

АО «Teniz Capital Investment Banking»

**Промежуточная сокращенная
финансовая отчетность
(не аудировано)**

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года,

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о совокупном доходе	1
Отчет о финансовом положении	2
Отчет о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4

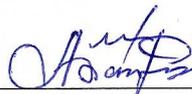
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	6
2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	6
3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ	6
4. ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД	6
5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	6
6. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ	6
7. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	6
8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	6
9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	6
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «ОБРАТНОЕ РЕПО»	6
11. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	11
12. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	11
13. КОМИССИИ К ПОЛУЧЕНИЮ	12
14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	12
15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОГОВОРАМ «РЕПО»	12
16. КОМИССИИ К УПЛАТЕ	13
17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ	13
18. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13
19. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	14
20. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	15
21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	15
22. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	15
23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	15

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За период, закончившийся 30 июня 2025 года***(В тысячах тенге)*

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
		(не аудировано)	(не аудировано)
Комиссионные доходы	4	894 876	752 655
Комиссионные расходы	4	(131 708)	(97 812)
Чистый комиссионный доход		763 168	654 843
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	5	50 185	4 547
Прочая процентная выручка	5	303 174	192 529
Процентные расходы	5	(358 216)	(144 303)
Чистый процентный доход		(4 857)	52 773
Расходы по кредитным убыткам		(5 056)	(5 871)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(142 678)	112 181
Дивидендный доход		539 296	31 245
Чистые прибыли по операциям в иностранной валюте		554 068	503 755
Итого операционные доходы		1 703 941	1 348 926
Расходы на персонал	6	(900 224)	(413 647)
Расходы по амортизации		(118 699)	(71 240)
Прочие операционные расходы	7	(303 441)	(120 956)
Итого операционные расходы		(1 322 364)	(605 843)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		381 577	743 083
Расходы по корпоративному подоходному налогу	8	(45 021)	(112,865)
Чистая прибыль		336 556	630 218
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход		336 556	630 218
Прибыль на акцию, в тенге	19	404,9	863,2

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления:



Боташев Анзор Едигович

Председатель Правления

14 августа 2025 года




Касенова Айгуль Оразалиевна

Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**По состоянию на 30 июня 2025 года***(В тысячах тенге)*

	Примечание	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	420 593	853 771
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	10	363 271	122 166
Торговые ценные бумаги	11	3 466 534	3 377 702
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	11	4 269 643	4 735 485
Инвестиции в ассоциированные организации	12	137 732	25 000
Комиссии к получению	13	104 565	92 951
Основные средства и активы в форме права пользования		1 336 331	251 882
Нематериальные активы		303 974	146 862
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу		69 771	69 704
Прочие активы	14	198 584	196 778
Итого активы		10 670 998	9 872 301
Обязательства			
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	15	4 407 430	4 710 580
Комиссии к уплате	16	11 675	26 419
Обязательства по аренде	17	1 210 279	135 044
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		-	204 659
Прочие обязательства	18	472 772	416 249
Итого обязательства		6 102 154	5 492 951
Собственный капитал			
Уставный капитал	19	3 104 920	2 947 505
Нераспределенная прибыль		1 463 924	1 431 845
Итого собственный капитал		4 568 844	4 379 350
Итого собственный капитал и обязательства		10 670 998	9 872 301
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	19	4 602,5	4 674,2

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За период, закончившийся 30 июня 2025 года

(В тысячах тенге)

Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности		
	381 577	743 083
Прибыль до налога на прибыль		
Корректировки на:		
Изменение в начисленных процентных доходах	37 414	(14 812)
Изменение в начисленных процентных расходах	9 113	(2 318)
Изменение в начисленных комиссионных доходах	(16 670)	183 474
Изменение в начисленных комиссионных расходах	(14 744)	(24 348)
Создание/(восстановление) резервов по кредитным убыткам	5 056	5 871
Создание/(восстановление) резервов	-	392
Нереализованная прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	(71 597)	(19 138)
Нереализованная прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	98 980	(28 432)
Амортизация нематериальных активов	15 061	2 148
Изменение в начисленных расходах по неиспользованным отпускам и прочим расходах на персонал	22 360	156 703
Износ основных средств и активов в форме права пользования	103 638	69 092
Убыток от продажи основных средств	-	-
	570 188	1 071 715
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	(164 379)	124 734
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль/убыток	(337 642)	(1 037 246)
Изменения в прочих финансовых активах	(88 836)	-
Прочие активы	-	(119 792)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>		
Изменения по операциям прямого репо	(269,074)	(66 137)
Прочие финансовые обязательства	-	-
Прочие обязательства	34 160	82 424
	272 490	55 698
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(249 747)	(17 431)
	22 743	38 267
Денежные средства полученные/(использованные) в операционной деятельности		
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(225 466)	(47 718)
Инвестиции в ассоциированные организации	(23 176)	-
	(248 642)	(47 718)
Денежные потоки от финансовой деятельности:		
Дивиденды выплаченные	(304 477)	-
Поступления от выпуска обыкновенных акций	157 415	448 068
Платежи по долгосрочной аренде	(59 558)	(55 104)
	(206 620)	392 964
Итого увеличение/(уменьшение) денежных средств		
	(432 519)	383 513
Влияние изменения валютного курса на денежные средства	(659)	22 063
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	9 853 771	41 384
	9 420 593	446 960
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		
Проценты полученные	353 359	182 264
Проценты выплаченные	(358 216)	(146 621)

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За период, закончившийся 30 июня 2025 года***(В тысячах тенге)*

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	1 737 855	-	164 732	1 902 587
Чистая прибыль за период	-	-	630 218	630 218
<i>Итого совокупный доход</i>	-	-	630 218	630 218
Выпуск акций	448 068	-	-	448 068
На 30 июня 2024 г.	2 185 923	-	794 950	2 980 873
На 1 января 2025 г.	2 947 505	-	1 431 845	4 379 350
Чистая прибыль за период	-	-	336 556	336 556
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Итого совокупный доход</i>	-	-	336 556	336 556
Выпуск акций (<i>Примечание 19</i>)	157 415	-	-	157 415
Дивиденды объявленные	-	-	(304 477)	(304 477)
На 30 июня 2025 г.	3 104 920	-	1 463 924	4 568 844

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***1. Общая информация**

АО «Teniz Capital Investment Banking», было создано 30 декабря 1997 года в Республике Казахстан.

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

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

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

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

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

Акционеры

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов следующие акционеры владели простыми акциями Компании:

	<i>Страна</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
г-н Усер С.Т.	Казахстан	58,34	67,64
г-н Бистибеков А.М.	Казахстан	7,17	5,92
г-н Занкин М.Ю.	Казахстан	5,72	6,01
Прочие	Казахстан	28,77	20,43
Итого		100,00	100,00

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов конечной контролирующей стороной Компании является г-н Усер С.Т.

По состоянию за 30 июня 2025 года Компания осуществляет инвестиционное управление активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости АО «АИФН «EAST INVESTMENT GROUP» и управление активами закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования ЗПИФРИ «FF Non Public».

(В тысячах тенге, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общие положения

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

Компания представила статьи отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье финансовой отчетности.

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

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

Операционная среда

Инфляция и текущие экономические условия

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

Цены на многие товары, в том числе на продукты питания остаются высокими. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 10,7% (в 2024 году: 8,6%) по данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). 6 июня 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об установлении базовой ставки в размере 16,5% годовых с процентным коридором +/- 1 процентных пунктов.

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

3. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Обязательства по аренде – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года сумма обязательств по аренде, признанных в отчете о финансовом положении, составляет 1 210 279 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 135 044 тысяч тенге). Подробная информация представлена в *Примечании 17*.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***4. Чистый комиссионный доход**

Чистый комиссионный доход включает в себя следующие позиции:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Брокерские услуги	453 942	241 019
Андеррайтинговые услуги	393 436	455 159
Услуги маркет- мейкера	30 120	27 269
Консультационные услуги	9 300	22 056
Услуги инвестиционного управления активами	8 078	7 152
Итого комиссионный доход	894 876	752 655
Услуги биржи	(98 907)	(65 516)
Услуги депозитария	(24 235)	(26 178)
Услуги кастодиана	(1 259)	(2 056)
Прочее	(7 307)	(4 062)
Итого комиссионный расход	(131 708)	(97 812)
Чистый комиссионный доход	763 168	654 843

Выручка по договорам с клиентами

По состоянию на 30 июня 2025 года дебиторская задолженность по договорам с клиентами, представленная комиссиями к получению, составляет 104 565 тысячу тенге (на 31 декабря 2024 года: 92 951 тысячи тенге) (Примечание 13).

