

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Примечания к сокращенной промежуточной финансовой отчетности
за период, закончившийся 31 марта 2025 г.

1. Отчитывающееся предприятие

Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «BCC Invest» (далее – «Компания») основано в Республике Казахстан 18 июня 2003 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Деятельность Компании регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию финансового рынка (далее – «АФР») и Национальным Банком Республики Казахстан (далее – НБРК), осуществляется на основании Лицензии на управление инвестиционным портфелем ценных бумаг клиентов №0403200488, выданной 31 июля 2006 года, и Лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя №3.2.235/12, выданной 10 июля 2018 года.

Основной деятельностью Компании является оказание услуг брокера, маркет-мейкера, номинального держателя, услуги андеррайтинга, корпоративного финансирования, финансового консалтинга и управления инвестиционным портфелем паевых фондов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания имеет право инвестировать активы от имени клиента и от своего имени.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: г. Алматы, ул. Панфилова, 98.

По состоянию на 31 марта 2024 и 2024 годов следующие акционеры владели выпущенными акциями Компании:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Банк ЦентрКредит»	100,00%	100,00%
	100.00%	100.00%

2. Основы учета

Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО(IAS)34 (Промежуточная финансовая отчетность). При составлении сокращенной промежуточной финансовой отчетности применяются общие принципы подготовки годовой финансовой отчетности. К ним относятся объективное представление информации и соблюдения требований МСФО: учет методом начисления, раскрытия существенных статей, их взаимозачет, представление информации исходя из допущения о непрерывности деятельности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе, которые отражаются по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

Принцип непрерывности

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

Руководство пришло к выводу, что подготовка данной отдельной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является подходящей и, соответственно, Компания сможет реализовать активы и погасить свои обязательства в ходе обычной хозяйственной деятельности.

Настоящая отдельная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности продолжения операционной деятельности; такие корректировки могут быть существенными.

Оценка справедливой стоимости

Положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках. Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Оценка бизнес-модели

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры ставок вознаграждения, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

- прочие финансовые инструменты (кроме чистых инвестиций в финансовую аренду), по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания Компания считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».
- *справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

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

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. 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 собственного капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы. В расчет обязательства по текущему подоходному налогу также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц:

- разниц, связанных с отражением гудвила при первоначальном признании, и не уменьшающих налогооблагаемую базу, разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток; и
- временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой (Компания) имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что они не будут реализованы в обозримом будущем.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога 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. Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к подходящим налогам, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Фидуциарная деятельность

Компания предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Компания также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Компании. Компания принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Компании.

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года, с возможностью досрочного **применения**. Однако Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».
- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).

Анализ финансовых рисков

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. Описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv). *Значительное повышение кредитного риска*

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Компания использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки;
- 7-дневный «ограничитель» просрочки;
- снижение кредитного рейтинга на два уровня.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа эмитента/заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся об эмитенте/заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах/заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («ковенантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Котировки облигаций и свопов кредитного дефолта эмитентов/заемщиков, если эта информация доступна;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента/заемщика или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и эмитента/заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей также используется информация, полученная от внешних кредитных рейтинговых агентств.

Компания использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента, типа эмитента/заемщика и географического региона.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное с момента первоначального признания, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Компании, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска, таким как нахождение в списке особого наблюдения. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве «ограничителя» Компания предположительно считает, что значительное повышение кредитного риска имеет место не позднее того момента, когда количество дней просроченной задолженности по активу превышает 7 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен эмитенту/заемщику.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Некоторые качественные признаки повышения кредитного риска, такие как нарушение пересмотренных условий кредитного соглашения, могут свидетельствовать о возросшем риске наступления дефолта, который продолжает иметь место после того, как сам признак перестал существовать. В этих случаях Компания определяет «испытательный срок», в течение которого платежи по финансовому активу должны осуществляться в срок и в установленных суммах, чтобы доказать, что кредитный риск по этому активу в достаточной мере снизился. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, является статистика своевременных платежей в соответствии с модифицированными условиями договора.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства эмитента/заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность эмитента/заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 7 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства эмитента/заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту/ценным бумагам.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам эмитента/заемщика Компания учитывает следующие показатели:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора (ковантов);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента/заемщика Компании; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

- ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Компания рассматривает более длительный период.

Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании, относятся к рыночному риску, который включает ценовой риск, риск изменения ставки вознаграждения, а также валютный риск и риск ликвидности.

