

**АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк»
Money Experts»**

Финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	1
Отчет о финансовом положении.....	2
Отчет о движении денежных средств.....	3
Отчет об изменениях в капитале.....	4
Примечания к финансовой отчетности.....	5-29

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «МСБУ»).

При подготовке данной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями финансовой отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- оценку способности Компании продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 6 марта 2026 года руководством Компании:

Председатель Правления

Главный бухгалтер




Лязат Шайхиева


Берик Оразбаев

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

TOO Grant Thornton

Пр. Аль-Фараби 15,
н.п. 21В
БЦ «Нурлы Тау», 4В
Офис 2103
Алматы
050059/A15E2P5

T +7 (727) 311 13 40

almaty@kz.gt.com
www.grantthornton.kz

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодексом СМСЭБ»), применимым к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССПСД»)

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, составила 1,501,293 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,520,998 тыс. тенге).

В отношении финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, существует риск ошибок в используемой исходной информации, включая некорректные данные по активам, такие как дата погашения, остаточная стоимость, неточные или неполные исходные допущения для оценки вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), а также некорректный расчет справедливой стоимости.

В Примечании 11 к финансовой отчетности представлено раскрытие валовой балансовой стоимости, движения по активам и соответствующих резервов по ОКУ.

Вследствие значительности и субъективности суждений, используемых руководством Компании, а также объемом финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, и высокой степенью неопределённости оценок, что требует значительного суждения, мы определили этот вопрос как ключевой в аудите.

Что было сделано в рамках аудита?

Мы получили понимание процессов и контрольных процедур, относящихся к финансовым активам, оцениваемым по ССПСД.

Мы оценили обоснованность методологии учета резервов к финансовым активам, оцениваемых по ССПСД и ее соответствие требованиям МСФО (IFRS) 9.

Мы проверили, что исходные данные и ключевые допущения, используемые в моделях оценки PD и LGD, учитывают исторические данные о понесенных кредитных убытках.

По финансовым активам мы получили подтверждение точности и полноты исходных данных, произвели пересчет процентных доходов, проверили расчет справедливой стоимости финансовых активов на основании котировок, полученных с Казахстанской фондовой биржи.

Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации по финансовым активам, оцениваемым по ССПСД, в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСБУ, 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts», несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- 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 ошибки, 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 соответствующего раскрытия информации.
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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 заключении 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 заключения. 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.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности (продолжение)

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts».

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз или примененных мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем вопросы в нашем аудиторском заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Grant Thornton LLP

Арман Чингильбаев

Партнер по аудиту

Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство
№МФ-00000553 от 20 декабря 2003 года

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



Ержан Досымбеков

Генеральный директор
ТОО «Grant Thornton»

Государственная лицензия №18015053 от 3 августа 2018 года на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан

АО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «НУРБАНК» MONEY EXPERTS»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Комиссионные доходы	5	39,451	23,194
Комиссионные расходы	5	(27,006)	(19,644)
Чистый комиссионный доход		12,445	3,550
Процентные доходы	6	225,618	191,094
Процентные расходы		(2,233)	(583)
Чистый процентный доход		223,385	190,511
Расходы на персонал	7	(147,574)	(128,408)
Административные расходы	8	(64,180)	(53,256)
Чистый убыток в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД)		(4,074)	(36)
Чистый доход от операций с иностранной валютой		126	316
Дивидендный доход		—	—
Прочие расходы		(1,016)	(2,550)
Прибыль до корпоративного подоходного налога		19,112	10,127
Расход по корпоративному подоходному налогу	9	(13,454)	(7)
Прибыль за год		5,658	10,120
Прочий совокупный доход, за после подоходного налога			
Величина изменения оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД (налоговый эффект – ноль)		(318)	406
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате выбытия долговых инструментов, оцениваемых по ССПСД		4,074	36
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по ССПСД		(12,903)	5,698
Итого статьи, которые будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(9,147)	6,140
Чистая величина изменения справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД		—	—
Итого статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		—	—
Итого прочий совокупный (убыток)/доход за год		(9,147)	6,140
Итого совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов		(3,489)	16,260

