
АО «TENGRI PARTNERS
INVESTMENT BANKING
(KAZAKHSTAN)»

ГОДОВОЙ ОТЧЁТ

За отчётный год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Оглавление.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	1
1. Оглавление.....	1
2. Общие условия.....	2
3. Общие принципы подготовки годового отчета.....	3
4. Требования к содержанию годового отчета.....	5
Глава 2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА	8
1. Обращение руководства.....	8
2. Информация об эмитенте.....	8
3. Основные события отчетного года.....	12
4. Операционная деятельность.....	12
5. Финансово-экономические показатели.....	15
Глава 3. РИСКИ	21
1. Основные риски.....	21
2. Система управления рисками.....	24
Глава 4. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	32
1. Занятность.....	32
2. Здоровье и безопасность на рабочем месте.....	33
3. Подготовка и образование.....	33
4. Разнообразие и равные возможности.....	34
5. Практика трудовых отношений.....	34
6. Спонсорство и благотворительность.....	34
7. Противодействие коррупции.....	34
8. Соответствие требованиям законодательства.....	35
9. Ответственность за продукции.....	35
Глава 5. ЭКОЛОГИЧНОСТЬ	36
1. Используемые материалы.....	36
2. Продукция и услуги.....	36
3. Управление отходами.....	36
4. Водопотребление.....	37
5. Энергопотребление и энергоэффективность.....	37
6. Аварийные и нерегулярные сбросы загрязняющих веществ.....	37

7.	Сбросы сточных вод.....	37
8.	Выбросы парниковых газов и других загрязняющих веществ в атмосферу.....	38
9.	Охрана окружающей среды.....	38
10.	Биологическое разнообразие.....	38
11.	Соответствие экологическим требованиям.....	39
12.	Управление климатическими изменениями.....	39
13.	Стратегическое направление.....	40
14.	Управление рисками.....	42
15.	Показатели и целевые значения.....	42
Глава 6.	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ.....	43
1.	Система корпоративного управления эмитента.....	43
2.	Структура корпоративного управления листинговой компании.....	47
3.	Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента.....	50
4.	Коллегиальный или единоличный исполнительный орган эмитента.....	53
5.	Организационная структура эмитента.....	55
6.	Информация о вознаграждениях.....	55
7.	Акционеры (участники) эмитента.....	55
8.	Дочерние и зависимые компании.....	56
9.	Информация о дивидендах.....	56
10.	Права миноритарных акционеров.....	61
11.	Информация о крупных сделках.....	61
12.	Информационная политика.....	62
13.	Управление рисками.....	62
14.	Внутренний контроль и аудит.....	63
15.	Взаимодействие с заинтересованными сторонами.....	64
Глава 7.	ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	65
1.	Финансовая отчетность.....	65
2.	Глоссарий.....	94
3.	Информация для Инвесторов.....	96

2. Общие условия

1) Годовой отчет может использоваться различными заинтересованными сторонами эмитента, включая его работников, представителей государственных органов,

партнеров и поставщиков, при этом основной упор делается на предоставление полезной информации инвесторам и акционерам (участникам) эмитента.

2) При подготовке годового отчета эмитенты могут использовать, в том числе и другие аналогичные требования, например, Стандарты Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI), Отраслевые стандарты Совета по стандартам отчетности устойчивого развития (Sustainability Accounting Standards Board, SASB) Рекомендации Целевой группы при Совете по финансовой стабильности по раскрытию информации, связанной с климатом (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD).

3. Общие принципы подготовки годового отчета

Взаимодействие с заинтересованными сторонами.

Эмитент, составляющий годовой отчет, должен выявить заинтересованные стороны (физические и юридические лица), на которые деятельность, продукция (продукты, оказываемые услуги) эмитента могут оказывать существенное влияние, а также компании или лица, действия которых могут повлиять на способность эмитента успешно реализовывать свои стратегии и достигать поставленных целей;

— Существенность.

- Годовой отчет должен включать только существенную как для эмитента, так и для его заинтересованных сторон информацию. Для определения существенности информации эмитенту необходимо использовать комбинацию внутренних и внешних факторов, оказывающих значительное влияние на деятельность эмитента и его заинтересованные стороны. Существенность информации может зависеть от географического месторасположения эмитента, его промышленного сектора, используемой бизнес-модели.
- В годовом отчете необходимо представить данные об аспектах, которые оказывают существенные воздействия на экономику региона, в котором осуществляет свою деятельность эмитент, и страны в целом,

окружающую среду и общество, на оценки и решения эмитента и его заинтересованных сторон;

— Полнота.

- Показатели и содержание годового отчета должны быть достаточными для того, чтобы отразить существенное воздействие эмитента на экономику, окружающую среду и общество и предоставить заинтересованным сторонам возможность оценить результаты деятельности эмитента за отчетный период. Полнота включает в себя три основных измерения – сферу охвата, границы и временные рамки отчетности. Понятие полноты может также применяться в отношении методов сбора информации;

— Сопоставимость.

- Заинтересованные стороны, использующие годовой отчет, должны иметь возможность сравнить представленную информацию об экономических, экологических и социальных результатах деятельности эмитента с результатами за предыдущие периоды, его целями, а также с результатами деятельности других организаций;

— Достоверность.

- Информация и процессы, использованные при подготовке годового отчета, должны быть собраны, документированы, составлены, проанализированы и раскрыты таким образом, чтобы заинтересованные стороны имели возможность проверить информацию, содержащуюся в данном отчете, и оценить степень достоверности его содержания. Информация может быть выражена качественными описаниями и количественными данными;

— Своевременность.

- Годовой отчет должен предоставляться достаточно оперативно и на регулярной основе для принятия заинтересованными сторонами информированных решений. Своевременность отчета относится как к

регулярности отчетности, так и к периоду между выпуском годового отчета и реальными событиями, описанными в нем;

— Ясность.

- Информация в годовом отчете должна быть представлена в форме понятной и доступной заинтересованным сторонам, изложена кратко для того, чтобы сконцентрировать внимание на основных моментах и обеспечить ее читабельность.

Для облегчения восприятия информации при формировании годового отчета рекомендуется использовать таблицы, графики, диаграммы;

4. Требования к содержанию годового отчета

— Рекомендуется включить в годовой отчет следующую информацию:

- ключевые проблемы на краткосрочный и среднесрочный периоды, имеющие отношение к экологическим и социальным аспектам деятельности эмитента;
- макроэкономические или политические тенденции, оказывающие влияние на эмитента и его приоритеты в области устойчивого развития;
- важнейшие события, результаты деятельности эмитента в вопросах устойчивого развития за отчетный период в соотношении с поставленными целями;
- метод оценки ключевых экологических и социальных факторов, влияющих на внутренних и внешних заинтересованных сторон, а также то, как это отражается на общих показателях деятельности эмитента, его стратегии и профиле риска;
- анализ влияния на эмитента общепринятых экологических и социальных требований, исходя из конкретного операционного контекста эмитента, его отрасли и географического месторасположения;
- обсуждение и анализ деятельности эмитента по каждой из экологических и социальных проблем, характеризующихся ею как

существенные, влияние экологических и социальных факторов на стратегию эмитента и его операционные и финансовые показатели;

- усилия эмитента (включая политику, стратегию и систему менеджмента), направленные на повышение социальных выгод для общества и снижение экологических и социальных негативных эффектов на его деятельность, продукцию и услуги, а также цепочку поставщиков, обращая особое внимание на вопросы, которые были определены как существенные для эмитента;
- систематический процесс выявления и управления рисками, последствиями и возможностями, связанными с экологическими и социальными проблемами, включая системы социального и экологического управления;
- оценку эффективности и результатов деятельности, в том числе за счет использования ключевых показателей деятельности (KPIs) в отношении общих экологических и социальных вопросов и корпоративного управления (далее – ESG), изложенных в приложениях 4, 5 и 6 к настоящим Правилам.

