

Пояснительная записка к сокращенной промежуточной финансовой отчетности
АО «Евразийский Капитал»
за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

1 Основные положения

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Евразийский Капитал» (далее, «Компания») было создано в Республике Казахстан 13 марта 1999 года, как товарищество с ограниченной ответственностью «Центрально-Азиатская Тростовая Компания». В 2004 году ТОО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было реорганизовано в акционерное общество. В 2007 году АО «Центрально-Азиатская Тростовая Компания» было приобретено АО «Евразийский банк» и перерегистрировано в АО «Евразия Капитал» (Дочерняя организация АО «Евразийский Банк»). 26 февраля 2009 года Компания была продана АО «Евразийская финансовая компания» и переименована в АО «Евразийский Капитал». Компания имеет лицензию №4.2.206/103, выданную Национальным Банком Республики Казахстан 25 июня 2014 года, на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

Основными видами деятельности Компании являются брокерско-дилерская деятельность, услуги маркет-мейкера, андеррайтинг, консультационные услуги и управление инвестиционным портфелем.

Деятельность Компании регулируется Национальным банком Республики Казахстан. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоқсан, 59.

(б) Акционер

Компания полностью принадлежит АО «Евразийская финансовая компания» («Материнская компания»). Конечной контролирующей стороной для Материнской компании является группа из трех физических лиц, каждое из которых владеет 33.3% акций.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге и неустойчивость цены нефти на мировых рынках также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Руководство Компании принимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Компании в будущем. Портфель инвестиционных ценных бумаг является сбалансированным по валютной составляющей, по типам ценных бумаг и по отраслям экономики, имеет удовлетворительную доходность и высокую ликвидность. У Компании имеется существенный запас высоколиквидных активов в виде денежных средств и эквивалентов. Таким образом, Компания может выполнить свои обязательства и реализовать свои активы в ходе своей деятельности, а также планирует непрерывно осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения или потребности в ликвидации, прекращении торговых операций или обращении за защитой от кредиторов в соответствии с законами и регулированием.

Представленная промежуточная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существенных условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии

Прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – МСФО (IAS) 34).

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Компанией применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

(б) База для определения стоимости

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

(в) 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 целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО требует от руководства использования профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на применяемые принципы учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

(д) Новые и измененные стандарты и интерпретации

Компания впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года.

«Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1)

Поправки, выпущенные в 2020 и 2022 годах, ставят своей целью уточнить требования по определению того, является ли обязательство краткосрочным или долгосрочным, а также устанавливают новые требования в отношении раскрытия информации для долгосрочных обязательств с ковенантами. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2024 года или после этой даты.

Данные поправки не оказали влияния на текущую финансовую отчетность Компании.

Новые и измененные стандарты и интерпретации, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов и разъяснений 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:

– Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21);

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

(е) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

Следующие обменные курсы иностранных валют были использованы Компанией при подготовке финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода:

	31 марта 2025 года в тенге	31 декабря 2024 года в тенге
Тенге/1 доллар США	504.44	525.11
Тенге/1 фунт стерлингов Соединенного Королевства	652.49	646.10

3 Основные положения учетной политики

При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности были использованы те же важные суждения, сформированные в процессе применения положений учетной политики Компании, и основные расчетные оценки в отношении неопределенностей, которые были использованы в финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 марта 2025 года.

4 Чистый комиссионный доход

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссия за брокерские услуги	82,434	148,773
Комиссия за консультационные услуги	1,831	904
Комиссия за услуги андеррайтера	26,299	-

Комиссия за услуги по управлению инвестиционным портфелем	5,716	10,897
	116,280	160,574
Комиссионные расходы		
Комиссии за брокерские и дилерские услуги	(988)	(751)
Комиссии за кастодиальные услуги	(1,196)	(698)
Комиссии фондовой бирже	(1,139)	(684)
Прочее	(1,187)	(754)
	(4,510)	(2,887)
	111,770	157,687

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

Компания признает дебиторскую задолженность по договорам с покупателями, когда права Компании на получение возмещения за работу, которая была выполнена, становятся безусловными. По состоянию на 31 марта 2025 года дебиторская задолженность по договорам с покупателями за вычетом резерва под кредитные убытки составляла 65,510 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года составляла 82,962 тыс. тенге).