(а) Политики и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ, оценку и принятие необходимых ответных мер в отношении рисков, которым подвергается Компания. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, направления бизнеса, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Компании несет всю полноту ответственности за организацию эффективной системы управления рисками, утверждение политики и процедур управления рисками; осуществляет надзор за функционированием этой системы и несет ответственность за одобрение определенных транзакций в соответствии с действующими законодательными и нормативными актами, регулирующими деятельность Компании.

Правление несет ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками, выполнение политики и процедур управления рисками и следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

В обязанности руководителя Департамента рисков входит осуществление процедур выявления рисков, анализ и оценка, а также определение необходимых ответных мер, надзор за соблюдением действующего законодательства и подготовка, и представление финансовой отчетности в соответствии с внутренними документами и правилами по управлению рисками. Департамент рисков подотчетен непосредственно Председателю Правления.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

(б) 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 долевого 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 над 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 ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь, проведения регулярного мониторинга их соблюдения, изучения и утверждения Инвестиционным комитетом и Правлением.

Большинство финансовых активов и обязательств Компании, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную ставку вознаграждения. Руководство Компании осуществляет мониторинг процентной маржи Компании и считает, что Компания не несет существенного риска изменения ставки вознаграждения и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

(i) 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 либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

(ii) Валютный риск

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах.

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

Инвестиционный комитет осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения казахстанского тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Подразделение по управлению рисками осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Компании с целью обеспечения ее соответствия установленным требованиям Инвестиционного комитета Компании.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязательств, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

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

В следующих далее таблицах представлен анализ сумм в разрезе ожидаемых сроков погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Долевые ценные бумаги распределяются по периодам на основе оценки руководством того, сколько времени может занять продажа таких ценных бумаг.

3 Чистый процентный доход

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения	106 911	6 093 923
Прочий процентный доход	2 235 801	248 036
Итого процентного дохода	2 342 712	6 341 959
 Прочие процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости:		
Прочие процентные доходы по финансовым активам, признанным по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	106 911	6 063 923
Итого прочих процентных доходов по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	106 911	6 063 923
 Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	2 235 801	248 036
Итого процентных доходов по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	2 235 801	248 036
 Процентные расходы:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам банков	(847 885)	(2 011 168)
Итого процентных расходов по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	(847 885)	(2 011 168)
Чистый процентный доход	1 494 827	4 330 791

4 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Реализованная прибыль по торговым операциям	-45 906	145 562
Нереализованная прибыль по корректировке справедливой стоимости, нетто	476 830	5 962 295
Итого нетто-величина прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	430 924	6 107 857

5. Комиссионные доходы и расходы

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы:		
Брокерские услуги	132 764	491 587

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Услуги по управлению активами	78 429	380 561
Услуги андеррайтинга	653 575	1 560 856
Услуги маркет-мейкера	45 346	225 711
Консультационные услуги	57 054	94 000
Вознаграждение за услуги представителя держателей облигаций		
Комиссия от инвестиционного дохода	194 481	314 142
Прочие		
Итого комиссионных доходов	1 161 649	3 066 857
Комиссионные расходы:		
Услуги кастодиана	(28 579)	(22 130)
Операции с ценными бумагами	(55 696)	(100 454)
Услуги банка	(1 377)	(6 609)
Прочие	(34 782)	(40 709)
Услуги по привлечению клиентов		
Итого комиссионных расходов	(120 434)	(169 902)

Комиссионные доходы по договорам с покупателями оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Компания признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

6.Операционные расходы

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на персонал	-506 115	-2 489 370
Расходы на аренду	-93 496	-324 747
Профессиональные услуги	-62 253	-267 707
Расходы на ремонт и содержание офиса	-67 106	-180 027
Телекоммуникация	-32 067	-44 005
Расходы на рекламу	-37 869	-68 061
Износ и амортизация	-8 503	-32 207
Налоги, отличные от подоходного налога	-2 800	0
Командировочные расходы	-3 489	-44 122
Членские взносы	-5392	-9 384
Транспортные расходы	-2 939	-10 666
Расходы на обучение	-2 348	-28 746
Представительские расходы	-428	-3 104
Канцелярские товары	-864	-2 067
Расходы на почтовые и курьерские услуги	-1 481	-2 641
Юридические услуги	-503	-8 072
Прочие расходы	-5 890	-98 365
Итого операционные расходы	-833 543	(3 613 291)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих счетах и срочные депозиты в прочих банках и финансовых учреждениях		
Наличность в кассе в национальной валюте	0	0
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	238 678	400 831
- с кредитным рейтингом от B- до B+		
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	765 529	902 176
	1 004 207	1 303 007
За вычетом резерва под кредитные убытки	(1 237)	(1 930)
Итого денежные средства	1 002 970	1 301 077

Вышеприведенная таблица составлена на основе кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или другими агентствами, сконвертированными в соответствии со шкалой агентства «Standard & Poor's». Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными.