По состоянию на 30 июня 2025 года обязательства по договорам с клиентами, включенные в состав прочих обязательств отчета о финансовом положении, составили 24 692 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 10 824 тысяч тенге) (Примечание 18).

Сроки признания выручки

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Признаваемая в определенный момент времени	886 798	745 503
Признаваемая в течение периода	8 078	7 152
	894 876	752 655

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

5. Чистый процентный доход

Чистый процентный доход включает в себя следующие позиции:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	47 659	2 929
Прочее	2 526	1 618
	50 185	4 547
Прочая процентная выручка		
Торговые ценные бумаги	303 174	192 529
Итого прочая процентная выручка	353 359	197 076
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	(331 990)	(126 111)
Обязательства по аренде (Примечание 17)	(26 226)	(18 192)
Итого процентные расходы	(358 216)	(144 303)
Чистый процентный доход	(4 857)	52 773

6. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя следующие позиции:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	839 348	387 244
Социальный налог и отчисления	60 876	26 403
Итого расходы на персонал	900 224	413 647

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***7. Прочие операционные расходы**

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Маркетинговые расходы	114,550	25,483
Канцелярские и прочие офисные расходы	23,026	3,457
Информационные услуги	40,569	14,630
Аудиторские услуги	30,341	26,656
Прочие профессиональные услуги	22,642	6,725
Командировочные расходы	11,022	6,701
Расходы на эксплуатационные и коммунальные услуги	10,837	8,235
Расходы на связь и интернет	7,492	5,284
Членские, вступительные взносы и листинговые сборы	6,458	5,996
Почтовые и курьерские расходы	2,726	1,726
Расходы по операционной аренде	2,425	1,057
Банковские услуги	851	830
Нотариальные услуги	869	111
Налоги и прочие платежи в бюджет	563	1,066
Представительские расходы	462	3,790
Прочие	28,608	9,209
Итого прочие операционные расходы	303,441	120,956

8. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Текущий налог	45 021	112 865
Отложенный налог	-	-
Итого	45 021	112 865

Доходы Компании облагаются налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20%.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***9. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Наличные средства в кассе	33	33
Средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях:		
- с рейтингом «BBB-» до «BBB+»	1 224	48 692
- с рейтингом «BB-» до «BB+»	41 879	-
- с рейтингом «B-» до «B+»	21	13
- без рейтинга	377 436	805 032
Итого средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях	420 560	853 738
Итого денежные средства и их эквиваленты	420 593	853 771

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

По состоянию на 30 июня 2025 года средства на текущих счетах в банках и финансовых организациях без рейтинга в основном представлены средствами размещенными на счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Казахстанская фондовая биржа» и Частная Компания «Центральный депозитарий Биржи Международного Финансового Центра Астана» на общую сумму 337 434 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: на счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и АО «Казахстанская фондовая биржа» на общую сумму 805 033 тысячи тенге).

10. Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»

По состоянию на 30 июня 2025 года Компанией заключены договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже (далее-«КФБ») балансовой стоимостью 363 271 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 122 166 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются облигации Министерства Финансов Республики Казахстан, общая справедливая стоимость которых составляет 359 509 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» и акции АО «Казахтелеком» общая справедливая стоимость которых составляет 122 289 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о неттинге позволяют Компании взаимозачитывать активы против имеющихся обязательств в случае дефолта. Право на взаимозачет представляет собой юридическое право погашать или иным образом уменьшать всю или часть причитающейся суммы за счет суммы, получаемой от того же контрагента, снижая таким образом подверженность кредитному риску. По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов Компания не отражала взаимозачет в отчете о финансовом положении.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Торговые ценные бумаги