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 29 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления




Ляззат Шайхиева

Главный бухгалтер


Берик Оразбаев

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

АО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «НУРБАНК» MONEY EXPERTS»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	62,589	29,357
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	1,501,293	1,520,998
Коммиссионное вознаграждение к получению		1,624	3,131
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		—	137
Основные средства и нематериальные активы		2,536	3,231
Активы в форме права пользования		11,252	21,386
Актив по отложенному корпоративному подоходному налогу	9	982	1,091
Прочие активы		11,447	10,792
Итого активов		1,591,723	1,590,123
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Корпоративный подоходный налог к уплате		13,208	—
Прочие обязательства		11,213	9,898
Обязательства по аренде		11,953	21,387
Итого обязательства		36,374	31,285
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	12	715,000	715,000
Прочие резервы	12	(23,055)	(13,908)
Нераспределенная прибыль		863,404	857,746
Итого капитал		1,555,349	1,558,838
Итого обязательства и капитал		1,591,723	1,590,123

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 29 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы




Ляззат Шайхиева


Берик Оразбаев

АО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «НУРБАНК» MONEY EXPERTS»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Комиссионные доходы полученные		39,973	22,171
Комиссионные расходы выплаченные		(38,610)	(31,386)
Процентные доходы полученные		29,924	21,432
Расходы на персонал выплаченные		(119,929)	(103,999)
Прочие административные расходы выплаченные		(80,909)	(69,099)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности		(169,551)	(160,791)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД)	11	9,946,920	8,018,964
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССПСД	11	(9,744,137)	(7,835,948)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		—	(927)
Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности		202,783	182,089
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		33,232	21,298
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	10	29,357	8,059
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10	62,589	29,357

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 29 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления




Ляззат Шайхиева

Главный бухгалтер


Берик Оразбаев

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы

АО «ДОЧЕРНЯЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АО «НУРБАНК» MONEY EXPERTS»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	715,000	(20,048)	847,626	1,542,578
Прибыль за год	—	—	10,120	10,120
Прочий совокупный доход	—	6,140	—	6,140
Итого совокупный доход за год	—	6,140	10,120	16,260
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	715,000	(13,908)	857,746	1,558,838
Прибыль за год	—	—	5,658	5,658
Прочий совокупный убыток	—	(9,147)	—	(9,147)
Итого совокупный убыток за год	—	(9,147)	5,658	(3,489)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	715,000	(23,055)	863,404	1,555,349

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 29 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

6 марта 2026 года
Республика Казахстан, г. Алматы



Ляззат Шайхиева

Берик Оразбаев

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» Money Experts» (далее – «Компания») было создано в Республике Казахстан 21 марта 2002 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания занимается выпуском ценных бумаг и предоставляет клиентам услуги по выпуску ценных бумаг и андеррайтингу, предоставляет брокерские услуги и услуги по доверительному управлению активами.

Компания осуществляет деятельность на основании лицензий:

- №0401201611 от 4 июня 2007 года, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «Агентство») на занятие брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
- №0403200727 от 1 июля 2014 года, выданная Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов. Данная лицензия была впервые выдана Агентством 4 июня 2007 года.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, А15K0K9 г. Алматы, ул. Желтоксан, 173.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером Компании является АО «Нурбанк» (далее – «Материнская организация»). Конечной контролирующей стороной является г-н Сарсенов Э.Р., гражданин Республики Казахстан.

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность на территории Казахстана. Вследствие этого Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Волатильность национальной валюты тенге, зависящая от цены нефти на мировых рынках и курса валют сопредельных государств, являющимися основными экономическими партнерами Казахстана создает некоторую неопределенность условий ведения хозяйственной деятельности.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководства возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСБУ»).

Принцип подготовки

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываемых по справедливой стоимости (Примечание 11).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на их деятельность.