— Эмитенту следует придерживаться следующих подходов при определении содержания годового отчета:

- формулировка значимых для эмитента аспектов и оценка их воздействия на его деятельность, продукцию, услуги и взаимоотношения с заинтересованными сторонами;
- установление границ такого воздействия на внутреннюю и внешнюю среду эмитента;
- расстановка приоритетов в отношении выявленных аспектов в зависимости от их существенности в целях определения тем, которые необходимо включить в отчет, и объема представляемой по ним информации;

- раскрытие сведений о подходах в области управления существенными аспектами деятельности эмитента, а также показателей, имеющих отношение к ним.
- В годовом отчете следует раскрывать деятельность и показатели самого эмитента и любого юридического лица, в котором организация владеет 50 и более процентами от общего количества размещенных акций или от уплаченного уставного капитала такого юридического лица.
- Результаты операций, выраженные в количественном выражении, должны включать в себя данные контролируемых компаний без учета доли меньшинства. Информация об аффилированных, но не включенных в консолидацию компаниях должна быть представлена в объеме, необходимом для объяснения стратегии и результатов деятельности эмитента.
- Информация, требуемая к раскрытию в годовом отчете, может уже содержаться в других отчетах или документах, подготовленных эмитентом, составленной в обязательном или добровольном порядке. В этом случае эмитент может при желании не приводить уже раскрытую информацию в своем годовом отчете, а включить в него ссылку на ранее размещенный документ, содержащий соответствующую информацию.
- В случае если требуемая к раскрытию информация не относится к деятельности эмитента и/или по какой-либо причине ее раскрытие не представляется возможным, достаточным будет сообщить об этом в годовом отчете.
- Годовой отчет не должен содержать конфиденциальную и инсайдерскую информацию, а также информацию, составляющую коммерческую и служебную тайны, или иную информацию, не подлежащую публичному распространению.

Глава 2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА

1. Обращение руководства

В 2024 году Tengri Partners Investment Banking (ТПІВ) продолжил следовать своей стратегии долгосрочного роста и устойчивого развития, достигнув результатов в различных областях инвестиционного банкинга. Мы сосредоточились на укреплении позиций на рынке инвестиционного банковского обслуживания, улучшении качества предоставляемых услуг и расширении клиентской базы. В рамках нашей стратегической цели диверсификации бизнес-портфеля мы активно развивали новые направления для достижения стабильного роста доходов, несмотря на сложные рыночные условия и поставленные вызовы на фоне проблематичной геополитической ситуации в мире.

Мы оцениваем полученные результаты как положительные и подтверждающие правильность выбранного нами курса. В следующем году мы ожидаем продолжения положительной динамики роста темпа развития в долгосрочной и краткосрочной перспективе, особенно благодаря фундаменту, заложенному в отчетном году, и укреплению нашей финансовой устойчивости. В том числе мы планируем активное развитие как нынешних, так и новых продуктов и услуг, которые соответствуют изменяющимся потребностям клиентов и текущим рыночным условиям в стремительно меняющемся мире.

ТПІВ уверен в своих силах и в потенциале для реализации приоритетных и поставленных задач в текущем и последующие годы. Мы продолжим работать над повышением эффективности всех бизнес-операций, укреплением партнерских отношений и развитием инновационных решений для достижения стабильного роста и создания долгосрочной ценности для наших акционеров и клиентов.

2. Информация об эмитенте

Краткая презентация эмитента.

- ТРІВ ведущий игрок на рынке инвестиционного банковского обслуживания, специализирующийся на брокерских услугах, торговле валютными парами, первичном рынке долгового капитала и сопровождении клиентов нерезидентов. Основанная с целью предоставления высококачественных финансовых услуг в условиях динамично меняющегося рынка, компания зарекомендовала себя как надежный партнер для широкого круга клиентов.
- Наша миссия заключается в создании стабильной и устойчивой финансовой платформы для своих клиентов, обеспечивая их потребности в инвестиционных решениях, с акцентом на высокий уровень обслуживания и индивидуальный подход к каждому клиенту. Мы стремимся быть партнерами, которые не только предлагают финансовые продукты, но и обеспечивают глубокую экспертизу и аналитику для достижения успешных и прибыльных решений.
- Видение ТРІВ — это лидерство в области инвестиционного консультирования, формирования комплексных решений для клиентов, а также дальнейшее укрепление позиций на международных рынках. Мы ориентированы на долгосрочные отношения с клиентами, с фокусом на создание добавленной стоимости и инновационных финансовых продуктов.
- ТРІВ имеет большой опыт в брокерском бизнесе, где она является движущей силой, обеспечивающей финансовую стабильность и требующую постоянного привлечения и удержания клиентов. Мы предлагаем индивидуально подобранные решения для каждого партнера, включая операции РЕПО, SWAP, конвертацию валюты, и многое другое, что позволяет нам и нашим клиентам эффективно управлять своими активами. В условиях высококонкурентного рынка мы гарантируем не только привлекательные тарифы, но и инновационные идеи для достижения прибыли.
- Торговля валютными парами — это одно из самых динамичных и прибыльных направлений бизнеса, где наша компетенция и глубокое понимание макроэкономических факторов, глобальных трендов и рыночных изменений

позволяют нам успешно управлять рисками и эффективно использовать возможности валютного рынка.

- Первичный рынок долгового капитала играет важную роль в обеспечении долгосрочного финансирования для корпоративного роста наших клиентов. Мы предлагаем профессиональные услуги по организации размещения корпоративных облигаций, еврооблигаций, структурированных долговых продуктов, а также обеспечиваем полную консалтинговую поддержку по вопросам хеджирования рисков и пост-эмиссионного обслуживания.
- Мы продолжаем активно развивать наши направления, стремясь предоставлять качественные и индивидуализированные финансовые решения, укреплять партнерские отношения и поддерживать высокий уровень доверия со стороны наших клиентов.

Дочерние и зависимые организации.

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Непосредственным собственником является ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan) (Тенгри Партнерс «Казахстан»)», которому в конечном итоге принадлежит 100% Компании.

ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)» является дочерней организацией компании. Основной деятельностью дочернего предприятия является вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг.

3) Производственная структура

Основные направления деятельности эмитента включают инвестиционный банкинг, торговые операции, финансовое консультирование и брокерское обслуживание.

Основные направления операционной деятельности:

Инвестиционный банкинг: организация и сопровождение сделок IPO, выпусков облигаций, консультирование по структуре капитала и финансированию.

Трейдинг и брокерские услуги: прямой доступ к международным и локальным рынкам (фондовому, валютному, денежному, товарному), индивидуальные торговые стратегии, доступ через ведущих мировых брокеров и инвестиционные банки.

Финансовое консультирование: сопровождение сделок M&A, привлечение долгового финансирования, дью-дилиденс, структурирование сделок, в том числе в условиях международных санкционных и регуляторных ограничений.

Операционные процессы: исполнение клиентских поручений на локальных, международных и валютных рынках, расчетные операции, комплаенс-проверки, риск-контроль, мониторинг подозрительных операций.

Основные подразделения:

Фронт-офис - осуществляет взаимодействие с клиентами, приём и оформление поручений.

Торговое подразделение - исполняет сделки на рынках капитала и координирует доступ к торговым системам.

Бэк-офис- выполняет расчетные функции, сопровождение операций и учет.

Подразделение рынков капитала - организует выпуски облигаций, размещения на международных и локальных рынках.

Финансовое консультирование - структурирует комплексные сделки, включая привлечение финансирования и слияния.

Департамент комплаенс и риск-менеджмента - контролирует регуляторные риски, соответствие требованиям AML/FT и проводит углубленные проверки.

Схема взаимодействия:

Операционные процессы строго регламентированы по срокам исполнения и разделены между подразделениями по принципу функциональной специализации.

Вся операционная деятельность выстроена по принципу функционального разделения, обеспечивающего прозрачность и контроль на каждом этапе.

Принципы управления:

Регламентация и соблюдение сроков на каждом этапе исполнения операции;

Разделение функций между подразделениями (front, middle, back-office);

Автоматизация и стандартизация внутренних процессов;

Фокус на риск-контроль и соответствие требованиям регулятора.