5 Процентные доходы и расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, признанным по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	68,683	60,463
Процентные доходы по соглашениям обратного РЕПО	12,255	3,715
Прочий процентный доход	27	364
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	80,965	64,542
Процентные расходы:		
Процентные расходы по кредиторской задолженности по сделкам «репо»	(35,273)	(27,295)
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным ценным бумагам	-	-
Итого процентных расходов	(35,273)	(27,295)
	45,692	37,247

6 Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты	19,941	17,257
Долевые финансовые инструменты	-42,140	20,676
	(22,199)	37,933

7 Общие и административные расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	67,483	80,012
Услуги связи и информационные услуги	10,000	7,208
Аренда	6,145	6,137
Износ и амортизация	1,683	1,515
Комиссии банков	752	400
Расходы на рекламу	824	649
Ремонт и обслуживание	456	207
Профессиональные услуги	210	109
Страхование	204	198
Прочее	11,469	13,359
	99,226	109,794

8 Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	261	120
Денежные средства на текущих счетах		
С кредитным рейтингом А-	4	4,534
С кредитным рейтингом ВВВ- до ВВВ+	19	36
С кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	11,390	3,218
Центральный депозитарий и Казахстанская фондовая биржа (без рейтинга)	418,551	3,092
	430,225	11,000
Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО», обеспеченная следующими финансовыми активами:		
Государственные казначейские обязательства Министерства Финансов Республики Казахстан	300,804	328,222
Корпоративные акции:		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	490,532	692,513
- с кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	2,337	16,923
Долговые финансовые инструменты:		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	11,537	778,946
Итого дебиторская задолженность по операциям «Обратное РЕПО»	805,210	1,816,604
Итого денежных средств и их эквивалентов	1,235,435	1,827,604

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных компанией Standard & Poor's, и других агентств, рейтинги которых представлены посредством шкалы оценки Standard & Poor's. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются кредитно-обесцененными или просроченными.

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания имела остатки по трем контрагентам (31 декабря 2024 года: не имела) сумма которых превышала более 10% капитала. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 марта 2025 года составил 1,053,149 тыс. тенге.

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года все денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1 кредитного обесценения.

Обеспечение, принятое в отношении активов

В течении трех месяцев 2025 года и 2024 году Компания заключала сделки «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 марта 2025 года справедливая стоимость финансовых активов, представляющих обеспечение по сделкам «обратного РЕПО», которые Компания имеет право продать или повторно оформить в залог вне зависимости от исполнения или неисполнения контрагентами условий договора, составляет 811,525 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,819,418 тыс.тенге).

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

9 Инвестиционные ценные бумаги

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Не обремененные инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
<i>Долговые финансовые инструменты</i>		
Государственные казначейские обязательства		
Министерства финансов Республики Казахстан	652,677	474,517
Ценные бумаги международных финансовых организаций	166,478	162,453
Корпоративные облигации прочих казахстанских компаний	152,989	149,914
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	110,677	107,901
Облигации казахстанских банков	10,549	60,243
Ценные бумаги иностранных государств	-	-
Итого необремененных долговых финансовых инструментов	1,093,370	955,028
Обремененные залогом по сделкам «репо» инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
<i>Долговые финансовые инструменты</i>		
Государственные казначейские обязательства		
Министерства финансов Республики Казахстан	821,077	1,764,320
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	433,556	419,004
Итого обремененных долговых финансовых инструментов	1,254,633	2,183,324
Итого долговых финансовых инструментов	2,348,003	3,138,352
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период		
<i>Долевые финансовые инструменты</i>		
Акции резидентов Республики Казахстан	208,442	241,335
Акции нерезидентов Республики Казахстан	283,740	191,850
	492,182	433,185
	2,840,185	3,571,537

На 31 марта 2025 года у Компании было два эмитента (на 31 декабря 2024 года: два эмитента), чьи остатки превышают 10% капитала Компании. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 марта 2025 года составил 2,017,987 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 2,765,742 тыс. тенге). Никакие статьи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, не являются кредитно-обесцененными или просроченными.