Тенге является также валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

Компания представляет отчет о финансовом положении в порядке убывания ликвидности. Анализ ликвидности финансовых активов и обязательств приведен в Примечании 19.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Стандарты и интерпретации, принятые в текущем году

Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам МСФО, выпущенными СМСБУ, применявшимся при составлении финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением принятия Поправок к МСБУ (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют», вступивших в силу с 1 января 2025 года. Компания не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

20 августа 2023 года СМСБУ выпустил поправки к МСБУ (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- используемый текущий обменный курс (курсы);
- процесс его (их) расчетной оценки; и
- риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие 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 стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» - Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: - Поправки к МСБУ (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; - Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; - Поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; - Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; - Поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; - Поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; - Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; - Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; - Поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». - МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» - МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2026 года 1 января 2026 года 1 января 2026 года 1 января 2027 года 1 января 2027 года

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты, не окажут существенного влияния на Компанию, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Компания находится в процессе анализа влияния на финансовую отчетность.

В апреле 2024 года СМБУ выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- о классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - операционная прибыль или убыток;
 - прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
- о раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССПСД»), по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- 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 периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

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

Категории оценки финансовых активов и 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 (справедливой стоимости через прочий совокупный доход);
- ССПУ (справедливой стоимости через прибыль или убыток).

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 или производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Компания оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву по ожидаемым кредитным убыткам, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обесценения. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Иногда Компания при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСБУ (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли или убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Компания получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства на банковских счетах и деньги в кассе. Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих долгосрочных активов.

Счета и депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает средства и производит вклады в другие банки на разные сроки. Счета в банках с фиксированными сроками погашения в последующем измеряются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки. Те, что не имеют фиксированных ставок, учитываются по амортизированной стоимости на основании ожидаемых сроков погашения. Счета и депозиты в банках учитываются за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам, если таковой имеется.

Сделки репо и обратного репо

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки репо), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в состав кредиторской задолженности по сделкам репо. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки репо с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Сделки репо и обратного репо (продолжение)

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки обратного репо), включаются в состав денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки репо с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Взаимозачет финансовых инструментов

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 реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, 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 сохранила за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Финансовые обязательства

Прекращения признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ»)

Компания признает оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Компания не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков. Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Компания оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Компания признает оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) торговой дебиторской задолженности.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(2), Компания оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Компания оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Компания должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Компания признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Компания признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег;
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ») (продолжение)

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Компанией цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, если по результатам прошлых событий у Компании возникает юридическое или конструктивное обязательство и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Если влияние таких обстоятельств представляется существенным, величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и, при необходимости, рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

Акционерный капитал

Простые акции

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском простых акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Дивиденды

Способность Компании объявлять и выплачивать дивиденды определяется в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

Налогообложение

Сумма корпоративного подоходного налога включает сумму текущего корпоративного подоходного налога и сумму отложенного корпоративного подоходного налога. Корпоративный подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий корпоративный подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по корпоративному подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм корпоративного подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или, по существу, введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и, если доходы могут быть надежно оценены.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по СПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов или финансовых обязательств, кроме кредитно-обесцененных финансовых 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 как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Компания рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Коммиссионные доходы

Компания получает коммиссионные доходы от предоставления клиентам услуг по выпуску и андеррайтингу ценных бумаг, брокерских услуг и управления активами.

Коммиссионные, 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, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Коммиссионные (или часть коммиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, коммиссионные 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.

Коммиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают коммиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, доходы по услугам номинального брокера, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с дополнительными затратами) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Расходы

Расходы признаются по методу начисления тогда, когда услуги оказаны Компании.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Компании. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по рыночному курсу функциональной валюты на дату сделки, установленному НБРК. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному валютному курсу, установленному Казахстанской фондовой биржей (далее - «КФБ») и действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы.