Изменение резерва под кредитные убытки за годы, закончившиеся 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов, представлены следующим образом:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток по состоянию на начало года		
Корректировка на момент перехода на МСФО (IFRS) 9		
Чистое начисление/(восстановление) за год	1 237	1 930
Остаток по состоянию на конец года	1 237	1 930

8. Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Обеспеченные:		
- Долговые инструменты	3 605 433	4 560 527
- Долевые инструменты	3 605 433	4 560 527

Обеспечение, принятое в отношении активов

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение месяца.

Оценочный резерв под убытки не был признан в отношении дебиторской задолженности по сделкам обратного РЕПО.

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

(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, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. 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.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе средств банков. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

9. Основные средства и нематериальные активы

	Компьютерное оборудование	Мебель и прочие основные средства	Нематериаль- ные активы	Итого
По первоначальной стоимости				
1 января 2024 года	116,129	22,673	84,990	223,792
Поступления	14,949	23,307	100,991	139,247
Выбытия	-0,066	-0,173	-	-0,239
31 декабря 2024 года	131,012	45,807	185,981	362,800
Поступления	11 093	2 844	106 689	120 626
Выбытия	-60			-60
31 марта 2025 года	142 045	48 651	292 670	483 366
Накопленная амортизация				
1 января 2024 года	82,054	13,962	45,052	141,068
Поступления	9,625	6,833	15,749	32,207
Выбытия	-0,024	-0,144	-	-0,168
31 декабря 2024 года	91,655	20,651	60,801	173,107
Поступления	2 789	1 996	4 003	8 788
Выбытия	-155	-130		-285
31 марта 2025 года	94 289	22 517	64 804	181 610

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Чистая балансовая стоимость				
На 31 марта 2025 года	<u>39,357</u>	<u>25,156</u>	<u>125,180</u>	<u>189,693</u>
На 31 декабря 2024 года	<u>47 756</u>	<u>26 134</u>	<u>227 866</u>	<u>301 756</u>

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

10. Инвестиционные ценные бумаги

	<u>31 марта 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	106 963 151	97 083 044
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,217	3,217
Итого инвестиционные ценные бумаги	<u>106 966 368</u>	<u>97 086 261</u>

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными.

11. Средства банков

	<u>Ставка вознагражде ния</u>	<u>31 марта 2025 года</u>	<u>Ставка вознагражде ния</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Учитываемые по амортизированной стоимости:				
Кредиты, полученные от банков	4%-5%	37 536 549	4%-5%	33 661 846
Кредиты, полученные по договорам РЕПО	8,5%-11%	15 253 584	8,5%-11%	18 270 218
Итого средства банков		<u>52 790 133</u>		<u>51 932 064</u>

По состоянию на 31 марта 2025 и 2024 годов, ссуды банков состоят из ссуд от Материнской компании и подлежат погашению в течение 6 месяцев.

Ценные бумаги, обремененные залогом по сделкам «РЕПО»

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Компания выступает в качестве посредника.

12. Уставный капитал

Количество акций на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 годов составило:

<u>31 марта 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
-------------------------------	---------------------------------

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

	Выпущенных	Полностью оплаченных	Выпущенных	Полностью оплаченных
Обыкновенные акции	15 249 521 875	15 249 521 875	16 532 925 449	16 532 925 449
	15 249 521 875	15 249 521 875	16 532 925 449	16 532 925 449

Одна простая акция имеет право одного голоса. Балансовая стоимость одной простой акции в соответствии с утвержденной методикой расчета, установленной Листинговыми правилами АО «Казахстанская фондовая биржа» (Протокол №15 от 27.04.2017 г. Решением Совета директоров) рассчитывается по следующей формуле:

Чистые активы для простых акций на дату расчета/количество простых акций на дату расчета- Нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета- сальдо счета «Уставный капитал, привилегированные акции» в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Расчет балансовой стоимости одной простой акции по состоянию на 01.04.2025 г. Составляет
 $(112\,896\,549 - 227\,864 - 53\,946\,203) / 16\,532\,925\,449 = 0,003552$ т.т. или 3,552 тенге

Расчет балансовой стоимости одной простой акции по состоянию на 01.01.2025 г. Составляет
 $(104\,608\,018 - 125\,179 - 52\,544\,263) / 15\,249\,521\,875 = 0,003406$ т.т. или 3,406 тенге

13. Условные обязательства

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

В процессе осуществления своей нормальной 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 или результаты деятельности Компании в будущем.

