным партнером, обеспечивающим рост прибыли и личного благосостояния всех наших клиентов

Видение места Компании в отрасли

Одна из компаний-лидеров казахстанского фондового рынка, предоставляющая клиентам полный спектр услуг по управлению капиталом

НАШИ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ

Универсальность

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

Внедрение инноваций

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

Качество и эффективность

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

Соблюдение общепринятой деловой этики

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

Социальная ответственность

При ведении бизнеса мы всегда учитываем интересы государства и общества.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ И ТАКТИЧЕСКАЯ ЦЕЛИ

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2024 ГОДА

По итогам 2024 года доходы Компании превысили запланированный уровень приблизительно на 10%, что позволило достичь целевых значений по всем четырем ключевым показателям, предусмотренным корпоративной стратегией. Так, фактический уровень рентабельности собственного капитала превысил запланированный на 2 п.п., а рентабельности собственного капитала – на 1 п.п. Об эффективности операционной и финансовой деятельности в отчетном году также свидетельствуют фактические значения коэффициента отношения затрат и доходов (ниже запланированного уровня на 11 п.п.) и отношение административных расходов к чистому доходу (ниже запланированного уровня на 12 п.п.).

Целевой показатель	Запланированное значение	Фактическое значение
Рентабельность собственного капитала (ROE)	≥37,8%	39,5%
Рентабельность активов (ROA)	≥17,3%	17,7%
Соотношение затрат и доходов (CIR)	≤62,1%	51,5%
Отношение административных расходов к чистому доходу (Administrative expenses to net revenue ratio)	≤101,8%	90,2%

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА 2025 ГОД

В соответствии со своими стратегическими приоритетами Компания планирует:

- Внедрить новую торговую платформу для повышения качества клиентского обслуживания и оптимизации как процессов проведения операций, так и коммуникаций.
- Укрепить свои позиции на рынке андеррайтинга и расширить клиентскую базу.
- Продолжить работу по повышению эффективности внутренних процессов за счёт автоматизации и оптимизации, включая развитие бэк-офисной инфраструктуры и внедрение систем электронного документооборота.

Компания сосредоточится на разработке новых продуктов и инвестициях в IT. Наряду с акцентом на повышение эффективности затрат, Компания намерена сохранить высокие показатели рентабельности в 2025 году.

Целевой показатель	2024 год (факт)	2025 год (план)
Рентабельность собственного капитала (ROE)	39,5%	35,02%
Рентабельность активов (ROA)	17,7%	15,09%
Соотношение затрат и доходов (CIR)	51,5%	61,07%
Отношение административных расходов к чистому доходу (Administrative expenses to net revenue ratio)	90,2%	86,89%

УПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING



Система управления устойчивым развитием	20
Вклад в достижение ЦУР ООН	22
Управление рисками в области устойчивого развития	23
Управление климатическим воздействием	23
Взаимодействие с заинтересованными сторонами	24

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

В 2024 году была разработана Политика в сфере устойчивого развития и ESG АО «Teniz Capital Investment Banking» (Политика ESG), которая была утверждена решением Совета директоров Компании от 29 января 2025 года. Политика ESG является неотъемлемой частью корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками.

Компания стремится обеспечить соответствие своей деятельности международным принципам, нормам и стандартам устойчивого развития, включая принципы Глобального договора ООН, Целям устойчивого развития ООН, положениям Парижского соглашения в рамках Рамочной конвенции ООН об изменении климата и иных международных соглашений.

Основными направлениями деятельности Компании в рамках управления устойчивым развитием являются:

- укрепление корпоративной социальной ответственности;
- использование процессов, методов, материалов, продукции, энергии, позволяющих контролировать, снижать или исключать объемы различных видов загрязнений и отходов с целью уменьшения негативного воздействия на окружающую среду.

Правление обеспечивает условия для осуществления процесса управления устойчивым развитием; ведет мониторинг ключевых рисков и обеспечивает принятие надлежащих мер по их предупреждению; обеспечивает мероприятия по устранению нарушений, выявленных Службой внутреннего аудита, и контроль за исполнением ее рекомендаций; актуализирует Политику ESG и другие внутренние документы, регламентирующие управление устойчивым развитием; утверждает план мероприятий в области устойчивого развития и контролирует его реализацию.



Совет директоров	определяет подходы к интеграции принципов устойчивого развития в деятельность Компании; осуществляет надзор за интеграцией принципов устойчивого развития и внедрением ESG-практик в деятельность Компании; обеспечивает формирование системы управления рисками и внутреннего контроля в соответствии с требованиями применимого права и стандартами корпоративного управления; определяет стратегию Компании в области устойчивого развития;
Правление	обеспечивает условия для осуществления процесса управления устойчивым развитием; ведет мониторинг ключевых рисков и обеспечивает принятие надлежащих мер по их предупреждению; обеспечивает мероприятия по устранению нарушений, выявленных Службой внутреннего аудита, и контроль за исполнением ее рекомендаций; актуализирует Политику ESG и иные внутренние документы, регламентирующие управление устойчивым развитием; утверждает план мероприятий в области устойчивого развития и контролирует его реализацию.
Подразделение управления рисками	идентифицирует риски устойчивого развития и определяет уровень их существенности; координирует разработку инструментов оценки рисков устойчивого развития; разрабатывает рекомендации по совершенствованию бизнес-процессов Компании с учетом результатов оценки рисков устойчивого развития.
Структурные подразделения	осуществляют деятельность в строгом соответствии с Политикой ESG; реализуют мероприятия, обеспечивающие достижение целей и показателей в области устойчивого развития, установленных в плане мероприятий по основным направлениям устойчивого развития; участвуют во внедрении принципов настоящей Политики в процедуры и бизнес-процессы в рамках своей компетенции; выполняют утвержденные планы мероприятий в области устойчивого развития в рамках своей компетенции; предоставляют структурному подразделению, ответственному за формирование годовой отчетности Компании, информацию о результатах исполнения мероприятий, предусмотренных планом мероприятий в области устойчивого развития.

Одним из приоритетных направлений деятельности Компании является содействие развитию инструментов «устойчивого финансирования», учитывающего экологическую и социальную составляющие. В частности, в 2024 году Компания выступила финансовым консультантом при подготовке размещения зеленых облигаций Jet Group Ltd (JETGe1) на бирже AIX, купонные выплаты по которым субсидируются ФРП «Даму», а также предоставила своим клиентам возможность инвестировать средства в гендерные облигации ТОО «МФО «Арнур Кредит» (MFACb2), выпущенные в целях поддержки женского предпринимательства.