Немонетарные статьи, отражаемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, установленному КФБ, на дату первоначальной операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, установленному на КФБ, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и рыночным курсом на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов рыночный обменный курс составил:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	505.53	525.11
Евро	594.44	546.47

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Ожидаемые кредитные убытки

Оценка убытков, согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Налогообложение

В Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вопросы охраны окружающей среды и изменения климата

Руководство полагает, что влияние внесенных изменений в нормативно-правовые акты в области изменения климата и экологии не окажут существенного влияния на финансовую отчетность, и в настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не подвергалась экологическим искам и не выявила обременительных контрактов, связанных с климатическими вопросами.

Компания относит себя к четвертой категории объектов, оказывающих минимальное негативное воздействие на окружающую среду, и не создает резервы, связанные с экологическими рисками.

5. ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Комиссионные доходы		
Брокерские операции	39,433	23,161
Прочие	18	33
	39,451	23,194
Комиссионные расходы		
Обслуживание счетов	(23,665)	(18,605)
Кастодиальные услуги	(2,757)	(144)
Комиссия КФБ	(584)	(895)
	(27,006)	(19,644)
Чистый комиссионный доход	12,445	3,550

6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	195,664	169,563
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	29,954	21,531
	225,618	191,094

7. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Вознаграждения работникам	129,529	114,635
Налоги и отчисления по заработной плате	18,045	13,773
	147,574	128,408

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Профессиональные услуги	25,863	12,787
Износ и амортизация	12,106	11,625
Расходы на ремонт и обслуживание	11,145	6,017
Услуги связи и информационные услуги	6,902	15,567
Налоги и платежи в бюджет, кроме корпоративного подоходного налога	4,233	3,594
Прочее	3,931	3,666
	64,180	53,256

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

9. РАСХОД ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	(13,345)	–
Расход по отложенному корпоративному подоходному налогу по ставке 20%	(109)	(7)
Всего расход по корпоративному подоходному налогу	(13,454)	(7)

Далее представлена сверка между расходом по корпоративному подоходному налогу (далее – «КПН»), применимому к прибыли до обложения КПН в Республике Казахстан по действующей ставке 20% в 2025 году по всем доходам за исключением вознаграждения по государственным ценным бумагам по ставке 10% в соответствии со статьей 223 Налогового кодекса Республики Казахстан и по действующей ставке 20% в 2024 году и расходом по текущему КПН за годы, закончившиеся 31 декабря:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Прибыль до корпоративного подоходного налога	19,112	10,127
Корпоративный подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой 20%	(3,821)	(2,025)
Необлагаемые доходы по вознаграждению по ставке 20%	25,787	33,913
Разницы, возникшие в результате использования разных ставок налогообложения	13,345	–
Невычитаемые расходы	(48,765)	(31,895)
Всего расход по корпоративному подоходному налогу по ставке 10%	(13,345)	–
Всего расход по корпоративному подоходному налогу по ставке 20%	(109)	(7)

Изменение величины временных разниц в течение 2025 и 2024 годов:

В тыс. тенге	Остаток на 31 декабря 2023 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2025 года
Актив в форме права пользования	–	16,020	16,020	(10,134)	5,886
Начисленные расходы по отпускам	1,105	43	1,148	241	1,389
Основные средства	(7)	105	98	60	158
Резерв по прочей дебиторской задолженности	–	27	27	(27)	–
Резерв по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	(406)	(406)	318	(88)
Обязательство по аренде	–	(15,796)	(15,796)	9,433	6,363
Отложенный налоговый актив	1,098	(7)	1,091	(109)	982

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих счетах финансовых организаций		
Казахстанские банки с кредитным рейтингом В	4,621	3,550
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	937	788
Всего денежных средств на текущих счетах финансовых организаций	5,558	4,338
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	57,031	25,019
Всего денежных средств и их эквивалентов	62,589	29,357