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

Следующая таблица представляет собой информацию по кредитному качеству общей суммы долговых финансовых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или другими агентствами, конвертированными по шкале агентства «Standard & Poor's»:

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	1,473,754	2,238,837
С кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	-	-
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	863,841	889,277
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	10,408	10,238
	<u>2,348,003</u>	<u>3,138,352</u>

Анализ изменения ожидаемых кредитных убытков

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Величина ожидаемых кредитных убытков по состоянию на начало года	(931)	(1,394)
Чистое изменение ожидаемых кредитных убытков	(59)	463
	<u>(872)</u>	<u>(931)</u>

10 Прочие активы

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Комиссии к получению	54,930	72,382
Дебиторская задолженность за услуги	10,580	10,580
За вычетом резервов под кредитные убытки	-	-
Всего прочих финансовых активов	<u>65,510</u>	<u>82,962</u>
Предоплата за услуги, по страхованию ГПО	6,887	6,954
Материалы и расчеты с поставщиками	884	635
Всего прочих нефинансовых активов	<u>7,771</u>	<u>7,589</u>
	<u>73,281</u>	<u>90,551</u>

По состоянию на 31 марта 2025 года, просроченная дебиторская задолженность составляет 79 тыс.тенге (31 декабря 2024 года: отсутствует).

11 Кредиторская задолженность по сделкам «репо»

	Валюта сделки	Ставка вознаграж- дения	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Обязательства по сделкам «репо»	тенге	16.25%	670,940	1,180,897
Обязательства по сделкам «репо»	доллар США	3.0%-3.1%	574,725	1,303,761
Всего обязательств по сделкам «репо»			<u>1,245,665</u>	<u>2,484,658</u>

В течение 3 месяцев 2025 года и в 2024 году Компания заключала сделки «прямого РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. На 31 марта 2025 года Компания имеет кредиторскую задолженность по сделкам «репо» на сумму 1,245,665 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: на сумму 2,484,658 тыс. тенге), которая обеспечена финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на сумму 1,254,633 тыс. тенге. (31 декабря 2024 года: обеспечена финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на сумму 2,183,324 тыс. тенге и ценными бумагами, полученными в залог по операциям «обратное РЕПО», стоимость которых составляет 1,386,055 тыс. тенге.).

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

Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания

Компания осуществляет операции предоставления в заем и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа и покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи. Сделки «РЕПО» представляют собой операции, в рамках которых Компания продает ценную бумагу и одновременно соглашается выкупить ее (или актив, что является по существу тем же самым) по фиксированной цене на определенную дату в будущем. Соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг представляют собой операции, в рамках которых Компания предоставляет в заем ценные бумаги за вознаграждение и получает денежные средства в качестве обеспечения. Ценные бумаги, предоставленные в заем или проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Компания получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Компанией своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Компания определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных залогом по сделкам «РЕПО» в Примечании 11. Полученные денежные средства отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признается в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения. Так как Компания продает договорные права на получение потоков денежных средств от ценных бумаг, у Компании нет способности использовать переданные активы в течение срока действия соглашения.

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 Прочие обязательства

	31 марта 2025 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге
	тыс. тенге	тыс. тенге
Кредиторская задолженность за услуги	5,751	11,747
Прочая кредиторская задолженность	11,476	12,108
Всего прочих финансовых обязательств	17,227	23,855
Резерв по отпускам и и премиям	33,483	35,807
Кредиторская задолженность по заработной плате	-	19,437
Всего прочих нефинансовых обязательств	33,483	55,244
	50,710	79,099

13 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании по состоянию на 31 марта 2025 года состоит из 1,303,280 обыкновенных акций, в том числе 650,000 акций стоимостью 1,000 тенге и 653,280 акций стоимостью 2,000 тенге (31 декабря 2024 года: 1,303,280 обыкновенных акций, в том числе 650,000 акций стоимостью 1,000 тенге и 653,280 стоимостью 2,000 тенге).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступной для распределения прибыли Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка. По состоянию на 31 марта 2025 года Компания имела нераспределенную прибыль, с учетом убытка за отчетный период, в размере 986,134 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 1,008,470 тыс. тенге).

По результатам 2024 года в течении трех месяцев текущего года по состоянию на 31 марта 2025 года Компания не объявляла и не начисляла дивиденды (в 2024 году: по результатам 2023 года Компания не объявляла и не начисляла дивиденды).

14 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

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 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 Компании 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 менеджера по управлению рисками Компании 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. Менеджер по управлению рисками отчитывается напрямую перед Советом директоров.