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

Долговые ценные бумаги	30 июня 2025	31 декабря
	года (не аудировано)	2024 года
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	2 902 843	3 648 617
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	2 168 837	2 206 002
Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	188 722	691 193
Казначейские облигации Министерства финансов США	606 157	403 343
Итого долговые ценные бумаги	5 866 559	6 949 155
Долевые ценные бумаги		
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных на территории Республики Казахстан	1 629 587	1 102 881
Долевые ценные бумаги эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан	240 031	61 151
Итого долевые ценные бумаги	1 869 618	1 164 032
Торговые ценные бумаги	7 736 177	8 113 187

По состоянию на 30 июня 2025 года торговые ценные бумаги стоимостью 4 269 643 тысяч тенге заложены по операциям прямого РЕПО, по состоянию на 31 декабря 2024 года: 4 735 485 тысяч тенге (Примечание 15).

12. Инвестиции в ассоциированные организации

Инвестиции в ассоциированную организацию представлены следующим образом:

Ассоциированные организации	Доля владения, %	Основная деятельность	Страна осуществления деятельности	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость 30 июня 2025 года
ТОО Teniz Capital Microfinance	9%	Предоставление микрокредитов	Республика Казахстан	25 000	25 000
ЧК Teniz Capital Brokerage Ltd	9%	Брокерское обслуживание	Республика Казахстан	-	93 879
ЧК Teniz Capital Asset Management Ltd.	9%	Доверительное управление активами фондов	Республика Казахстан	-	18 854
Итого балансовая стоимость инвестиции Компании				25 000	137 732

(В тысячах тенге, если не указано иное)

13. Комиссии к получению

Комиссии к получению включают в себя следующее:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Комиссии по брокерским услугам	91 873	81 053
Комиссии по консультационным услугам	5 800	14 000
Комиссии по услугам инвестиционного управления	2 833	2 528
Комиссии по услугам андеррайтинга	7 572	27
Комиссии по услугам маркет-мейкера	6 200	8 223
	114 278	97 608
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(9 713)	(4 657)
Итого комиссии к получению	104 565	92 951

По состоянию на 30 июня 2025 года комиссии к получению по брокерским услугам в сумме 9 713 тысяч тенге являются кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2024: 4 657 тысяч тенге).

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
На 1 января	4 657	2 620
Начисление за год	5 056	4 771
На 30 июня	9 713	7 391

14. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Прочая дебиторская задолженность		
Гарантийные депозиты по договорам аренды	82 232	33 918
Биржевой гарантийный депозит	8 500	8 500
Прочие финансовые активы	15 816	4 710
Прочие финансовые активы	106 548	47 128
Предоплата за долевые инструменты	-	89 556
Предоплаты и авансы поставщикам	88 740	56 610
Предоплата по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	494	498
Прочие нефинансовые активы	2 802	2 986
Итого прочие нефинансовые активы	92 036	149 650
Итого прочие активы	198 584	196 778

15. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»

По состоянию на 30 июня 2025 года Компанией заключены договоры «РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже балансовой стоимостью 4 407 430 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 4 710 580 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются корпоративные казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан, Министерства финансов США, корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных в Республике Казахстан, и акции АО «Air Astana», справедливая стоимость которых по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 4 269 643 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 4 735 485 тысяч тенге) (Примечание 11).

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***16. Комиссии к уплате**

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Комиссии к уплате		
Кредиторская задолженность перед фондовыми биржами	5 467	9 631
Кредиторская задолженность перед депозиториум	5 747	16 357
Кредиторская задолженность перед кастодianaми	461	431
Итого	11 675	26 419

17. Обязательства по аренде

Движение обязательств по аренде представлены следующим образом:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
На начало периода	135 044	189 430
Заключение договоров аренды	1 134 793	61 963
Начисленные процентные расходы	26 226	33 305
Платежи	(85 784)	(149 654)
Итого на конец периода	1 210 279	135 044

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года Компания заключила три новых договора аренды офисных помещений, в результате чего были признаны новые обязательства по аренде на общую сумму 1 134 793 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 61 963 тысячи тенге).