Изменения в течение отчетного года:

Реализован ряд значимых инвестиционно-банковских сделок в качестве андеррайтера и финансового консультанта.

Укреплены позиции на международном рынке, расширено сотрудничество с глобальными контрагентами;

Адаптированы внутренние процессы к изменившимся требованиям регуляторов и рыночной инфраструктуры.

3. Основные события отчетного года

В отчетном году значимых событий, оказавших существенное влияние на деятельность эмитента, не произошло. Приоритетные задачи реализовывались в штатном режиме, существенных отклонений от намеченных планов зафиксировано не было. Все направления деятельности развивались в рамках установленной стратегии, существенные достижения или неудачи, способные повлиять на финансовые результаты или будущее развитие эмитента, отсутствуют.

4. Операционная деятельность

1) Анализ основных рынков.

В 2023–2024 гг. эмитент осуществлял деятельность на рынке ценных бумаг Республики Казахстан и в рамках МФЦА. Основные клиенты — институциональные инвесторы, компании финансового и нефинансового сектора, а также частные инвесторы с высоким уровнем капитала.

Макроэкономическая обстановка характеризовалась умеренным ростом ВВП Казахстана (5,1% в 2023 и 3,8% в 2024), снижением инфляции и ростом инвестиций, особенно в обрабатывающую промышленность и машиностроение. Эти тенденции оказали положительное влияние на инвестиционную активность и спрос на брокерские и консалтинговые услуги.

В 2023 году эмитент зафиксировал значительный рост доходов (до 1,9 млрд тенге), что обусловлено ростом активности на фондовом рынке и увеличением количества сделок. Стратегическое реагирование на рыночную волатильность обеспечивалось

посредством скользящего планирования и использования как базового, так и пессимистичного сценариев операционной модели.

2) Доля рынка, маркетинг и продажи.

Эмитент осуществляет деятельность в конкурентной среде, включающей порядка 40 профессиональных участников рынка ценных бумаг РК. Основными конкурентами выступают крупные банки и инвестиционные компании, обладающие широкой инфраструктурой и доступом к розничному сегменту. Tengri Partners сосредоточен на предоставлении высококачественных инвестиционно-банковских услуг в нишевом сегменте. Благодаря индивидуальному подходу, гибкости в стратегическом планировании и фокусу на институциональных клиентах, компания демонстрирует устойчивую динамику роста. Рыночная доля компании напрямую не указана, однако структура доходов и прирост выручки подтверждают наличие устойчивых конкурентных позиций в ключевых направлениях.

3) Информация о продукции (продуктах, услугах), изменения в продукции (продуктах, услугах) за отчетный период, сбытовая и ценовая политика.

Эмитент предоставляет услуги в сфере инвестиционно-банковского обслуживания, включая брокерские и дилерские операции, услуги андеррайтинга, финансового консультирования, маркет-мейкинга, аналитики и номинального держания.

Основной объем доходов за 2023 год (всего 1 947,4 млн тенге) пришелся на:

- Брокерские услуги и номинальное держание — 1 324,3 млн тенге (~68%)
- Финансовый консалтинг — 388,3 млн тенге (~20%)
- Услуги андеррайтинга — 211,1 млн тенге (~11%)

Таким образом, три направления деятельности приносят более 10% от совокупного дохода.

В отчетном периоде изменений в составе предоставляемых услуг не произошло, однако осуществляется расширение объемов и клиентской базы. Прогнозная модель на 2024–2028 годы предусматривает рост доходов от этих ключевых направлений на 5–6% ежегодно.

Ценовая политика компании основана на рыночных комиссиях, фиксированных в тарифах, с учетом индивидуального подхода к крупным клиентам.

Сбытовая политика направлена на привлечение институциональных и корпоративных клиентов через прямые каналы: участие в сделках размещения, персонализированные финансовые решения, а также консультационные продукты.

Информация о запуске новых продуктов ранее в публичных источниках не размещалась, однако в рамках стратегии 2024–2028 рассматриваются новые направления, включая расширение аналитических сервисов и инвестиционных продуктов в рамках МФЦА.

4) Стратегия деловой активности.

Эмитент в рамках утвержденной корпоративной стратегии на 2024–2028 годы ориентирован на устойчивый рост, развитие линейки инвестиционно-банковских услуг и повышение операционной эффективности. Стратегические цели на ближайшие три года охватывают:

- Укрепление позиций на рынке ценных бумаг Казахстана и МФЦА;
- Расширение доходных направлений — брокерское обслуживание, андеррайтинг, финансовый консалтинг;
- Повышение цифровой зрелости процессов;
- Рост клиентской базы в сегментах HNWI и корпоративных клиентов;
- Внедрение аналитических и сопутствующих сервисов;
- Поддержание стабильных финансовых показателей при контролируемом уровне убыточности.

Прогнозные финансовые показатели на 2025–2027 годы

В соответствии с базовым сценарием:

2025 год:

- Доходы: 1 869 781 тыс. тенге
- Расходы: 1 372 817 тыс. тенге
- Коэффициент убыточности: 73%

2026 год:

- Доходы: 1 925 875 тыс. тенге
- Расходы: 1 414 002 тыс. тенге
- Коэффициент убыточности: 73%

2027 год:

- Доходы: 1 983 651 тыс. тенге
- Расходы: 1 456 422 тыс. тенге
- Коэффициент убыточности: 73%

Рост доходов планируется за счет увеличения клиентской активности, новых сделок, а также улучшения качества и глубины аналитического сопровождения.

Оценка рыночной ситуации: возможности и неясности

Возможности:

- Повышение инвестиционной активности на внутреннем рынке;
- Рост интереса к рынкам МФЦА и KASE Global со стороны международных инвесторов;
- Цифровизация финансовых услуг и спрос на кастомизированные решения;
- Увеличение числа корпоративных клиентов, привлекающих финансирование через рынок капитала.

Неясности и риски:

- Волатильность на глобальных рынках и геополитическая неопределенность;
- Потенциальные изменения в валютном регулировании и законодательстве РК;
- Колебания инфляции и ключевой ставки, влияющие на активность инвесторов.
- Эмитент закладывает в стратегию скользящее бюджетирование и сценарное планирование, включая пессимистичный сценарий, что позволяет своевременно адаптироваться к внешним условиям.

5. Финансово-экономические показатели

- 1) Анализ факторов, обусловивших расхождение плановых и фактических результатов.

В 2024 году финансовые результаты компании значительно отклонились от уровня предыдущего года. Чистый доход составил 231 155 тыс. тенге, что на 55,8% ниже, чем в 2023 году (523 476 тыс. тенге). Основными причинами снижения прибыли стали рост операционных расходов и увеличение прочих операционных убытков.

Операционные расходы выросли на 14,8% и достигли 1 615 559 тыс. тенге, по сравнению с 1 406 760 тыс. тенге в 2023 году. Это увеличение было связано со повышением уровня затрат на заработные платы на 12.96% (134 342 тыс. тенге).

Прочие операционные расходы, нетто составили (48 260 тыс. тенге), что значительно выше аналогичного показателя прошлого года (798 тыс. тенге), что также оказало негативное влияние на итоговую прибыль. Основным компонентом расходов в данном подпункте являются увеличение убытков от обесценения на 11,352.02% (47,146 тыс. тенге).

Несмотря на снижение комиссионных доходов на 4,5%, финансовые доходы выросли с 23 661 тыс. тенге до 28 859 тыс. тенге, что частично компенсировало снижение других статей дохода.

Также положительное влияние оказал доход от курсовой разницы, который в 2024 году составил 40 282 тыс. тенге против отрицательного значения (9 911 тыс. тенге) в 2023 году.

Таким образом, ключевыми факторами снижения чистого дохода в отчетном году стали рост операционных и прочих расходов, несмотря на положительную динамику по финансовым доходам и курсовой разнице.