ВКЛАД В ДОСТИЖЕНИЕ ЦУР ООН

Teniz Capital всецело 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 непосредственной деятельности Компания вносит прямой вклад в реализацию 9 из 17 целей посредством продвижения ценностей устойчивого развития, привлечения средств для финансирования проектов, направленных на обеспечение устойчивого развития, а также через реализацию кадровой политики.

Вклад Teniz Capital в достижение ЦУР ООН

ЦУР ООН	Наш вклад
Цель 1. Повсеместная ликвидация нищеты во всех ее формах	▸ Обеспечение привлечения финансирования для реализации социальных проектов, в т.ч. «гендерное финансирование» ▸ Управление социальным воздействием через повышение уровня дохода и благосостояния клиентов
Цель 2. Ликвидация голода, обеспечение продовольственной безопасности и улучшение питания и содействие устойчивому развитию сельского хозяйства	▸ Управление социальным воздействием через повышение уровня дохода и благосостояния клиентов
Цель 3. Обеспечение здорового образа жизни и содействие благополучию для всех в любом возрасте	▸ Забота о здоровье работников
Цель 4. Обеспечение всеохватного и справедливого качественного образования и поощрение возможностей обучения на протяжении всей жизни для всех	▸ Способствование развитию образования в сфере финансовой грамотности
Цель 5. Обеспечение гендерного равенства и расширение прав и возможностей всех женщин и девочек	▸ Предоставление справедливых условий для найма, равных карьерных возможностей и оплаты труда, поддержка в период отпуска по уходу за ребенком и пр. ▸ Поддержка выпуска и обращения «гендерных облигаций»
Цель 6. Обеспечение наличия и рационального использования водных ресурсов и санитарии для всех	▸ Экономное расходование воды в офисах, 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 ▸ Содействие выпуску зеленых облигаций
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 в привлечении финансирования для реализации зеленых и социальных проектов ▸ Содействие в создании рабочих мест
Цель 11. Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и устойчивости городов и населенных пунктов	▸ Обеспечение качественных услуг по привлечению капитала и управлению инвестициями ▸ Содействие в привлечении финансирования для реализации зеленых и социальных проектов ▸ Взаимодействие с общественностью, госорганами, бизнесом и неправительственными организациями
Цель 12. Обеспечение рациональных моделей потребления и производства	▸ Внедрение в бизнес-процессы подходов, обеспечивающих рациональное потребление ресурсов

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Управление рисками устойчивого развития (ESG-риски) является неотъемлемым компонентом системы управления рисками Компании наряду с управлением стратегическими и финансовыми рисками. Система управления рисками и внутреннего контроля Компании предусматривает наличие надежных политик, стандартов и процедур и предполагает регулярное выявление, оценку и анализ рисков, а также подготовку отчетности об уровне рисков, присущих деятельности Компании.

В случае выявления рисков, способных повлечь негативное воздействие на социально-экономическое либо экологическое благополучие регионов присутствия, Компания принимает меры, направленные на устранение либо минимизацию подобного воздействия.

Компания считает наиболее значимым ESG-риском репутационный риск, связанный с возможным снижением уровня доверия внешних заинтересованных сторон к ее деятельности. Основным инструментом управления репутационным риском является проведение постоянного диалога с заинтересованными сторонами, включая мониторинг СМИ, рассмотрение обращений, проведение опросов и встреч с представителями заинтересованных сторон.

УПРАВЛЕНИЕ КЛИМАТИЧЕСКИМ ВОЗДЕЙСТВИЕМ

Реализация физических климатических рисков (т.е. формирование неблагоприятных природно-климатических условий и наступление стихийных бедствий) не оказывает прямого воздействия на бизнес-процессы Компании.

Деятельность Компании не оказывает существенного прямого воздействия на климат через выбросы парниковых газов, потребление энергоресурсов, влияние 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 и внедрения энергосберегающих технологий.

Компания сотрудничает с регулирующими органами, отраслевыми ассоциациями и международными организациями для обмена лучшими практиками по управлению рисками. Общество в глобальном реагировании на угрозу изменения климата принимает меры по предотвращению изменения климата и адаптации к изменению климата, а также по охране озонового слоя атмосферы Земли.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

В процессе своей деятельности Teniz Capital взаимодействует с широким кругом заинтересованных сторон. Компания стремится к выявлению ожиданий и обеспокоенности заинтересованных сторон, в т.ч. путем проведения консультаций с внутренними и внешними экспертами, представляющими общественные организации и академическое сообщество.

Взаимодействие Компании с заинтересованными сторонами строится на следующих принципах:

- Соблюдение баланса интересов всех заинтересованных сторон;
- Активное информирование всех заинтересованных сторон о своей деятельности;
- Обеспечение достоверности, объективности и достаточности раскрываемой информации;
- Выполнение взятых на себя обязательств;
- Получение регулярной обратной связи.

Заинтересованные стороны и подходы к взаимодействию с ними	
Акционеры	Система взаимодействия с акционерами и инвесторами призвана поддерживать информационную прозрачность в соответствии со стандартами корпоративного управления с учетом ESG-факторов и способствовать инвестиционной привлекательности Компании.
Совет директоров	Совет директоров определяет приоритетные направления развития и устанавливает основные ориентиры деятельности Компании на долгосрочную перспективу. Совет директоров производит объективную оценку следования утвержденным приоритетным направлениям с учетом рыночной ситуации, финансового состояния Компании.
Правление	Правление следует утвержденным Советом директоров внутренним положениям о назначении, порядке организации и деятельности членов исполнительного органа. Основными принципами действия исполнительного органа являются честность, добросовестность, разумность, осмотрительность, регулярность. Важным направлением деятельности Правления является обеспечение соблюдения требований законодательства, в том числе трудового и законодательства об охране труда, правил техники безопасности и охраны окружающей среды.
Клиенты	Корпоративные и розничные клиенты являются потребителями продуктов и услуг Компании. От потребностей клиентов и развития взаимовыгодных долгосрочных отношений с ними зависит устойчивость Компании. Компания строит взаимовыгодные отношения с клиентами на основе честности, открытости, уважения, безопасности и финансовой устойчивости.
Работники	Коллектив непосредственно взаимодействует с клиентами, формирует репутацию Компании. Взаимоотношения Компании и работников строятся на принципе партнерства.
Партнеры	Компания строит надежные отношения с партнерами на принципах доверия, уважения, безопасности, финансовой устойчивости.
Поставщики и подрядчики	Поставщики и подрядчики представляют собой цепочку поставок, необходимую для обеспечения бесперебойной деятельности Компании.
Регуляторные органы	Компания строит отношения с регуляторными органами на принципах партнерства и уважения. Мы стремимся следовать всем нормативным требованиям и рекомендациям регулирующих органов.
Общественные организации	Мы участвуем в социальных проектах, оказываем благотворительную и спонсорскую помощь, направленную на поддержку экологических проектов и городской среды, медицины и здравоохранения, образования, спорта и здорового образа жизни, финансовой грамотности в регионах своего присутствия.
СМИ	СМИ помогают освещать нашу деятельность в медиапространстве и тем самым способствуют формированию эффективных коммуникаций с иными заинтересованными сторонами.
Участники финансового рынка	Компания при осуществлении своей деятельности взаимодействует с участниками финансового рынка – банками, биржами, рейтинговыми агентствами, финансовыми организациями.



ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА



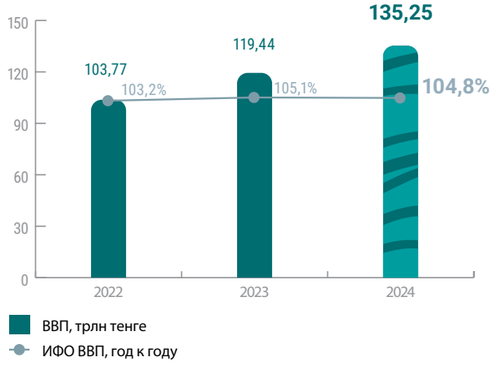
Макроэкономические условия 28

Состояние казахстанского рынка ценных бумаг 30

Операционные и финансовые результаты 31

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

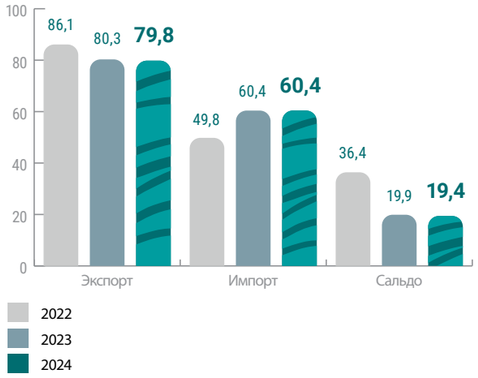
Динамика ВВП трлн тенге за период



Номинальный ВВП Казахстана за 2024 год увеличился по сравнению с предыдущим годом на 11,7% и достиг 135,3 трлн тенге. Рост ВВП в реальном выражении составил 4,8%.
Наиболее высокий рост наблюдался в сельском хозяйстве (+13,7%) и строительстве (+13,1%). Рост обрабатывающей промышленности в реальном выражении составил 5,9%, в то время как объем производства добывающей промышленности снизился на 0,2%.

Источник: БНС АСПиР РК

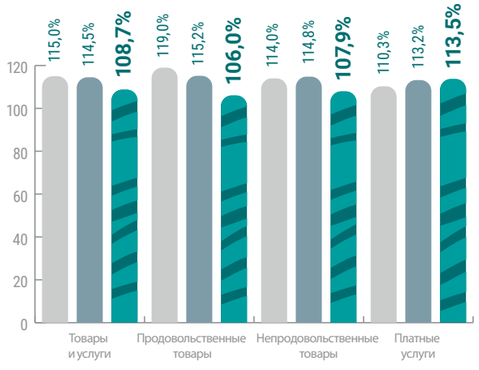
Экспорт и импорт товаров млрд долл. за период



В 2024 году внешнеторговый баланс Казахстана сложился с профицитом в 21,8 млрд долларов США, увеличившись на 16,6% по сравнению с 2023 годом (18,7 млрд долларов США). Этот рост обусловлен увеличением экспорта (+2,5 млрд долларов США) при небольшом сокращении импорта (-0,6 млрд долларов США). За последние 5 лет это самое высокое значение торгового баланса, за исключением аномального 2022 года, когда объемы внешней торговли существенно выросли за счет расширения реэкспортных поставок в Россию.

Источник: НБ РК

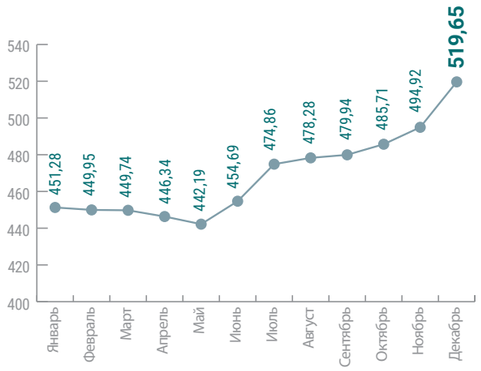
Потребительская инфляция % год к году



Инфляция в Казахстане замедлилась с 9,8% в 2023 году до 8,6% в 2024 году. Цены на продовольственные товары выросли на 5,5%, непродовольственные товары – на 8,3%, платные услуги – на 13,3%. Наибольший вклад в рост цен в 2024 году внесли платные услуги, преимущественно из-за роста тарифов на жилищно-коммунальные услуги (14,2% г/г).

Источник: БНС АСПиР РК

Курс тенге



В 2024 году наблюдалось существенное ослабление тенге, обусловленное влиянием фундаментальных факторов – курса рубля и мировых цен на нефть. Так, если в январе 2024 года среднемесячный курс доллара составил 451,28 тенге/долл., то в декабре тенге ослаб до 519,65 тенге за долл., т.е. более чем на 15%.

Источник: НБ РК

СОСТОЯНИЕ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

По состоянию на конец 2024 года в Казахстане действовало 40 брокеров/дилеров (16 банков и 24 небанковские организации), 11 банков-кастодианов, 21 управляющий инвестиционным портфелем, 3 трансфер-агента, а также 3 инфраструктурных организации: АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Клиринговый центр KASE» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

Капитализация казахстанского рынка акций выросла в 2024 году с 26,7 до 32,9 трлн тенге. По состоянию на конец 2024 года в торговых списках KASE находились акции 99 наименований 84 казахстанских эмитентов.

Объем корпоративного долга (совокупная номинальная стоимость корпоративных облигаций) вырос за отчетный год с 13,5 до 13,7 трлн тенге. Количество выпусков облигаций в торговых списках KASE выросло за год 412 до 511, а количество эмитентов увеличилось со 106 до 126.

Объем государственного долга (совокупная номинальная стоимость всех ГЦБ в обращении) вырос за 2024 год на 13,2% и достиг 27,0 трлн тенге.