15 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 марта 2025 года минимальный уровень составлял 1 (в 2024 году: 1). По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 марта 2025 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 8.67 (31 декабря 2024 года: 9.34).

С 1 апреля 2023 года НБРК установлен коэффициент срочной ликвидности, определяемые следующим образом:

Коэффициент срочной ликвидности К2-1 рассчитывается как отношение размера высоколиквидных активов к размеру срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 7 (семи) дней включительно. Если размер срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 7 (семи) дней составляет менее 10% от высоколиквидных активов, то коэффициент срочной ликвидности К2-1 не рассчитывается и считается исполненным.

Коэффициент срочной ликвидности К2-2 рассчитывается как отношение размера совокупных ликвидных активов к размеру срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 30 (тридцати) дней включительно. Если размер срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 30 (тридцати) дней составляет менее 10% от совокупных ликвидных активов, то коэффициент срочной ликвидности К2-2 не рассчитывается и считается исполненным.

Коэффициент срочной ликвидности К2-3 рассчитывается как отношение размера совокупных ликвидных активов к размеру срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 90 (девяносто) дней включительно. Если размер срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения от 0 (нуля) до 90 (девяносто) дней составляет менее 10% от совокупных ликвидных активов, то коэффициент срочной ликвидности К2-3 не рассчитывается и считается исполненным.

Коэффициент срочной ликвидности К2-4 рассчитывается как отношение размера совокупных ликвидных активов к размеру совокупных обязательств. Если размер совокупных обязательств составляет менее 10% от совокупных ликвидных активов, то коэффициент срочной ликвидности К2-4 не рассчитывается и считается исполненным.

На 31 марта 2025 года минимальный уровень коэффициентов срочной ликвидности составляет К2-1 - не менее 1, К2-2 - не менее 0.9; К2-3 - не менее 0.8; К2-4 - не менее 0.5.

По состоянию на 31 марта 2025 года все коэффициенты срочной ликвидности Компании соблюдены и составили К2-1 – исполнен, К2-2 - 3.2, К2-3 - 3.1, К2-4 - 3.0 (на 31 декабря 2024 года К2-1 – исполнен, К2-2 - 2.1, К2-3 - 2.1, К2-4 - 2.1).

16 Условные обязательства

(а) 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. 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.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

(в) Условные налоговые обязательства

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, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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 регулирующими 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.

17 Доверительное управление и брокерско-дилерские услуги

Компания оказывает услуги по доверительному управлению организациям, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с указаниями клиента. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании, соответственно, не отражаются в ее отчете о финансовом положении. Компания не подвержена кредитному риску в отношении данных активов, так как она не выдает гарантии под указанные инвестиции.

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания управляла активами ТОО «СФК «ЕКА-Invest» на сумму 794,324 тыс. тенге, не аудировано (на 31 декабря 2024 года: 778,767 тыс. тенге, не аудировано).

Компания предоставляет своим клиентам брокерско-дилерские услуги, которые заключаются в хранении ценных бумаг и прочих активов от имени своих клиентов, и получает комиссионное вознаграждение за предоставление этих услуг. Данные активы не являются активами Компании и не признаются в его отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 марта 2025 года, Компания удерживала денежные средства и эквиваленты от имени клиентов на сумму 6,543,808 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2024 года 11,069,758 тыс. тенге, не аудировано).

18 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании не было кредиторской задолженности по операционной аренде, которая может быть аннулирована в одностороннем порядке.

В отчетном периоде по состоянию на 31 марта 2025 года платежи по операционной аренде были признаны в составе прибыли или убытка в размере 6,145 тыс. тенге (в 2024 году: 24,570 тыс. тенге; по состоянию на 31 марта 2024 года 6,137 тыс.тенге).

19 Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Евразийская финансовая компания» (далее, «ЕФК»). По состоянию на 31 марта 2025 года, акционерами ЕФК являются Александр Машкевич, Патох Шодиев, Мукадасхан Ибрагимова, каждый из которых владеет долей в размере 33.3% (2024: Александр Машкевич, Патох Шодиев, Мукадасхан Ибрагимова, 33.3%).