2) Анализ финансовых результатов за отчетный год и их сравнение как минимум с результатами, полученными за два предыдущих года.

По итогам 2024 года финансовые результаты компании показали ухудшение по сравнению с 2023 годом. Чистый доход сократился более чем в два раза — с 523 476 тыс. тенге в 2023 году до 231 155 тыс. тенге в 2024 году (снижение на 55,8%). Это снижение обусловлено как ростом операционных расходов, так и увеличением прочих операционных убытков.

Основные финансовые показатели:

- Доходы по услугам и комиссиям снизились с 1 923 720 тыс. тенге до 1 837 516 тыс. тенге (-4,5%).
- Финансовые доходы выросли на 22%, составив 28 859 тыс. тенге в 2024 году против 23 661 тыс. тенге годом ранее.
- Операционные расходы увеличились на 208 799 тыс. тенге (+14,8%), составив 1 615 559 тыс. тенге.
- Прочие операционные расходы (нетто) выросли с 798 тыс. тенге до 48 260 тыс. тенге, что указывает на дополнительные неблагоприятные внешние или внутренние факторы.
- Доход от курсовой разницы изменился с отрицательного значения (9 911 тыс. тенге) в 2023 году до положительного 40 282 тыс. тенге в 2024 году, что частично компенсировало негативные эффекты от роста расходов.
- Показатели рентабельности и прибыли на акцию также снизились:
- Доход на акцию составил 94 тенге в 2024 году по сравнению с 214 тенге в 2023 году.
- Рентабельность чистой прибыли значительно снизилась в связи с ростом затрат.
- Кроме того, на распределение прибыли повлияли выплаты дивидендов: в 2024 году они составили 93 166 тыс. тенге против 332 619 тыс. тенге в 2023 году.

Движение денежных средств:

- Чистые денежные потоки от операционной деятельности выросли почти в два раза — с 268 012 тыс. тенге в 2023 году до 514 700 тыс. тенге в 2024 году, что свидетельствует об улучшении качества операционной деятельности.
- Однако чистые оттоки по инвестиционной деятельности увеличились с (20 952 тыс. тенге) до (340 556 тыс. тенге) за счёт выдачи займов.
- Оттоки по финансовой деятельности также выросли — 261 738 тыс. тенге против 164 047 тыс. тенге в предыдущем году.

3) Анализ финансового состояния.

Динамика и структура активов

— Общие активы снизились с 1 432 254 тыс. тенге в 2023 году до 1 336 155 тыс. тенге в 2024 году (–6,7%), при этом по сравнению с 2022 годом (966 673 тыс. тенге) наблюдается рост на 38,2%. Основное снижение по сравнению с 2023 годом связано с уменьшением денежных средств и торговой дебиторской задолженности. Денежные средства сократились более чем в 4,6 раза — с 97 668 тыс. тенге до 21 096 тыс. тенге, что обусловлено увеличением инвестиционной активности (выдачей займов на сумму 330 500 тыс. тенге) и выплатой дивидендов (261 738 тыс. тенге). В то же время по сравнению с 2022 годом (16 480 тыс. тенге) наблюдается рост. Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась с 400 908 тыс. тенге до 55 394 тыс. тенге, что связано с формированием резервов по ожидаемым кредитным убыткам (увеличение убытков от обесценения с –798 тыс. тенге до –48 260 тыс. тенге). Это указывает на более консервативный подход к оценке кредитного риска. Займы, выданные клиентам и связанным сторонам, выросли с 62 340 тыс. тенге до 396 600 тыс. тенге (в 2022 г. – 74 120 тыс. тенге), что свидетельствует об изменении модели использования средств и повышает риск ликвидности. При этом дебиторская задолженность по операциям РЕПО увеличилась с 87 093 тыс. тенге до 134 107 тыс. тенге, демонстрируя рост деловой активности.

Структура обязательств и капитала

— Обязательства сократились с 344 982 тыс. тенге до 110 894 тыс. тенге, в основном за счёт погашения задолженности по налогам и дивидендам. По сравнению с 2022 годом (68 649 тыс. тенге), уровень обязательств остаётся выше, но структура значительно изменилась. Чистые активы (собственный капитал) увеличились на 12,7% — с 1 087 272 тыс. тенге до 1 225 261 тыс. тенге, в первую очередь за счёт чистой прибыли в размере 231 155 тыс. тенге. Это также выше уровня 2022 года (898 024 тыс. тенге). Балансовая стоимость одной акции выросла с 442 тенге в 2023 году до 498 тенге в 2024 году, что подтверждает положительное влияние прибыли на капитализацию.

Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости

- Current Ratio – Коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы / краткосрочные обязательства) на конец 2024 года составляет 1,0006, что свидетельствует о резком ухудшении по сравнению с 2023 годом (8,16) и с 2022 годом (3,11), когда текущие активы значительно превышали обязательства. Это указывает на снижение финансовой гибкости и ликвидности.
- Equity Ratio – Коэффициент автономии (собственный капитал / общие активы) в 2024 году был равен 91,7%, что отражает высокий уровень финансовой независимости. Для сравнения: в 2023 году данный показатель составлял 75,91%, а в 2022 — около 92,9%.
- Debt Ratio – Долговая нагрузка (обязательства / активы) снизилась с 24% в 2023 году до 8,3% в 2024 году, тогда как в 2022 она была на уровне 7,1%. Это говорит о значительном укреплении финансовой устойчивости и платёжеспособности.

Влияние работы со связанными сторонами

- Операции со связанными сторонами остаются существенными. В 2024 году была осуществлена реализация на сумму 135 208 тыс. тенге, выданы займы на 62 750 тыс. тенге, а задолженность по приобретениям составила 46 429 тыс. тенге. Это указывает на высокий уровень вовлечённости аффилированных лиц в операционную деятельность компании и потенциальные конфликты интересов или риски концентрации.

Обесценение и риски активов

- Существенное увеличение убытков от обесценения с –798 тыс. тенге в 2023 году до –48 260 тыс. тенге в 2024 году указывает на рост рисков по финансовым активам (займы, дебиторская задолженность, авансы). По сравнению с 2022 годом (1 249 тыс. тенге положительного результата), что является существенным ухудшением. Это также отражает ухудшение качества активов и усиливающиеся проблемы с возвратом долгов.

Рентабельность капитала

- Анализ структуры доходов и расходов показывает, что несмотря на снижение доходов по комиссиям и услугам (–4,5% к 2023 году), компания сократила

операционные расходы лишь на 14,8%, что оказало давление на прибыль. Рентабельность по чистой прибыли в 2024 году составила около 12,6%, что значительно ниже уровня 2023 года (27,2%). При этом рентабельность капитала (ROE) снизилась с 48% до 18,9%. В отчётном году компания проводила активную инвестиционную деятельность, что повлияло на структуру активов и снизило ликвидность.

Глава 3. РИСКИ

1. Основные риски.

Компания реализует политику в области риск-менеджмента, ориентированную на построение единой и эффективной системы управления рисками, соответствующей масштабу и специфике её деятельности, уровню принимаемых рисков, а также стратегическим целям развития бизнеса. Компания последовательно развивает данную систему, внедряя мероприятия по совершенствованию методов идентификации, оценки, управления и контроля рисков.

В зависимости от вида бизнес-процесса Компания определяет основные виды рисков присущих ее основной деятельности:

- Кредитный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неуплаты или несвоевременной оплаты эмитентом основного долга и вознаграждения, причитающегося инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок, включающий также риск потерь (убытков), возникающих в связи с невыполнением партнером обязательств по свопам, опционам, форвардам и иным финансовым инструментам, подверженным кредитному риску, либо вследствие невыполнения или несвоевременного выполнения контрагентом или клиентом своих обязательств.
 - В целях управления кредитным риском Компанией применяется:
 - Постоянный мониторинг собственного портфеля в целях отслеживания динамики ухудшения его качества, выявление тенденции роста или понижения на ранних стадиях и принятия мер, направленных на снижение кредитного риска;
 - Диверсификация активов с целью предотвращения формирования чрезмерной концентрации риска в разрезе финансового инструмента, валюты номинала, эмитента, экономической отрасли и географической принадлежности.