Налоговая система Казахстана, 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, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую промежуточную сокращенную финансовую отчетность.

14. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны или операции со связанными сторонами определяются в соответствии с определением, данным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Материнской компанией Компании является Акционерное Общество «Банк ЦентрКредит». Г-н Байсеитов Б.Р. является конечной контролирующей стороной Компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за шесть месяцев, закончившихся 31 марта 2025 и 2024 годов, может быть представлен следующим образом.

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Члены Правления и Совета директоров	(53 598)	(313 685)

Указанные суммы включают денежные и не денежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

Операции с прочими связанными сторонами

Информация об операциях Компании со связанными сторонами представлена далее:

	31 марта 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Материн-ская компания	Средняя эффектив- ная ставка вознагражде- ния, %	Прочие связанные стороны	Материн-ская компания	Средняя эффектив- ная ставка вознагражде- ния, %	Прочие связанные стороны
Отчет о финансовом положении						
Денежные средства и их эквиваленты	236 682	-	-	379 923	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 784 695	8.30	-	3 915 851	8.30	-
Прочие активы	2 639	-	-	0	-	-
Средства банков	37 536 549	4.0	-	33 661 846	4.0	-

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

15. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 марта 2025 года:

	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Амортизированная стоимость	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 002 970	-	1 002 970	1 002 970
Дебиторская задолженность по сделкам «обратное РЕПО»	-	3 605 433	-	3 605 433	3 605 433
Инвестиционные ценные бумаги: Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	106 963 151	-	-	106 963 151	106 963 151
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	3 217	3 217	3 217
Прочие финансовые активы	-	894 913	-	894 913	894 913
	106 963 151	5 503 316	3 217	112 469 684	112 469 684
Счета и депозиты банков	-	52 790 133	-	52 790 133	52 790 133
Прочие финансовые обязательства	-	1 156 070	-	1 156 070	1 156 070
	-	53 946 203	-	53 946 203	53 946 203

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСС INVEST»
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ,
ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА
(В тысячах казахстанских тенге)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Амортизируемая стоимость	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 301 077	-	1 301 077	1 301 077
Дебиторская задолженность по сделкам «обратное РЕПО»	-	4 560 527	-	4 560 527	4 560 527
Инвестиционные ценные бумаги:					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	97 083 044	-	-	97 083 044	97 083 044
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	3 217	3 217	3 217
Прочие финансовые активы	-	1 359 517	-	1 359 517	1 359 517
	97 083 044	7 221 121	3 217	104 307 382	104 307 382
Средства банков	-	51 932 054	-	51 932 064	51 932 054
Прочие финансовые обязательства	-	612 199	-	612 199	612 199
	-	52 544 263	-	52 544 263	52 544 263

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя прочие методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

16. События после отчетной даты

Событий не было.

17. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «BCC INVEST»

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ЕЕ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 МАРТА 2025 ГОДА

(В тысячах казахстанских тенге)

Компании, относятся к рыночному риску, который включает ценовой риск, риск изменения ставки вознаграждения, а также валютный риск и риск ликвидности.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ, оценку и принятие необходимых ответных мер в отношении рисков, которым подвергается Компания. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, направления бизнеса, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Компании несет всю полноту ответственности за организацию эффективной системы управления рисками, утверждение политики и процедур управления рисками; осуществляет надзор за функционированием этой системы и несет ответственность за одобрение определенных транзакций в соответствии с действующими законодательными и нормативными актами, регулирующими деятельность Компании.

Правление несет ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками, выполнение политики и процедур управления рисками и следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков входит осуществление процедур выявления рисков, анализ и оценка, а также определение необходимых ответных мер, надзор за соблюдением действующего законодательства и подготовка и представление финансовой отчетности в соответствии с внутренними документами и правилами по управлению рисками. Департамент рисков подотчетен непосредственно Председателю Правления.

18. Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании в целом.

Таким образом, Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством в качестве статей, составляющих капитал кредитных организаций. В соответствии с действующими требованиями в отношении капитала, установленными НБРК, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционными портфелями должны поддерживать отношение ликвидных активов за минусом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу выше определенного установленного минимального уровня. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню.

Председатель Правления

Шаяхметов Д.Н.

Главный бухгалтер

Сагинова Г.К.