Объем ценных бумаг казахстанских эмитентов в обращении
трлн тенге на конец года



Источник: АРРФР

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

По итогам 2024 года активы Компании выросли в 2,5 раза – с 3,98 до 9,87 млрд тенге. Рост активов был обусловлен преимущественно ростом совокупной стоимости торгового портфеля ценных бумаг (с 3,19 до 8,11 млрд тенге) и денежных средств (с 42,38 до 853,77 млн тенге).

Совокупные обязательства выросли с 2,09 до 5,49 млрд тенге преимущественно за счет роста объема привлечения средств по договорам «репо». Рост собственного капитала с 1,90 до 4,38 млрд тенге был обусловлен как увеличением уставного капитала (с 1,74 до 2,95 млрд тенге), так и увеличением нераспределенной чистой прибыли на балансе (со 164,73 млн до 1,43 млрд тенге).

Структура баланса

тыс. тенге

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	Изменение 2024 к 2023 году
Активы	**9 872 301**	**3 988 032**	**Рост в 2,5 раза**
Денежные средства и их эквиваленты	853 771	42 384	Рост в 20,1 раза
Дебиторская задолженность по договорам «обратное репо»	122 166	137 575	–11,2%
Торговые ценные бумаги	3 377 702	1 363 905	Рост в 2,5 раза
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам “репо”	4 735 485	1 823 614	Рост в 2,6 раза
Комиссии к получению	92 951	293 593	–68,3%
Основные средства и активы в форме права пользования	251 882	268 166	–6,1%
Нематериальные активы	146 882	15 500	Рост в 9,5 раза
Инвестиции в ассоциированные компании	25 000	–	–
Прочие активы	107 482	44 295	Рост в 2,4 раза
Обязательства	**5 492 951**	**2 085 444**	**Рост в 2,6 раза**
Кредиторская задолженность по договорам «репо»	4 710 580	1 820 365	Рост в 2,6 раза
Комиссии к уплате	26 419	39 295	–32,8%
Обязательства по аренде	135 044	189 430	–28,7%
Обязательства по текущему КПН	200 659	16 489	Рост в 12,2 раза
Обязательства по отложенному КПН	–	183	–
Прочие обязательства	416 249	19 682	Рост в 21,1 раза
Собственный капитал	**4 379 350**	**1 902 587**	**Рост в 2,3 раза**
Уставный капитал	2 947 505	1 737 855	+69,6%
Нераспределенная прибыль	1 431 845	164 732	Рост в 8,7 раза

Операционные доходы Компании выросли по сравнению с предыдущим годом примерно в 3,5 раза и составили 3,19 млрд тенге. Рост операционного дохода был обусловлен преимущественно ростом комиссионных доходов (с 586,60 млн до 1,83 млрд тенге) и чистой прибыли по операциям в иностранной валюте (с 64,74 млн до 1,01 млрд тенге).

Чистая прибыль Компании выросла по сравнению с 2023 годом в 2,5 раза и составила 1,42 млрд тенге. Коэффициенты рентабельности активов (ROA) и собственного капитала (ROE) составили по итогам отчетного года 14,4% и 32,4% соответственно (в 2023 году – 14,4% и 30,2%).

Доходы и расходы

тыс. тенге

	2024	2023	Изменение 2024 к 2023
Комиссионные доходы	1 827 954	586 605	Рост в 3,1 раза
Комиссионные расходы	(319 068)	(80 185)	Рост в 4,0 раза
Чистый комиссионный доход	**1 508 886**	**506 420**	**Рост в 3,0 раза**
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	11 403	40 775	–72,0%
Прочая процентная выручка	458 193	178 209	Рост в 2,6 раза
Процентные расходы	329 472	154 249	Рост в 2,2 раза
Чистый процентный доход	**140 124**	**64 735**	**Рост в 2,2 раза**
Расходы по кредитным убыткам	(2 037)	(2 371)	–14,1%
Чистая прибыль по операциям с финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	493 530	229 666	Рост в 2,1 раза
Дивидендный доход	42 890	51 708	–17,1%
Чистая прибыль по операциям в иностранной валюте	1 008 784	24 096	Рост в 41,9 раза
Прочие доходы	1 419	1 125	+26,1%
Операционные доходы, всего	**3 193 596**	**916 146**	**Рост в 3,5 раза**
Расходы на персонал	(1 074 648)	(175 681)	Рост в 6,1 раза
Прочие операционные расходы	(413 010)	(70 268)	Рост в 5,9 раза
Расходы по амортизации	(152 708)	(78 380)	+94,8%
Операционные расходы, всего	**(1 640 366)**	**(324 329)**	**Рост в 5,1 раза**
Прибыль до налогообложения	**1 553 230**	**591 817**	**Рост в 2,6 раза**
Расходы по КПН	(136 118)	(16 672)	Рост в 8,2 раза
Чистая прибыль	**1 417 112**	**575 145**	**Рост в 2,5 раза**
ROA	**14,4%**	**14,4%**	**–**
ROE	**32,4%**	**30,2%**	**Увеличение на 2,2 п. п.**



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



Система корпоративного управления	36
Акционерный капитал	36
Выплата дивидендов	36
Общее собрание акционеров	37
Совет директоров	37
Правление	39
Вознаграждение руководящих работников	42
Комплаенс-контроль	42
Противодействие коррупции	42
Выполнение требований законодательства	43
Служба внутреннего аудита	43
Внешний аудитор	43

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

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 (Единственный акционер);
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – Правление.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании на 1 января 2024 года составлял 1 737 855 тыс. тенге, на 1 января 2025 года – 2 947 505 тыс. тенге. Количество выпущенных простых акций на конец 2024 года составило 905 496 штук. Контролирующая доля участия (78,35%) принадлежит г-ну Усеру С.Т.

Структура акционерного капитала по состоянию на начало и конец 2024 года

Участник	Доля владения на 1 января 2024 года	Доля владения на 1 января 2025 года
Усер С.Т.	78,35%	67,64%
Занкин М.Ю.	8,12%	6,00%
Бистибеков А.Н.	7,98%	5,92%
Прочие	5,55%	20,44%
Итого	100%	100%

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Решение о выплате дивидендов по итогам финансового года принимается решением Общего собрания акционеров. Общее собрание акционеров вправе принять решение о нецелесообразности выплаты дивидендов по простым акциям по итогам года. Выплата дивидендов по простым акциям осуществляется по итогам квартала и/или года только по решению Общего собрания акционеров.

В отчетном году Компания выплатила дивиденды на сумму 149 999 тыс. 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 2024 году было проведено 3 Общих собрания акционеров, в т.ч. одно очередное и два внеочередных. В рамках проведенных собраний были приняты решения, относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров, в т.ч. об определении размера дивидендов за 2023 год, об определении аудиторской организации для проведения финансовой отчетности Компании и др.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

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.