— Рыночный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие установления неблагоприятной ситуации на локальных и (или) международных финансовых рынках. Для корректного понимания структуры рыночного риска применимо разделение риска на несколько отдельных типов:

- Процентный риск – риск возникновения расходов (убытков), связанных с неблагоприятным изменением ставок вознаграждения;
- Валютный риск – риск возникновения расходов (убытков), связанных с изменением курса валют, которые могут произойти в период между открытием и закрытием позиции;
- Ценовой риск – риск возникновения расходов (убытков), связанных с изменением стоимости финансовых инструментов, возникающий в случае изменения условий финансовых рынков, влияющих на рыночную стоимость финансовых инструментов;
- В целях управления рыночным риском Компанией применяется:
 - Прогнозирование и (или) индикативный расчет возможного уровня убытков Компании;
 - Определение приемлемого уровня риска посредством установления внутренних лимитов инвестирования;
 - Постоянный мониторинг текущего уровня риска, переоценка портфеля собственных активов, анализ динамики изменения стоимости актива.

— Операционный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий сотрудников и систем или внешних событий.

- В целях управления операционными рисками Компания применяет следующие меры:
- Операции Компании, проводимые в рамках лицензируемой деятельности, подлежат обязательному двойному контролю. Первый уровень контроля обеспечивает работник, выполняющий операцию,

второй уровень его непосредственный руководитель. Данные операции включают, но не ограничиваются следующим:

- Принятие и исполнение клиентских заказов и приказов;
 - Проведение расчетов и внутреннего учета по брокерской и дилерской деятельности,
 - Деятельности по номинальному держанию;
 - Осуществление бухгалтерских записей в бухгалтерском учете;
 - Составление финансовой и регуляторной отчетности;
 - Внесение учетных данных во внутреннюю учетную систему.
- Разделение функций фронт-офиса и бэк-офиса:
- Разделение функций по заключению сделок от функций по их исполнению между подразделениями фронт-офиса и бэк-офиса;
 - Запрет на осуществление работниками фронт-офиса функций и обязанностей, относящихся к компетенции бэк-офиса;
 - Запрет передачи прав и полномочий работников между подразделениями фронт-офиса и бэк-офиса;
 - Контроль подразделением бэк-офиса соблюдения условий по операциям исполняемым фронт-офисом;
 - Контроль и мониторинг подразделением бэк-офиса направленный на предотвращение случаев неправомерного использования активов клиентов;
 - Предупреждение и ограничение возможного сговора между сотрудниками фронт-офиса и бэк-офиса.
- Осуществление деятельности структурных подразделений подлежит обязательной регламентации, которая осуществляется в виде разработки внутренних нормативных документов и иных порядков и (или) процессов, которые включаются в соответствующие должностные инструкции работников и (или) руководителей структурных подразделений.

- Все структурные подразделения обязаны уведомлять подразделение риск-менеджмента обо всех случаях реализации операционных рисков любым доступным способом. Подразделение риск-менеджмента фиксирует все факты реализации операционных рисков в журнале регистрации операционных рисков.

В целях исключения обстоятельств, приводящих к ухудшению финансового состояния, в том числе недопущения дефолта по обязательствам Компании, подразделение риск-менеджмента проводит ГЭП-анализ по балансу, а также контроль и мониторинг потока денег и сроков погашения активов и обязательств с применением различных моделей анализа, включая ГЭП-анализ, VAR модели, анализ уровней доходностей по срокам погашения, дюрации и других методов оценки.

2. Система управления рисками.

Основной целью системы управления рисками Компании является минимизация потенциальных убытков путем применения процедур и методик, направленных на снижение текущего и потенциального уровня рисков, а также принятие оцененных и управляемых рисков, совмещенных с повышением экономической эффективности Компании.

Компания в процессе управления рисками для целей реализации эффективной системы управления рисками ставит перед собой следующие задачи:

- Своевременное выявление рисков, присущих деятельности Компании;
- Качественное и количественное измерение рисков и определение их значимости;
- Регулярный мониторинг и контроль рисков и мероприятий по их минимизации;
- Разработка и применение последовательных подходов к выявлению, оценке и управлению рисками;
- Организация эффективной системы информационного обмена между всеми структурными подразделениями;
- Систематизация и дальнейшее накопление информации о рисках;

- Всесторонняя автоматизация процессов управления рисками;
- Развитие риск-культуры и компетенций по управлению рисками с учетом лучших мировых практик;
- Соответствие законодательным требованиям, регламентам и нормам, утвержденным в Компании.

В процессе управления рисками Компания придерживается следующих принципов:

- Вовлеченность – коллегиальные органы Компании, руководители структурных подразделений, а также все работники Компании утверждают и (или) согласуют (в пределах своих компетенций) внутренние нормативные документы (ВНД) Компании, определяющие подходы к управлению рисками. Все вовлеченные структурные подразделения Компании осведомлены о действующих подходах к управлению рисками, текущем уровне риска, лимитах и ограничениях, а также о фактах нарушения установленных процедур управления рисками, лимитов и ограничений;
- Пропорциональность – требования к реализации систем управления рисками зависят от характера и масштаба осуществляемых операций;
- Прозрачность – наличие доступа у вовлеченных структурных подразделений и коллегиальных органов к полной информации о текущем уровне риска, оценке и анализе потенциального уровня рисков в целях обеспечения достижения максимальной эффективности при принятии бизнес-решений;
- Диверсификация – снижение концентрации рисков в определенных пределах путем использования различных финансовых инструментов;
- Непрерывность – управление рисками это постоянный процесс, который вовлекает все уровни управления и все структурные подразделения Компании в зависимости от их компетенций;
- Отслеживание – деятельность по управлению рисками документируется на постоянной основе;
- Разграничение – руководители бизнес-подразделений Компании несут ответственность за управление рисками, с которыми сталкивается их

подразделение. При этом подразделение, ответственное за оценку рисков, осуществляет независимый анализ рисков на уровне всего собственного портфеля;

- Целесообразность – определение приоритетных мер по контролю и управлению рисками должно быть реализовано экономически эффективно при оценке соотношения расходов на внедрение контрольных и управленческих процедур с размером возможных потерь;
- Систематичность – регулярное обновление и пересмотр процедур и внутренних лимитов Компании.

Управление рисками является постоянно актуализируемым процессом, требующим регулярного пересмотра принятых методик и процедур для обеспечения реальной качественной и количественной оценки внутренних и внешних рисков Компании.

Организация системы управления рисками в Компании состоит из самостоятельных подразделений, осуществляющих управление, мониторинг и контроль уровня риска и уполномоченных органов Компании и распределение полномочий и обязанностей между ними.

Совет директоров Компании обладает исключительной компетенцией по утверждению внутренних нормативных документов, регламентирующих управление рисками Компании, и назначает для этого Правление, ответственное за:

- Разработку и представление на утверждение внутренних нормативных документов, регламентирующих управление рисками;
- Мониторинг и контроль соблюдения Компанией и ее работниками норм, утвержденных во внутренних нормативных документах по управлению рисками.
- Правление Компании является органом, ответственным за разработку внутренних нормативных документов, регламентирующих управление рисками, а также мониторинг и контроль утвержденных регламентов и норм, уровней рисков, которое в кооперации с бизнес-подразделениями и ИК

формирует основные принципы риск-менеджмента и контролирует их соблюдение.

- ИК осуществляет свою деятельность по контролю различных рисков и (или) принятию инвестиционных решений в рамках внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельность по инвестированию собственных активов Компании и управления рисками Компании.