18. Прочие обязательства

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность поставщикам	68 893	4 893
Итого прочие финансовые обязательства	68 893	4 893
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по оплате труда и социальным взносам	306 533	369 678
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	72 654	30 854
Авансы и предоплаты полученные	24 692	10 824
Итого прочие нефинансовые обязательства	403 879	411 356
Итого	472 772	416 249

*(В тысячах тенге, если не указано иное)***19. Собственный капитал****Балансовая стоимость одной простой акции**

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

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Количество простых акций на дату расчета	926 632	905 496
Уставный капитал	3 104 920	2 947 505

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Компания осуществила выпуск 21 290 штук простых акций с номинальной стоимостью 7 395 тенге за акцию. Стоимость уставного капитала на конец отчетного периода составила 3 104 920 тысячи тенге (31 декабря 2024: 2 947 505 тысячи тенге).

Прибыль на акцию

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (не аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)
Чистая прибыль	336 556	630 218
Средневзвешенное количество простых акций	831 294	730 087
Базовая и разводненная прибыль на одну простую акцию (тенге)	404,9	863,2

Балансовая стоимость одной простой акции

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

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Чистые активы для простых акций на дату расчета	4 264 870	4 207 488
Количество простых акций на дату расчета	926 632	905 496
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	4 602,5	4 646,6

Дивиденды

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

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Компания произвела выплату дивидендов по простым акциям в размере 304 477 тысячи тенге. Указанная сумма отражена в отчете об изменениях в собственном капитале.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

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

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

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

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 30 июня 2025 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Компании считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

21. Операции со связанными сторонами

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

	<i>30 июня 2025</i> года <i>(не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024</i> года
Комиссии к получению		
- Контролирующий акционер	954	1 531
- прочие связанные стороны	1 109	703
Прочие финансовые обязательства		
- прочие связанные стороны	330	899

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

За периоды, закончившиеся 30 июня 2025 и 30 июня 2024 годов вознаграждение членов Совета директоров и ключевого управленческого персонала составляет 74 513 тысяч тенге и 113 249 тысячи тенге, соответственно.

22. Оценка справедливой стоимости

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

<i>30 июня 2025 года</i> <i>(не аудировано)</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>					
	<i>Исходных данных уровня 1</i>	<i>Исходных данных уровня 2</i>	<i>Исходных данных уровня 3</i>	<i>Итого</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Разница</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Торговые ценные бумаги	5 719 306	2 016 871	-	7 736 177	7 736 177	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	33	420 560	-	420 593	420 593	-
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	-	363 271	-	363 271	363 271	-
Комиссии к получению	-	104 565	-	104 565	104 565	-
Прочие финансовые активы	-	-	106,548	106 548	106 548	-
Итого активы	5 719 339	2 905 267	106,548	8 731 154	8 731 154	-
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	-	4 407 430	-	4 407 430	4 407 430	-
Комиссии к уплате	-	11 675	-	11 675	11 675	-
Обязательства по аренде	-	-	1 210 279	1 210 279	1 210 279	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	68 893	68 893	68,893	-
Итого обязательства	-	4 419 105	1 279 172	5 698 277	5 698 277	-

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>					
	<i>Исходных данных уровня 1</i>	<i>Исходных данных уровня 2</i>	<i>Исходных данных уровня 3</i>	<i>Итого</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Разница</i>
<i>На 31 декабря 2024 года</i>						
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Торговые ценные бумаги	4 788 777	3 324 410	–	8 113 187	8 113 187	–
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается						
Денежные средства и их эквиваленты	33	853 738	–	853 771	853 771	–
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	–	122 166	–	122 166	122 166	–
Комиссии к получению	–	92 951	–	92 951	92 951	–
Прочие финансовые активы	–	–	47 128	47 128	47 128	–
Итого активы	4 788 810	4 393 265	47 128	9 229 203	9 229 203	–
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»	–	4 710 580	–	4 710 580	4 710 580	–
Комиссии к уплате	–	26 419	–	26 419	26 419	–
Обязательства по аренде	–	–	135 044	135 044	135 044	–
Прочие финансовые обязательства	–	–	4 893	4 893	4 893	–
Итого обязательства	–	4 736 999	139 937	4 876 936	4 876 936	–

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов, переводы между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости отсутствовали.

23. События после отчетной даты

По состоянию на дату утверждения данной финансовой отчетности к выпуску, то есть на 14 августа 2025 года, руководство организации не выявило каких-либо событий после отчетной даты, которые подлежали бы раскрытию или отражению в финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2025 год.