В 2024 году было проведено 26 заседаний Совета директоров.

Состав Совета директоров на 1 января 2025 года	
Хусаинов Галим Абильжанович	Председатель Совета директоров
Занкин Максим Юрьевич	Член Совета директоров
Арифханов Айдар Абдразакович	Член Совета директоров, независимый директор





Хусаинов Галим Абильжанович

Дата рождения: 9 июля 1982 г.
Образование:
- Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, «Налоги и налогообложение», 2005
- Swiss Business School, магистр делового администрирования

Опыт работы:
- Июнь 2023 – настоящее время: АО «Teniz Capital Investment Banking», Председатель Совета директоров
- Август 2024 – настоящее время: Международный финансовый центр «Астана», член Совета директоров, независимый директор
- Ноябрь 2022 – настоящее время: АО «Bereke Bank», член Совета директоров, независимый директор
- Февраль 2023 – февраль 2024: АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», член Совета директоров, независимый директор
- Сентябрь 2017 – октябрь 2022: АО «Банк ЦентрКредит», Председатель Правления
- В 2004–2017 годах занимал руководящие должности в ООО ИПК «Энергофинанс», ООО «Омск-Полимер», ТОО «Компания «PROFIT», АО СП «Заречное», ТОО «BRB INVEST», АО «BCC INVEST»



Занкин Максим Юрьевич

Дата рождения: 14 января1988 г.
Образование:
- Университет им. Сулеймана Демиреля, «Математика», 2010
- Университет «Туран-Астана», «Финансы», 2019

Опыт работы:
- 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 «BCC 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



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)
- 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

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 и постановлениями Правления.

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

В 2024 году было проведено 39 заседаний Правления, на которых было рассмотрено 132 вопроса.

Состав Правления на 1 января 2025 года	
Боташев Анзор Едигович	И.о. Председателя Правления
Ишмуратов Тимур Жаксылыкович	Член Правления, заместитель Председателя Правления
Жомартова Жанара Тулубаевна	Член Правления
Бакиева Дина Бактжановна	Член Правления, главный бухгалтер



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:
- 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



Ишмуратов Тимур Жаксылыкович

Дата рождения: 13 декабря 1975 г.
Образование:
- Варшавский университет (Польша), магистр, 1999

Опыт работы:
- Апрель 2023 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», член Совета директоров, независимый директор
- Август 2017 – октябрь 2022: АО «Банк ЦентрКредит», заместитель Председателя Правления
- Сентябрь 2013 – ноябрь 2016: ООО «Банк БЦК-Москва» (Россия), Председатель Правления
- Ноябрь 2011 – январь 2013: АО «Банк ЦентрКредит», управляющий директор казначейства
- Март 2005 – ноябрь 2011: АО «Банк ЦентрКредит», управляющий директор международного департамента
- Сентябрь 2002 – март 2005: АО «Банк ЦентрКредит», глава международного управления
- Май 2000 – август 2002: АО «Банк ЦентрКредит», ведущий специалист





Жомартова Жанара Тулубаевна

Дата рождения: 24 ноября 1984 г.
Образование:
- Казахский национальный университет им. Аль-Фараби, «Финансы и кредит», 2006

Опыт работы:
- Сентябрь 2020 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», член Правления
- Декабрь 2024 – настоящее время: Teniz Capital Asset Management Ltd., MLRO
- Август 2024 – настоящее время: Teniz Brokerage Ltd., MLRO
- Декабрь 2023 – настоящее время: ТОО «МФО Teniz Capital Microfinance», комплаенс-контролер
- Декабрь 2023 – настоящее время: ТОО «МФО «Tulpar Credit», комплаенс-контролер
- Сентябрь 2020 – июль 2023: ТОО «RPS Asia», директор департамента управления рисками и комплаенс
- Декабрь 2018 – сентябрь 2020: АО «Народный Банк Казахстана», главный менеджер департамента комплаенс- контроля
- Ноябрь 2013 – ноябрь 2018: АО «Казахстанская фондовая биржа», начальник отдела управления рисками, член Инвестиционного комитета
- Октябрь 2010 – ноябрь 2013: АО «Единый накопительный пенсионный фонд», главный специалист департамента рисков
- Август 2006 – октябрь 2010: АО «НПФ ҰларҮміт», главный специалист департамента управления рисками / директор департамента управления рисками, начальник отдела стратегического развития



Бакиева Дина Бактжановна

Дата рождения: 9 декабря 1978 г.
Образование:
- Кызылординский государственный университет им. Коркыт-Ата, «Экономика, маркетинг», 1999
- Казахский национальный медицинский университет им. С.Д. Асфендиярова, «Экономика», 2003
- 2017: Квалификационное свидетельство аудитора № МФ-0000478
- 2011: Сертификат профессионального бухгалтера № СЦ 000349
- 2006: Сертификат CAP

Опыт работы:
- Январь 2024 – настоящее время: АО «Teníz Capital Investment Banking», главный бухгалтер
- Сентябрь 2021 – сентябрь 2023: АО «МикрофинансоваяорганизацияОнлайнКазФинанс», главный бухгалтер
- Июнь 2018 – апрель 2021: ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)», главный бухгалтер
- Декабрь 2012 – май 2018: ТОО «Микрокредитная организация «Credit Systems» (в настоящее время ТОО «Credit Systems Plus»), главный бухгалтер
- Июль 2010 – ноябрь 2011: АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz», начальник службы внутреннего аудита
- Декабрь 2006 – июль 2010: АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz», главный бухгалтер
- Март 2006 – ноябрь 2006: ТОО «Medical Assistance Group», главный бухгалтер
- Апрель 2005 – февраль 2006: АО «БТА-Страхование», старший бухгалтер
- Апрель 2004 – апрель 2005: ТОО «Сервисная компания «KZ-Assistance», главный бухгалтер
- Январь 2004 – август 2004: АО «Страховая компания «БТА», старший бухгалтер
- Январь 2000 – март 2003: ОАО «Страховое общество «Казагрополис», экономист-аналитик

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 2024 году, включая налоги и иные обязательные платежи, составил 144 528 тыс. тенге, в т.ч. вознаграждение членам Совета директоров – 75 378 тыс. тенге и вознаграждение членам Правления – 144 528 тыс. тенге.

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.