В Компании действует 3 уровня защиты в процессе управления рисками:

- 1-уровень защиты: бизнес-подразделения Компании, участвующие и реализующие процедуры организации и наделенные инструментами своевременного выявления и оценки рисков бизнес-процессов и своевременного доведения информации до 2-й линии защиты.
- 2-уровень защиты: подразделения, осуществляющие функции мониторинга – подразделения, которые несут ответственность за эффективное построение систем управления рисками. Прямая функция подразделений 2-й линии защиты – аналитика угроз, а также консолидация информации по рискам и ее представление руководству, также анализ недостатков и нарушений в деятельности первой линии защиты.
- 3-уровень защиты: служба внутреннего аудита, которая осуществляет независимую и объективную оценку эффективности систем внутреннего контроля, системы управления рисками, корпоративного управления.

В Компании действует система двойного контроля, которая подразумевает наличие мер, ограничивающих возможность сговора между участниками системы двойного контроля:

- Разделение функциональных обязанностей фронт и бэк-офисов;
- Запрет на исполнение одним и тем же лицом обязанностей одновременно в подразделениях фронт и бэк-офисов;
- Два уровня контроля операций, осуществляемых в рамках лицензируемых видов деятельности:

- работник, выполняющий операцию – первый уровень, непосредственный руководитель,
- контролирующий работника, выполняющего операцию – второй уровень.
- Подразделение риск-менеджмента является независимой структурой, ответственной за организацию
- системы управления рисками, обеспечивающей в Компании идентификацию, оценку, контроль и отслеживание рисков, которым подвержена Компания. Для осуществления своих функций подразделение риск-менеджмента получает от всех подразделений и работников Компании документы и информацию, необходимую для осуществления своих функций.

Основные этапы процесса управления рисками:

- Идентификация рисков – процесс выявления и классификации рисков. Целью идентификации риска является составление перечня источников риска и событий, которые могут повлиять на достижение каждой из установленных целей Компании.
- Выявление источников риска происходит на уровне подразделения риск-менеджмента и иных самостоятельных структурных подразделений, иницирующих бизнес-процессы Компании.
- При выявлении нового типа риска от одного из текущих или планируемых бизнес-процессов Компании проводятся процедуры по оценке и анализу риска, с обязательным вовлечением в процесс владельца риска и всех заинтересованных подразделений. Вырабатываются меры контроля риска, которые описаны в Политике и (или) иных внутренних нормативных документах Компании.
- Оценка риска – процесс, определяющий индикативный уровень потерь, объединяющий понимание возможных событий, их причин и последствий, вероятности их возникновения и принятие соответствующих решений;
- Контроль и мониторинг риска – процесс принятия и осуществления управленческих решений, направленных на снижение вероятности

возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь. Подразумевает создание эффективной организационной структуры по управлению рисками Компании. Включает, но не ограничивается:

- Установление и мониторинг внутренних лимитов;
- Контроль соблюдения пруденциальных и иных нормативов уполномоченного органа;
- Разработка процедур и методик, регулирующих порядок контроля и мониторинга текущего уровня рисков;
- Постоянное информирование заинтересованных подразделений, коллегиальных органов и руководство Компании о текущем уровне риска и событиях, несущих дополнительные риски.

— Снижение риска – применение действий по снижению риска, создание эффективной системы принятия решений ответственными коллегиальными органами Компании на основе анализа текущего и индикативного уровня рисков. Способы снижения рисков включают, но не ограничиваются следующими инструментами:

- Страхование (хеджирование) – способ защиты от возможных потерь путем заключения
- уравнивающей сделки;
- Резервирование (начисление провизий) – формирование достаточного уровня резервов на покрытие возможных потерь;
- Диверсификация – структурированный подход к формированию портфеля собственных активов, инвестирование в более чем один вид активов, параметры которых не имеют очевидную и существенную корреляцию;
- Лимитирование рисков – установление лимитов инвестирования, направленных на ограничение максимальных значений принимаемых рисков Компании.

Компания применяет количественные и качественные методы измерения риска.

К количественным методам измерения рисков относятся:

- Определение необходимого уровня резервов для обеспечения ожидаемых кредитных убытков;
- Метод разрывов (ГЭП-анализ);
- Измерение риска с применением методики *Var*;
- Иные методы.

К качественным методам измерения рисков относятся:

- Аналитические исследования рейтинговых агентств и иных аналитических и консалтинговых компаний;
- Аналитические исследования, осуществляемые Компанией;
- Стресс-тестирование собственного портфеля;
- Бэк-тестирование;
- Иные методы.

Компания в целях актуализации расчетов применяет адекватные модели измерения уровней риска исходя из текущей экономической ситуации, ликвидности инструментов, концентрации рисков и прочих параметров. Формат и формы информации о текущем финансовом состоянии и принятых рисках закреплен в документе, регламентирующем методы определения и контроля уровня рисков.

Стандартный процесс принятия риска состоит из 4-х этапов:

- Анализ – на данном этапе иницирующим подразделением Компании осуществляется подготовка инвестиционного предложения и (или) рекомендации, вместе с тем осуществляется анализ причин возможных нарушений и (или) отклонений от внутренних нормативных документов Компании, установленных внутренних лимитов и иных ограничений с последующей подготовкой корректирующих мер;
- Согласование – по предложениям и (или) рекомендациям о принятии риска осуществляется формирование заключений соответствующих служб, ответственных за контроль принимаемого риска, при необходимости проводится согласование с заинтересованными подразделениями;

- Одобрение – на основании подготовленных материалов иницирующего подразделения и заключений соответствующих служб коллегиальным органом Компании принимается решение о принятии либо отклонении риска, утверждении лимитов, ограничений, корректирующих мер и пр.;
- Процессинг и контроль – финальный этап, который предполагает оформление документации, администрирование, учет и контроль внутренних лимитов и (или) иных ограничений, мониторинг инвестиционного портфеля.

Оценка эффективности построения системы управления рисками в Компании осуществляется в рамках внутреннего аудита и проведения мониторинга по исполнению планов мероприятий по устранению недостатков системы управления рисками.

Основными инструментами мониторинга текущих рисков и определения эффективности принятых решений в отношении собственного инвестиционного портфеля являются:

- Ежедневное ведение учета собственного инвестиционного портфеля;
- Ежедневный мониторинг соблюдения внутренних лимитов инвестирования и пруденциальных нормативов.

Глава 4. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

1. Занятность.

Общее количество работников по состоянию на 31.12.2024 г. составляет 37.

По возрастным группам:

- до 30 лет - 7
- 30–50 лет - 28
- 50 лет и старше - 2

По полу:

- Женщин - 23
- Мужчин – 14

В 2024 году в компанию было принято 12 новых сотрудников. Уровень текучести кадров составил 40 %, при этом 15 % сотрудников были переведены и продолжают работать в других компаниях в рамках Группы. Таким образом фактический уровень текучести кадров составляет 25 %

В целях дополнительного материального стимулирования, создания благоприятных условий труда и формирования эффективных социально-трудовых отношений, всем штатным сотрудникам предоставляется социальная поддержка. Социальный пакет включает две составляющие:

- Обязательные льготы и гарантии, предусмотренные законодательством:
 - ежегодный оплачиваемый отпуск;
 - страхование от несчастных случаев, связанных с исполнением трудовых обязанностей;
 - оплата листов временной нетрудоспособности.
- Дополнительные льготы и меры поддержки, предоставляемые Работодателем:
 - добровольное медицинское страхование;
 - материальная помощь при вступлении в брак, рождении ребёнка, а также в случае утраты близких родственников.

В отчетном 2024 году отпуск по беременности и родам, а также отпуск по уходу за ребёнком не предоставлялся.

Уведомление работников о существенных изменениях, затрагивающих их трудовую деятельность, осуществляется в порядке, установленном Трудовым кодексом Республики Казахстан и внутренними нормативными актами Работодателя.

В компании действуют следующие внутренние документы, регулирующие трудовые отношения:

- Кадровая политика;
- Правила трудового распорядка;
- Кодекс корпоративного поведения;
- Положение об оплате труда и других формах материального поощрения;
- Положение об обучении.

2. Здоровье и безопасность на рабочем месте.