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard and Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов, справедливая стоимость государственных ценных бумаг, заложенных под дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо составила 57,031 тыс. тенге и 25,019 тыс. тенге, соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, включают в себя следующие позиции:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые инвестиции, оцениваемые по ССПСД		
Краткосрочные ноты НБРК	955,873	592,988
Облигации	519,609	902,189
Долговые инвестиции, оцениваемые по ССПСД	1,475,482	1,495,187
Долевые инвестиции, оцениваемые по ССПСД		
Обыкновенные акции Материнской организации	17,306	17,306
Привилегированные акции Материнской организации	8,505	8,505
Долевые инвестиции, оцениваемые по ССПСД	25,811	25,811
Итого инвестиции, оцениваемые по ССПСД	1,501,293	1,520,998

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве долговых финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или аналогичных стандартов других международных рейтинговых агентств:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 года
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1,475,482	1,495,187
Итого долговые инвестиции, оцениваемые по ССПСД	1,475,482	1,495,187

Долговые финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, на 31 декабря 2025 и 2024 годов не являлись просроченными.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Этап I	Итого
На 31 декабря 2023 года	1,502,343	1,502,343
Приобретенные активы	7,835,948	7,835,948
Активы, которые были погашены	(8,018,964)	(8,018,964)
Доходы, связанные с амортизацией дисконта (Примечание 6)	164,007	164,007
Процентные доходы (Примечание 6)	5,556	5,556
Комиссионные сборы	599	599
Переоценка по справедливой стоимости	5,698	5,698
На 31 декабря 2024 года	1,495,187	1,495,187
Приобретенные активы	9,744,137	9,744,137
Активы, которые были погашены	(9,946,920)	(9,946,920)
Доходы, связанные с амортизацией дисконта (Примечание 6)	116,719	116,719
Процентные доходы (Примечание 6)	78,945	78,945
Комиссионные сборы	318	318
Переоценка по справедливой стоимости	(12,904)	(12,904)
На 31 декабря 2025 года	1,475,483	1,475,483

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Переоценка справедливой стоимости включает в себя изменения в оценочных резервах по ОКУ. Ниже представлен анализ изменений соответствующих оценочных резервов по ОКУ по долговым ценным бумагам, оцениваемым по ССПСД:

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	Этап 1	Итого
Оценочный резерв по ОКУ		
На 31 декабря 2023 года	(76)	(76)
Корректировка резерва	(406)	(406)
На 31 декабря 2024 года	(482)	(482)
Корректировка резерва	318	318
На 31 декабря 2025 года	(164)	(164)

В 2025 и 2024 годах переводы финансовых активов между этапами в Компании не осуществлялись.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости к долевым ценным бумагам, оцениваемым по ССПСД:

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	Этап 1	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	25,811	25,811
Приобретенные активы	-	-
Активы, которые были погашены	-	-
На 31 декабря 2024 года	25,811	25,811
Приобретенные активы	-	-
Активы, которые были погашены	-	-
На 31 декабря 2025 года	25,811	25,811

12. КАПИТАЛ

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, зарегистрированный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 615,000,000 обыкновенных акций, в том числе 515,000,000 акций, которые были полностью оплачены. 100,000,000 обыкновенных акций были приобретены Акционером по номинальной стоимости 3 тенге за акцию и 415,000,000 обыкновенных акций по номинальной стоимости 1 тенге за акцию. Владелец обыкновенных акций имеет право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на одну обыкновенную акцию.

В 2025 и 2024 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Прочие резервы

К резервам, признанным в составе собственного капитала в отчете о финансовом положении, включают в себя резерв от переоценки справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по ССПСД. На 31 декабря 2025 года резерв по ОКУ по долговым ценным бумагам, оцениваемым по ССПСД, составил 164 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 482 тыс. тенге).

Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании не станет отрицательным в результате распределения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

13. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками лежит в основе и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности и операционный риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Совету директоров.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его, и в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

13. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам в тенге по состоянию за 2025 и 2024 годы.