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

Teniz Capital не приемлет коррупцию и взяточничество в любой форме. Каждый работник Компании несет персональную ответственность за соблюдение требований внутренних нормативных документов, регламентирующих вопросы противодействия коррупции. По каждому случаю коррупции и взяточничества, совершенному работниками или иными связанными лицами, могут быть приняты последовательные и безотлагательные меры (включая увольнение и судебное преследование) по доказанным фактам участия в коррупции и взяточничестве, вне зависимости от занимаемой должности или стажа работы.

ВЫПОЛНЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

В отчетном периоде регулятором АРРФР наложил на Компанию штрафы на сумму 1 950 МРП. Выявленные регулятором нарушения были связаны преимущественно с несвоевременным предоставлением регуляторной отчетности, обусловленным перестройкой бизнес-процессов Компании после смены основного собственника.

СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

Служба внутреннего аудита (СВА) является самостоятельным структурным подразделением, находящимся в прямом подчинении Совета директоров. Основная задача СВА – 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 рекомендации 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 2024 год СВА руководствовался методом риск-ориентированного 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.

СВА в 2024 году провела оценку:

- эффективности системы управления персоналом;
- эффективности бизнес-процессов при работе с клиентами;
- эффективности системы управления риском ликвидности;
- соответствия системы информационной безопасности установленным требованиям законодательства РК;
- своевременности, правильности, полноты и точности отражения проведенных операций в учете и отчетности;
- эффективности системы управления юридическими рисками и контроля соответствия законодательству;
- эффективности системы управления операционным риском;
- адекватности и эффективности внутреннего контроля при проведении брокерских и дилерских операций.

По результатам проведенного внутреннего аудита всем проверенным структурным подразделениям были даны рекомендации по устранению выявленных нарушений.

ВНЕШНИЙ АУДИТОР

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».

УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ



Кадровая политика	46
Состав персонала	46
Оплата труда и мотивация персонала	47
Развитие персонала	47
Безопасность и охрана труда	48

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Задачи кадровой политики Компании:

- привлечение наиболее квалифицированных кандидатов на вакантные должности;
- обеспечение равных возможностей для соискателей в процессе отбора;
- обеспечение условий для продвижения по карьерной лестнице наиболее квалифицированных и мотивированных работников;
- обеспечение упорядоченного процесса приема на работу и увольнения.

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.

В Компании не допускается дискриминация сотрудников по полу, возрасту, социальному статусу и иным критериям. Вознаграждение, выплачиваемое работникам, определяется исключительно трудом каждого конкретного сотрудника и его вкладом в результаты деятельности Компании вне зависимости от пола, возраста и иных различий. Компания не допускает использования детского и принудительного труда.

СОСТАВ ПЕРСОНАЛА

По состоянию на конец 2024 года численность персонала Компании составила 70 сотрудников, в т.ч. 34 женщины и 36 мужчин. 39 сотрудников входили в возрастную группу от 20 до 25 лет, 20 сотрудников – в группу от 36 до 45 лет, 11 сотрудников были старше 45 лет.

Среднесписочная численность сотрудников в отчетном году составила 47 человек. В течение года трудовые договоры были расторгнуты с 20 сотрудниками.

Состав персонала по состоянию на 1 января 2025 года	
Численность персонала, всего	70
в т.ч. в разбивке по полу:	
Женщины	34
Мужчины	36
в т.ч. в разбивке по полу:	
От 20 до 35 лет	39
От 36 до 45 лет	20
Старше 45 лет	11

ОПЛАТА ТРУДА И МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА

Система оплаты труда и премирование работников предполагает следующие виды выплат:

- Должностные оклады;
- Надбавки 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, согласно штатному расписанию, 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;
- Рождения либо усыновления/удочерения ребенка – в размере 30% 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.

Компания осуществляет оплату отпуска по беременности и родам, отпуска в связи с усыновлением (удочерением) новорожденного ребенка (новорожденных детей) с сохранением средней заработной платы работника за вычетом суммы социальной выплаты на случай потери дохода в связи с беременностью и родами, усыновлением (удочерением) новорожденного ребенка (новорожденных детей) в соответствии с требованиями трудового законодательства РК.

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 2024 года Компания организовала обучение следующих сотрудников:

Сотрудник	Должность	Направление обучения
Галим Хусаинов	Председатель Совета директоров	Программа общего менеджмента (General Management Program) в Гарвардской бизнес-школе
Жанара Жомартова	Директор Департамента риск-менеджмента	Программа Международной ассоциации комплаенса
Дина Бакиева	Главный бухгалтер	Обучение по программе «Согласительная комиссия»
Анзор Боташев	Финансовый директор	
Ерасыл Даулет	Управляющий директор	
Меруерт Магзумова	Директор Юридического департамента	
Гаухар Милушева	Инвестиционный аналитик	

БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

Компания строго придерживается следующих принципов обеспечения безопасности и охраны труда (БиОТ):

- приоритет жизни и здоровья работника по отношению к результатам деятельности;
- недопущение необратимых последствий вредного воздействия на жизнь и здоровье работника;
- стремление к созданию безопасных условий труда;
- установление единых требований безопасности и охраны труда для всех структурных подразделений посредством разработки и принятия внутренних нормативных документов.

В случае возникновения чрезвычайных ситуаций Компания берет на себя ответственность по:

- организации работ по ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций (аварий, катастроф, стихийных и иных бедствий);
- определению основных направлений совершенствования и дальнейшего развития мер по предупреждению и действиям в чрезвычайных ситуациях;
- осуществлению периодического контроля актуальности плана действий при чрезвычайных ситуациях техногенного, природного и террористического характера;
- созданию запасов средств индивидуальной защиты и медицинских средств защиты;
- проведению подготовительных мероприятий по рассредоточению и эвакуации работников при различных чрезвычайных ситуациях;
- проведению обучения работников оказанию первой помощи пострадавшим;
- внесению изменений и дополнений во внутренние нормативные документы по вопросам противодействия чрезвычайным ситуациям, безопасности сотрудников, обязанностей, прав и ответственности руководящих работников Компании.

Все работники Компании проходят вводный инструктаж по БиОТ при трудоустройстве и повторный инструктаж впоследствии.