В Компании действует Инструкция по технике безопасности и охране труда, разработанная в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, включая Трудовой кодекс и иные нормативные правовые акты, регулирующие вопросы охраны труда и обеспечения безопасных условий работы.

3. Подготовка и образование.

Компания организует следующие виды обучения сотрудников:

- Внутреннее обучение — проводится старшими наставниками и включает стажировки в смежных подразделениях и департаментах;
- Внешнее обучение — включает курсы, предусмотренные требованиями законодательства.

В 2024 году 11 сотрудников прошли внешнее обучение и получили соответствующие сертификаты о повышении квалификации. Обучение проводилось в рамках обязательных требований, установленных действующим законодательством.

4. Разнообразие и равные возможности.

Компания предусматривает свободные, открытые отношения в коллективе без дискриминации в любом ее проявлении.

Возрастной состав сотрудников:

- до 30 лет — 19 %
- от 30 до 50 лет — 75,6 %
- 50 лет и старше — 5,4 %

Гендерный состав:

- женщины — 62,1 %
- мужчины — 37,9 %

Компания поддерживает принципы равенства и недопущения дискриминации по любому признаку. В коллективе формируются открытые и уважительные отношения, основанные на взаимном доверии и равных возможностях для всех сотрудников.

5. Практика трудовых отношений.

В отчетном периоде жалобы на нарушение трудовых прав и норм, регулирующих практику трудовых отношений, в Компании не зафиксированы.

6. Спонсорство и благотворительность.

В 2024 году Компания оказала благотворительную помощь ветеранам Великой Отечественной войны в виде продуктовых корзин. Кроме того, была предоставлена помощь гражданам, пострадавшим от паводков и наводнений.

7. Противодействие коррупции.

В Компании утверждена Политика противодействия мошенничеству и коррупции, являющаяся основным внутренним документом, определяющим принципы, подходы и требования к системе внутреннего контроля с целью предупреждения, выявления и минимизации рисков мошенничества и коррупции. Политика направлена на соблюдение антикоррупционного законодательства всеми работниками, а также иными лицами, действующими от имени и в интересах Компании.

В отчетном периоде фактов коррупционных правонарушений в Компании выявлено не было.

Согласно пункту 3 статьи 56–1 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», сотрудники Компании признаются инсайдерами и обязаны соблюдать требования законодательства в части обращения с инсайдерской информацией. В том числе:

- не использовать инсайдерскую информацию при совершении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, эмитентом которых является Компания;
- не передавать инсайдерскую информацию третьим лицам и не допускать её разглашения;
- не предоставлять рекомендации третьим лицам на основании инсайдерской информации.

Нарушение указанных норм влечёт ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

8. Соответствие требованиям законодательства.

Факты нарушения требований законодательства РК, а также штрафы и ограниченные меры воздействия в отношении Компании, в отчетном периоде отсутствуют.

9. Ответственность за продукцию.

Данный пункт к деятельности эмитента в отчетном периоде не применим.

Глава 5. ЭКОЛОГИЧНОСТЬ

1. Используемые материалы.

Деятельность Эмитента не относится к экологически опасным видам хозяйственной или иной деятельности. Эмитент не обладает правом на специальное природопользование. В отчетном периоде не осуществлялось производство или упаковка продукции, связанная с расходом возобновляемых, невозобновляемых либо вторичных материалов. Также не применялись опасные материалы, подлежащие отчетности в соответствии с данным пунктом.

2. Продукция и услуги.

В 2024 году Эмитент не осуществлял производство или оказание услуг, оказывающих прямое воздействие на окружающую среду. Продукция и/или услуги Эмитента не подлежат экологической сертификации и маркировке, не содержат упаковки, подлежащей утилизации, и не изготавливаются из переработанных или возобновляемых материалов. Проектирование продукции и оказание услуг не затрагивают экологических аспектов, в связи с чем количественные показатели по снижению или увеличению воздействия на окружающую среду, а также по использованию переработанных материалов и утилизации упаковки отсутствуют.

3. Управление отходами.

В отчетном году у Эмитента отсутствовали как опасные, так и неопасные отходы, подлежащие классификации и отчетности. Эмитент не осуществлял деятельность, связанную с образованием, хранением, утилизацией, переработкой, обезвреживанием, захоронением, импортом, экспортом или транспортировкой отходов. Соответственно, количественные показатели по массе отходов и доле перевозок не применимы.

4. Водопотребление.

Эмитент не осуществляет деятельность, связанную с промышленным водопотреблением или использованием воды в производственных процессах. Источником водоснабжения являются исключительно коммунальные системы, используемые в бытовых целях. Воздействие на водные ресурсы, в том числе на источники, относящиеся к государственному природно-заповедному фонду, отсутствует. Повторное использование воды и расчет показателя водоэффективности к деятельности Эмитента не применяются.

5. Энергопотребление и энергоэффективность.

В отчетном периоде Эмитент не осуществлял энергоемкую или производственную деятельность, требующую использования энергии из возобновляемых или невозобновляемых источников в технологических целях. Энергопотребление ограничивалось использованием коммунальных энергоресурсов для офисных нужд и не оказывало существенного воздействия на окружающую среду. Инициативы по энергосбережению, расчет показателей энергоэффективности и структура потребления энергии по источникам не применимы.

6. Аварийные и нерегулярные сбросы загрязняющих веществ.

В отчетном году деятельность Эмитента не сопровождалась образованием или сбросом загрязняющих веществ в окружающую среду. Производственные, транспортные или иные процессы, потенциально способные привести к сбросам масел, топлива, химических реагентов, отходов или других загрязнителей, отсутствовали. В связи с этим информация о местах, объеме и составе сбросов, их воздействии на окружающую среду, а также методах устранения последствий к Эмитенту не относится.

7. Сбросы сточных вод.

В отчетном году эмитент не осуществлял сброс плановых или внеплановых сточных вод, подлежащих специальному учету и очистке. Водоотведение осуществлялось

исключительно в рамках коммунальной инфраструктуры, без выхода в водные объекты или природные среды. Соответственно, информация о качестве сточных вод, методах их очистки, а также о водных объектах, подверженных воздействию, не относится к деятельности эмитента.

8. Выбросы парниковых газов и других загрязняющих веществ в атмосферу.

В отчетном году эмитент не осуществлял деятельность, сопровождающуюся прямыми или косвенными выбросами парниковых газов и иных загрязняющих веществ в атмосферу, подлежащих учету, нормированию или лимитированию. Производственные, энергетические или иные процессы, способные вызвать значимые атмосферные выбросы, отсутствовали. Методика расчета выбросов, сведения об их объемах, видах, интенсивности, а также информация о мерах по сокращению выбросов к деятельности эмитента не применимы.

9. Охрана окружающей среды.

В отчетном году эмитент не осуществлял деятельность, оказывающую фактическое или потенциальное негативное воздействие на окружающую среду, и, соответственно, не нес расходов, связанных с утилизацией отходов, очисткой выбросов, ликвидацией экологического ущерба, либо иными мерами по охране окружающей среды. Эмитент не использует в своей деятельности поставщиков, оказывающих существенное воздействие на окружающую среду, либо доля таких поставщиков отсутствует. Экологический мониторинг, системы управления охраной окружающей среды, планы реагирования на экологические чрезвычайные ситуации, а также мероприятия по предотвращению загрязнений и адаптации к последствиям изменения климата не внедрялись, поскольку профиль деятельности эмитента не требует наличия указанных инструментов.

10. Биологическое разнообразие.

Деятельность эмитента осуществляется в городской инфраструктуре и не затрагивает природные территории, представляющие ценность для биологического

разнообразия. Производство продукции и/или оказание услуг не оказывает прямого, косвенного или кумулятивного воздействия на среду обитания растительного и животного мира. Эмитент не осуществляет деятельность на территориях, имеющих охранный статус или зарегистрированных как особо охраняемые природные территории. Влияние на виды флоры и фауны, в том числе занесенные в международные или национальные охранные реестры, отсутствует. Уровень экологического риска, связанный с воздействием на биоразнообразие, по профилю деятельности эмитента не применим.