	2025 год Средняя эффективная ставка вознаграждения в тенге, %	2024 год Средняя эффективная ставка вознаграждения в тенге, %
Процентные активы		
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	13.19	13.89
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	11.90	13.11

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. У Компании нет финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года Прибыль или убыток/ Капитал	31 декабря 2024 года Прибыль или убыток/ Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(11,804)	(12,168)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	11,804	12,168

Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов иностранных валют.

У Компании в течение 2025 и 2024 годов имелись активы, выраженные в иностранной валюте, но по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Компании такие активы отсутствовали.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски — это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

13. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прочие ценовые риски (продолжение)

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
10% рост стоимости ценных бумаг	–	150,129	–	152,100
10% снижение стоимости ценных бумаг	–	(150,129)	–	(152,100)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Руководство Компании не ожидает возникновения подобных убытков при выборе контрагентов.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ		
Долговые финансовые активы, оцениваемые по ССПСД (Примечание 11)	1,475,482	1,495,187
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	62,589	29,357
Коммиссионное вознаграждение к получению	1,624	3,131
Прочие финансовые активы	11,445	10,792
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	1,551,140	1,538,467

Компания рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приближительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

13. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка обесценения

Оценочный резерв по ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Компания разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента.

Риск ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые активы Компании существенно превышали ее финансовые обязательства, и Компания не имела значительной подверженности риску ликвидности.

Более подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности по состоянию на конец года представлена в Примечании 19.

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК.

14. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, компании, которые осуществляют брокерскую и дилерскую деятельность и инвестиционное управление портфелями ценных бумаг, должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов, за вычетом обязательств, к величине минимального капитала, выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2025 года этот минимальный уровень составлял 1.00 (31 декабря 2024 года: 1.00). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов норматив достаточности капитала Компании соответствовал законодательно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2025 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств и минимального обязательного уровня капитала – 7.68 (31 декабря 2024 года: 8.11).

15. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Компания имеет обязательное страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей. Страховая защита предоставляется в отношении работников Компании. Компания имеет обязательное страховое покрытие согласно страховым полисам, приобретенным у коммерческих страховых компаний Казахстана.

Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия результатов деятельности Компании в будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

15. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и процентные начисления. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Налоговые органы Республики Казахстан занимают жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

Брокерско-дилерские услуги и услуги доверительного управления

Компания оказывает брокерско-дилерские услуги и услуги доверительного управления своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Данные активы не являются активами Компании и не признаются в ее отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имеет активов в доверительном управлении.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания удерживала на отдельных банковских счетах средства клиентов, полученные на приобретение и продажу ценных бумаг по распоряжению клиентов, в размере 4,115,494 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,236,506 тыс. тенге). Данные средства не признаются в качестве активов Компании, поскольку Компания удерживает их от имени клиентов и не осуществляет контроль над ними.

Вопросы охраны окружающей среды и изменения климата

Руководство полагает, что влияние изменений в нормативно-правовые акты в области изменения климата и экологии не окажут существенного влияния на финансовую отчетность, и в настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не подвергалась экологическим искам и не выявляла обременительных контрактов, связанных с климатическими вопросами.

16. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции с членами Совета директоров, Правления и ключевыми руководящими сотрудниками

Общий размер вознаграждений четырем ключевым руководящим сотрудникам, включенных в статью «Вознаграждения работникам» (Примечание 7) за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, может быть представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	53,058	45,791
Налоги и отчисления по заработной плате	6,973	4,578
	60,031	50,368

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

16. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	Материнская организация	Прочие организации, контролируемые акционерами и связанными с Материнской организацией лицами	Всего
В тыс. тенге			
Отчет о финансовом положении			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4,621	—	4,621
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	25,811	—	25,811
Отчет о прибыли или убытке			
Доходы	—	—	—
Комиссионные доходы	—	24,503	24,503

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	Материнская организация	Прочие организации, контролируемые акционерами и связанными с Материнской организацией лицами	Всего
В тыс. тенге			
Отчет о финансовом положении			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3,550	—	3,550
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	25,811	—	25,811
Комиссионные к получению	—	1,665	1,665
Отчет о прибыли или убытке			
Доходы			
Комиссионные доходы	—	18,360	18,360

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

17. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Расчетная справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, основана на котировках рыночных цен на отчетную дату, без вычета затрат по сделкам.