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



ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

TENÍZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING



Политика в области охраны окружающей среды 52

Потребление ресурсов 53

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

В 2024 году была разработана Политика в области экологии АО «Teniz Capital Investment Banking» (Экологическая политика), которая была утверждена Советом директоров 29 января 2025 года. В рамках реализации Экологической политики Компания ставит перед собой следующие задачи:

- установление принципов по сохранению экологии;
- обеспечение благоприятной для жизни и здоровья человека окружающей среды;
- обеспечение экологических основ устойчивого развития Компании;
- создание эффективных контрольных мер, механизмов, процедур и иных мероприятий, направленных на сохранение окружающей среды;
- формирование единого понимания принципов Компании в сохранении экологии;
- формирование культуры в области экологии;
- соблюдение норм деловой этики Компании;
- обеспечение гласности и всестороннего участия работников Компании в сохранении окружающей среды;
- выявление условий и причин нанесения вреда окружающей среде и минимизация их последствий;
- повышение доверия заинтересованных сторон за счет обеспечения большей прозрачности деятельности по вопросам, связанным с устойчивого развитием Компании;
- создание условий для устойчивого развития и эффективного перехода к низкоуглеродной экономике за счет включения в бизнес-модель факторов, способствующих обеспечению долгосрочной прибыльности;
- формирование и поддержание устойчивых моделей производства и потребления, характеризующихся повышением благосостояния и качества при минимизации антропогенного воздействия на окружающую среду, сокращением потребления невозобновляемых природных ресурсов, снижением уровня образования отходов, а также стимулированием их использования в качестве вторичных ресурсов;
- участие Компании в глобальном реагировании на угрозу изменения климата путем осуществления мер по предотвращению изменения климата и адаптации к изменению климата, а также по охране озонового слоя атмосферы Земли;
- сотрудничество с организациями, ведущими деятельность в области охраны окружающей среды и здоровья человека в целях сохранения, защиты и восстановления здорового состояния и целостности экосистемы Земли;
- гармонизация внутренних нормативных документов Компании с принципами и нормами международного экологического права;
- создание благоприятных условий для ведения бизнеса и жизни населения.

Экологическая политика Компании реализуется посредством:

- использования процессов, методов, материалов, продукции, энергии, позволяющих исключить или проконтролировать и уменьшить объемы любого типа загрязнений или отходов с целью уменьшения негативного воздействия на окружающею среду;
- регулярного контроля за соблюдением экологических норм;
- экономии природных ресурсов и постоянного мониторинга экологического состояния в местах осуществления деятельности;
- разработки и выполнения программ в области экологических менеджмента;
- разработки и проведения мероприятий для снижения до минимума влияния деятельности Компании на окружающую среду;
- разработки мероприятий, направленных на восстановление и улучшение окружающей среды;
- совершенствования системы управления рисками;
- соблюдения экологической прозрачности и подотчетности заинтересованным сторонам, доступности экологической информации;
- совершенствования системы экологического менеджмента.

ПОТРЕБЛЕНИЕ РЕСУРСОВ

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

По итогам отчетного года потребление электроэнергии составило 19 500 кВт*ч, потребление воды – 97 м^3.



ПРИЛОЖЕНИЯ



Приложение 1. Границы Отчета 56

Приложение 2. Индекс GRI 58

Приложение 3. Аудированная финансовая отчетность 64

Глоссарий 118

Контактная информация 119

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Годовой отчет АО «Teniz Capital Investment Banking» за 2024 год включает в себя информацию о результатах деятельности Компании за период с 1 января по 31 декабря 2024 г., а также некоторые ретроспективные и прогнозные показатели. Отчет подготовлен в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности (GRI Standards), а также с нормативными требованиями к раскрытию информации бирж KASE и AIX.

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 АРРФР. 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.

С целью определения содержания настоящего Отчета было проведено анкетирование заинтересованных сторон из числа акционеров, инвесторов, менеджмента, персонала, клиентов, сотрудников государственных органов. По итогам анкетирования были определены наиболее значимые темы для раскрытия в Отчете. Существенными были признаны темы, получившие наиболее высокие оценки от представителей Компании и заинтересованных сторон, отмеченные на представленной ниже матрице синим цветом.

Экономические темы	
Экономические результаты	1
Присутствие на рынке	2
Косвенное экономическое воздействие	3
Практика закупок	4
Противодействие коррупции	5
Неконкурентное поведение	6
Налогообложение	7

Экологические темы	
Материалы	8
Энергия	9
Вода	10
Биоразнообразие	11
Выбросы	12
Отходы	13
Экологическая оценка поставщиков	14

Социальные темы	
Найм сотрудников	15
Практика трудовых отношений	16
Здоровье и безопасность на рабочем месте	17
Обучение и образование	18
Разнообразие и равные возможности	19
Противодействие дискриминации	20
Свобода ассоциации и ведения коллективных переговоров	21
Детский труд	22
Принудительный или обязательный труд	23
Практика обеспечения безопасности	24
Права местных сообществ	25
Оценка социального воздействия поставщиков	26
Государственная (публичная) политика	27
Здоровье и безопасность потребителя	28
Маркировка продукции и услуг	29
Неприкосновенность частной жизни потребителя	30



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	Конфликт 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	
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 Компани 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
GRI 302: Энергия (2016)		
3-3	Управление существенными темами	В настоящее время Компания разрабатывает систему метрик для оценки потребления ресурсов
302-1	Потребление энергии внутри организации	
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	В настоящее время Компания разрабатывает систему метрик для оценки потребления 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	
305-7	Выбросы в атмосферу окиси азота (NOx), оксида серы (SOx) и прочих значимых загрязняющих веществ	
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	
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
Building a better working world

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

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Teniz Capital Investment Banking»

Отчет по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

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

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

EY
Building a better working world

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 27* «Существенные положения учетной политики» к финансовой отчетности.	Мы получили понимание процесса признания комиссионного дохода. Мы проанализировали учетную политику Компании в части признания комиссионного дохода. 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 2024 год

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

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

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

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

Building a better working world

Прочие сведения

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

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Building a better working world

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

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

Building a better working world

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

Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

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

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

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

В результате проведенных нами процедур нами установлено следующее:

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

Building a better working world

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

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

ТОО „Эрнст энд Янг"

Ольга Хегай
Аудитор

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

Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

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

25 апреля 2025 года

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, *(В тысячах тенге)*

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

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления:

Боташев Анзор Едигович

Председатель Правления

Бакиева Дина Бактжановна

Главный бухгалтер

25 апреля 2025 года

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

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2024 года, *(В тысячах тенге)*