ЕФК готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

20 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Амортизированная стоимость тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход тыс. тенге	Всего балансовой стоимости тыс. тенге	Справедливая стоимость тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,235,435	-	1,235,435	1,235,435
Инвестиционные ценные бумаги	492,182	-	2,348,003	2,840,185	2,840,185
Прочие финансовые активы	-	65,510	-	65,510	65,510
	492,182	1,300,945	2,348,003	4,141,130	4,141,130
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	1,245,665	-	1,245,665	1,245,665
Прочие финансовые обязательства	-	17,227	-	17,227	12,227
	-	1,262,892	-	1,262,892	1,262,892

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

	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Амортизированная стоимость тыс. тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход тыс. тенге	Всего балансовой стоимости тыс. тенге	Справедливая стоимость тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,827,604	-	1,827,604	1,827,604
Инвестиционные ценные бумаги	433,185	-	3,138,352	3,571,537	3,571,537
Прочие финансовые активы	-	82,962	-	82,962	82,962
	433,185	1,910,566	3,138,352	5,482,103	5,482,103
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	2,484,658	-	2,484,658	2,484,658
Прочие финансовые обязательства	-	23,855	-	23,855	23,855
	-	2,508,513	-	2,508,513	2,508,513

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, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. 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.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств и сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки, вознаграждения кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, а также валютные курсы. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

21 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 марта 2025 года.

АКТИВЫ	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	1,235,435	-	-	-	-	-	1,235,435
Инвестиционные ценные бумаги	112,483	52,928	209,882	833,800	1,138,910	492,182	2,840,185
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	41,039	-	41,039
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	3,936	-	3,936
Прочие активы	55,010	-	-	18,271	-	-	73,281
Всего активов	1,402,928	52,928	209,882	852,071	1,183,885	492,182	4,193,876
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущее налоговое обязательство	56,680	-	-	-	-	-	56,680
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	1,245,665	-	-	-	-	-	1,245,665
Прочие обязательства	17,227	19,708	13,775	-	-	-	50,710
Всего обязательств	1,319,572	19,708	13,775	-	-	-	1,353,055
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2025 года	83,356	33,220	196,107	852,071	1,183,885	492,182	2,840,821
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 марта 2025 года	83,356	116,576	312,683	1,164,754	2,348,639	2,840,821	

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года.

АКТИВЫ	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	1,827,604	-	-	-	-	-	1,827,604
Инвестиционные ценные бумаги	646,744	109,116	107,624	790,896	1,483,972	433,185	3,571,537
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	40,656	-	40,656
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	3,936	-	3,936
Прочие активы	72,382	80	-	18,089	-	-	90,551
Всего активов	2,546,730	109,196	107,624	808,985	1,528,564	433,185	5,534,284
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущее налоговое обязательство	109	56,546	-	-	-	-	56,655
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	2,484,658	-	-	-	-	-	2,484,658
Прочие обязательства	39,372	23,628	16,099	-	-	-	79,099
Всего обязательств	2,524,139	80,174	16,099	-	-	-	2,620,412
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	22,591	29,022	91,525	808,985	1,528,564	433,185	2,913,872
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	22,591	51,613	143,138	952,123	2,480,687	2,913,872	

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов имеет фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения в большинстве случаев совпадают со сроками погашения.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

22 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания имеет монетарные финансовые активы и финансовые обязательства, выраженные в валюте, отличной от тенге; как представлено в следующей таблице прочие монетарные финансовые активы и обязательства были выражены в тенге.

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 марта 2025 года:

	Доллары США	Фунт стерлингов Соединенного Королевства
	тыс. тенге	тыс. тенге
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	715,930	
Инвестиционные ценные бумаги	1,321,606	1,052
Прочие активы	422	
Всего активов	2,037,958	1,052
Обязательства		
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	574,725	
Прочие обязательства	20	
Всего обязательств	574,745	-
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2025 года	1,463,213	1,052

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Доллары США	Фунт стерлингов Соединенного Королевства
	тыс. тенге	тыс. тенге
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	315,609	-
Инвестиционные ценные бумаги	1,271,451	3,696
Прочие активы	17	-
Всего активов	1,587,077	3,696
Обязательства		
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	1,303,761	-
Всего обязательств	1,303,761	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	283,316	3,696

24 События после отчетной даты

На дату подписания данной финансовой отчетности отсутствовали какие-либо существенные события, которые Компания определила бы, как требующих дополнительного раскрытия.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

Дата подписания 15 апреля 2025 года



Айткожа А. А.

Каташева А. И.