Расчетная справедливая стоимость всех активов и обязательств определяется с использованием метода дисконтированных денежных потоков, на основании расчетных будущих денежных потоков и ставок дисконтирования для схожих инструментов по состоянию на отчетную дату.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	1,475,482	25,811	–	1,501,293
	1,475,482	25,811	–	1,501,293

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	1,495,187	25,811	–	1,520,998
	1,495,187	25,811	–	1,520,998

В течение 2025 и 2024 годов, Компания не переводила финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, между уровнями иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым отнесена оценка справедливой стоимости:

В тыс. тенге	Всего справедливая стоимость Уровень 1	Всего справедливая стоимость Уровень 2	Всего балансовая стоимость
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	62,589	–	62,589
Коммиссионное вознаграждение к получению	–	1,624	1,624

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым отнесена оценка справедливой стоимости:

В тыс. тенге	Всего справедливая стоимость Уровень 1	Всего справедливая стоимость Уровень 2	Всего балансовая стоимость
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	29,357	–	29,357
Коммиссионное вознаграждение к получению	–	3,131	3,131

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

18. АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

В следующей таблице представлен анализ сумм в разрезе ожидаемых сроков погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тыс. тенге	До 3	От 3 до 6	От 6	От 1 года	Более 5	Без срока	Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	месяцев	месяцев	месяцев до 1 года	до 5 лет	лет	погашения	
Денежные средства и их эквиваленты	62,589	—	—	—	—	—	62,589
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	1,224,809	250,673	—	—	—	25,811	1,501,293
Комиссионное вознаграждение к получению	—	—	1,624	—	—	—	1,624
Всего финансовых активов	1,287,398	250,673	1,624	—	—	25,811	1,565,506
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательство по аренде	(2,989)	(2,989)	(5,978)	—	—	—	(11,956)
Прочие обязательства	—	(11,213)	—	(11,953)	—	—	(23,166)
Всего финансовых обязательств	(2,989)	(14,202)	(5,978)	(11,953)	—	—	(35,122)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	1,284,409	236,471	(4,354)	(11,953)	—	25,811	1,530,384
Накопленная чистая позиция на 31 декабря 2025 года		1,520,880	1,516,526	1,504,573	1,504,573	1,530,384	

В следующей таблице представлен анализ сумм в разрезе ожидаемых сроков погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тыс. тенге	До 3	От 3 до 6	От 6	От 1 года	Более 5	Без срока	Всего
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	месяцев	месяцев	месяцев до 1 года	до 5 лет	лет	погашения	
Денежные средства и их эквиваленты	29,357	—	—	—	—	—	29,357
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	592,998	—	442,106	460,083	—	25,811	1,520,998
Комиссионное вознаграждение к получению	—	—	3,131	—	—	—	3,131
Всего финансовых активов	622,355	—	445,237	460,083	—	25,811	1,553,486
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательство по аренде	(2,357)	(2,357)	(4,716)	(11,957)	—	—	(21,387)
Прочие обязательства	—	(9,898)	—	(21,387)	—	—	(31,285)
Всего финансовых обязательств	(2,357)	(12,255)	(4,716)	(33,344)	—	—	(52,672)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	619,998	(12,255)	440,521	426,739	—	25,811	1,500,814
Накопленная чистая позиция на 31 декабря 2024 года		607,743	1,048,264	1,475,003	1,475,003	1,500,814	

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

18. АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В связи с тем, что практически все финансовые инструменты представляет собой договоры с фиксированной ставкой, указанные договорные сроки погашения также представляют собой даты пересмотра ставок вознаграждения по договорам.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения. Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам не существенно отличаются от сумм, отраженных в таблицах выше.