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

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

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, *(В тысячах тенге)*

	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		**1.553.230**	591.817
Корректировки на:			
Изменение в начисленных комиссионных доходах		**198.666**	(288.756)
Изменение в начисленных комиссионных расходах		**(12.876)**	36.221
Изменение в начисленных процентных доходах		**(109.939)**	18.057
Изменение в начисленных процентных расходах		**8.820**	4.410
Расходы по кредитным убыткам		**2.037**	2.371
Нереализованный убыток/(доход) по операциям в иностранной валюте		**10.293**	(20.383)
Нереализованный доход от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		**(307.233)**	(85.809)
Расходы по амортизации	14, 15	**152.708**	78.380
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам и прочих расходах на персонал		**383.488**	12.609
Убыток от продажи основных средств		**–**	103
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**1.879.194**	349.020
Чистое увеличение/(уменьшение) прочих операционных активов			
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»		**15.538**	260.288
Торговые ценные бумаги		**(4.473.584)**	(3.121.202)
Комиссии к получению		**–**	(1.909)
Прочие активы		**(110.299)**	(41.118)
Чистое (уменьшение)/увеличение прочих операционных обязательств			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»		**2.795.732**	1.829.908
Прочие обязательства		**11.484**	(34.109)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		**118.065**	(759.122)

	Прим.	2024 год	2023 год
Корпоративный подоходный налог уплаченный		**(17.432)**	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от/(в) операционной деятельности		**100.633**	(759.122)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	14, 15	**(245.813)**	(100.395)
Приобретение ассоциированной организации		**(25.000)**	–
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		**(270.813)**	(100.395)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска простых акций	21	**1.209.650**	847.282
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	19	**(116.349)**	(63.290)
Дивиденды выплаченные	21	**(149.999)**	–
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		**943.302**	783.992
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		**39.265**	2.092
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**812.387**	(73.433)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		**41.384**	114.817
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9	**853.771**	41.384
Проценты полученные		**359.657**	237.053
Проценты выплаченные		**(320.652)**	(149.855)

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

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, *(В тысячах тенге)*

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

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

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

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

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

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

АКЦИОНЕРЫ

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

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

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

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

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

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

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

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

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

ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

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

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

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ ОЦЕНОК

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

Обязательства по аренде – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и ее определение требует использования расчетных оценок.

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

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

4. ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

Чистый комиссионный доход включает в себя следующие позиции:

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

4. ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С КЛИЕНТАМИ

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

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

СРОКИ ПРИЗНАНИЯ ВЫРУЧКИ

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

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

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

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

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

6. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

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

7. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

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

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

8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

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

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

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

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

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

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

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

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

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

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

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

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «ОБРАТНОЕ РЕПО»

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

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

11. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

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

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

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

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

12. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ

Инвестиции в ассоциированную организацию представлены следующим образом:

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

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

Изменения в инвестициий в ассоциированную организацию представлены следующим образом:

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

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

13. КОМИССИИ К ПОЛУЧЕНИЮ

Комиссии к получению включают в себя следующее:

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

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

13. КОМИССИИ К ПОЛУЧЕНИЮ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

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

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года активы в разработке в сумме 108.000 тысяч тенге представлены понесенными затратами на разработку модуля для осуществления операции с ценными бумагами.

Руководство Компании полагает, что процесс разработки удовлетворял критериям признания в качестве нематериального актива.

16. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

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

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

17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «РЕПО»

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

18. КОМИССИИ К УПЛАТЕ

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

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

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

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

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

21. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

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

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

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

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

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 1 января 2023 года дополнительный оплаченный капитал был сформирован в результате операций с акционерами в 2009–2013 годах и представлял эффект оценки справедливой стоимости активов и обязательств при первоначальном признании.

По состоянию на 31 декабря 2023 года на балансе Компании отсутствовали активы или обязательства по указанным сделкам. В связи с этим, Компания приняла решение перевести указанный капитал в состав нераспределенной прибыли.

ДИВИДЕНДЫ

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

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

ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

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

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

21. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ОДНОЙ ПРОСТОЙ АКЦИИ

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

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

ВВЕДЕНИЕ

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

Совет директоров

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

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту

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

Правление

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

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК

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

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

Величина, подверженная риску дефолта

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

Казначейские отношения

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

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	0,09-0,51%
BBB+		
BBB		
BBB-		
BB+		
BB- до BB	Рейтинг ниже стандартного	0,52%-32,6%
B- до B+		
CCC		
CCC-		
D	Обесцененные	100%

22. 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 2024 года	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Рейтинг ниже стандартного	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	–	**48.692**	**13**	**805.033**	**853.738**
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	–	–	–	**122.166**	**122.166**
Торговые ценные бумаги	**444.822**	**4.868.744**	**347.713**	**1.287.876**	**6.949.155**
Комиссии к получению – не просроченные	–	**8.149**	**4.614**	**80.188**	**92.951**
Комиссии к получению – просроченные свыше 90 дней	–	–	–	**4.657**	**4.657**
Прочие финансовые активы	–	–	–	**47.128**	**47.128**
	444.822	**4.925.585**	**352.340**	**2.347.048**	**8.069.795**

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КРЕДИТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Географическая концентрация

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

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

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

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

22. 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 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**

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

РИСК ЛИКВИДНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

РЫНОЧНЫЙ РИСК

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

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

Рыночный риск – торговый портфель

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

РЫНОЧНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Рыночный риск – торговый портфель (продолжение)

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%.

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

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

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

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

РЫНОЧНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск

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

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

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

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

22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

РЫНОЧНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск (продолжение)

Анализ чувствительности к валютному риску представлен следующим образом:

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

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

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

РИСК НОРМАТИВНО-ПРАВОВОГО НЕСООТВЕТСТВИЯ

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

23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ПОЛИТИЧЕСКИЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

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

ЮРИДИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

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

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

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

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

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

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

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

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

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

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

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

25. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

ИЕРАРХИЯ ОЦЕНОК СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

25. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ИЕРАРХИЯ ОЦЕНОК СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

МОДЕЛИ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

26. АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

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

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

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

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

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

Новые поправки не оказали влияние на финансовую отчетность Компании.

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

ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Компания оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), а также нефинансовые активы, такие как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

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

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

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

27. 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 средства в финансовых организациях и прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес–модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- Договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ОЦЕНКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

ДОГОВОРЫ «РЕПО» И «ОБРАТНОЕ РЕПО»

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

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

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

АРЕНДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

КОМПАНИЯ В КАЧЕСТВЕ АРЕНДАТОРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по аренде (продолжение)

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ПРИЗНАНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

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

ПЕРЕСЧЕТ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

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

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости.

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

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

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

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

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

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

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

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

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

27. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ (НЕАУДИРОВАНО)

Компания осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями следующих фондов:

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

АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP»

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

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

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

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

ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ (НЕАУДИРОВАНО) (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP» (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

ФОНДЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ (НЕАУДИРОВАНО) (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗПИФРИ «FF NON PUBLIC»

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

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

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

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

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

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

АРРФР – 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, Аль-Фараби 34

+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