11. Соответствие экологическим требованиям.

В отчетном году эмитент осуществлял деятельность в полном соответствии с требованиями экологического законодательства. Штрафы и иные финансовые санкции за нарушение экологических норм к эмитенту не применялись, нефинансовые меры воздействия, предписания или ограничения отсутствовали. Жалобы, связанные с воздействием на окружающую среду, в адрес эмитента не поступали. Нарушения нормативов по выбросам, сбросам или размещению отходов эмитентом не допускались. Ввиду отсутствия экологически значимого воздействия в характере деятельности проведение обязательного экологического аудита в отчетном году не осуществлялось.

12. Управление климатическими изменениями.

На данный момент методы управления рисками и возможностями, связанными с изменением климата, не были внедрены в процессы компании. В связи с этим, информация об органах эмитента и/или его комитетах, осуществляющих надзор за климатическими рисками, а также о процессах выявления, оценки и управления климатическими рисками и возможностями, в том числе по аспектам физического и переходного воздействия, в настоящее время не раскрывается.

13. Стратегическое направление.

Несмотря на то, что основная деятельность Компании — оказание брокерских услуг на рынке ценных бумаг — не предполагает прямой зависимости от природных ресурсов (таких как вода, земля, экосистемы или биоразнообразие), Компания оценивает потенциальные климатические риски с учетом влияния на макроэкономическую и рыночную среду, в которой она ведет бизнес.

Климатические риски классифицированы по срокам реализации следующим образом:

Краткосрочные риски (1–3 года):

- Повышенная волатильность финансовых рынков в связи с глобальными климатическими событиями и экологическими катастрофами;
- Ужесточение требований к ESG-отчетности и регулированию участников финансового рынка;
- Репутационные риски, связанные с недостаточным вниманием к устойчивому развитию.

Среднесрочные риски (3–7 лет):

- Ужесточение политики государств и финансовых регуляторов в рамках перехода к низкоуглеродной экономике;
- Изменение предпочтений инвесторов в пользу компаний с высоким уровнем экологической ответственности, что может повлиять на структуру клиентской базы;
- Рост операционных расходов в связи с необходимостью внедрения новых стандартов отчетности и технологических решений.

Долгосрочные риски (более 7 лет):

- Изменение макроэкономической стабильности из-за климатических изменений, что может отразиться на инвестиционной активности клиентов;
- Снижение привлекательности традиционных финансовых инструментов, не учитывающих ESG-факторы;

- Снижение устойчивости рынка капитала вследствие нарастающих климатических угроз.

Изменение климата оказывает опосредованное влияние на бизнес-модель Компании через макроэкономические и рыночные каналы. Это влияет на:

- Стратегию — Компания интегрирует климатические аспекты в процесс стратегического планирования, включая развитие ESG-продуктов и сервисов;
- Финансовые показатели — потенциальные изменения спроса на определённые инвестиционные инструменты могут повлиять на доходность;
- Денежные потоки — изменения в клиентских предпочтениях и возможные дополнительные издержки могут оказать влияние на структуру поступлений и расходов;
- Доступ к финансированию — наличие ESG-стратегии и учет климатических рисков положительно влияет на восприятие Компании банками и инвесторами;
- Стоимость капитала — внедрение практик устойчивого развития способствует снижению репутационных рисков и, как следствие, может снижать стоимость привлечения капитала.

Компания предпринимает следующие шаги в рамках перехода к низкоуглеродной экономике и адаптации к климатическим рискам:

- Внедрение принципов ESG в процессы управления рисками и стратегического планирования;
- Разработка и продвижение инвестиционных продуктов с учетом климатических факторов и стандартов устойчивого финансирования;
- Повышение энергоэффективности внутренней ИТ-инфраструктуры и снижение экологического следа офисной деятельности;
- Поддержка цифровизации процессов для снижения бумажного документооборота;
- Обучение персонала по вопросам устойчивого развития и климатических рисков.

Финансирование мероприятий осуществляется за счёт собственных средств Компании в рамках утвержденного бюджета на цифровую трансформацию и ESG-инициативы. Пересмотр целевых показателей по климатической устойчивости проводится ежегодно в рамках обновления стратегии Компании и системы управления рисками, с учетом текущей рыночной ситуации, международных требований и национального регулирования.

14. Управление рисками.

На данный момент методы управления рисками и возможностями, связанными с изменением климата, не были внедрены в процессы компании. В связи с этим, информация об органах эмитента и/или его комитетах, осуществляющих надзор за климатическими рисками, а также о процессах выявления, оценки и управления климатическими рисками и возможностями, в том числе по аспектам физического и переходного воздействия, в настоящее время не раскрывается.

15. Показатели и целевые значения.

В отчетный период не были установлены соответствующие целевые показатели и методы отслеживания прогресса.

Глава 6. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

1. Система корпоративного управления эмитента.

Корпоративное управление — это совокупность процессов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью Компании и включающих отношения и распределение обязанностей между Единственным Акционером, Советом Директоров, Правлением, иными органами Компании и заинтересованными лицами, в интересах Единственного Акционера.

Настоящий Кодекс корпоративного управления (далее - Кодекс) является сводом правил, которыми АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – Компания) руководствуется при формировании, функционировании и совершенствовании системы корпоративного управления для обеспечения высокого уровня деловой этики в отношениях внутри Компании и с другими участниками финансового рынка.

Кодекс разработан с учетом требований законодательства Республики Казахстан и Устава Компании, а также с учетом существующего международного опыта в области корпоративного управления, развивающейся в Казахстане практики корпоративного поведения, этических норм, конкретных потребностей и условий деятельности компаний на рынке капиталов на текущем этапе их развития.

Компания рассматривает корпоративное управление, как средство повышения эффективности своей деятельности, укрепления репутации и повышении привлекательности Компании для существующих и потенциальных инвесторов и снижения затрат на привлечение капитала.

Следование принципам корпоративного управления обеспечивает создание эффективного подхода для проведения объективного анализа деятельности Компании и получения соответствующих рекомендаций от аналитиков, финансовых консультантов и рейтинговых агентств.

Принципы корпоративного управления

Принципы корпоративного управления, изложенные в настоящей главе, направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в управлении Компанией, и являются основой всех правил и рекомендаций, содержащихся в последующих главах Кодекса, а также нормами, которыми надлежит руководствоваться при формировании, функционировании и совершенствовании системы корпоративного управления Компании.

Корпоративное управление Компании базируется на следующих основополагающих принципах:

- Принцип защиты и уважения прав и законных интересов Акционеров;
 - Корпоративное управление в Компании основано на принципе защиты и уважения прав и законных интересов Акционеров Компании и способствует эффективной деятельности Компании, в том числе росту активов и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности Компании. Акционеры Компании имеют права, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании.
 - В случае наличия в Компании нескольких акционеров, в том числе миноритарных акционеров, система корпоративного управления должна обеспечить справедливое отношение ко всем акционерам и реализацию их прав. Компания защищает миноритарных акционеров от злоупотреблений со стороны контролирующих акционеров, действующих прямо или косвенно.
 - Компания обеспечивает реализацию следующих основных прав Акционеров:
 - Право владения, пользования и распоряжения, принадлежащими ему акциями;
 - Право участия в управлении Компании в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
 - Право получения дивидендов;

- Право получения информации о деятельности Компании, в т. ч. о финансово-хозяйственной деятельности;
- Право решения как акционеров;
- Право участия в создании и/или избрания органов Компании;
- Право обращения в Компанию с письменными запросами о его деятельности и получения мотивированных ответов.
 - Корпоративное управление обеспечивает Акционерам Компании реальную возможность осуществлять свои права, связанные с управлением Компании.
 - Компания обеспечивает Акционерам эффективное участие в выработке и принятии стратегических решений по управлению Компанией, включая назначение членов Совета Директоров, определение порядка выплаты им вознаграждений.
 - Совет Директоров и Правление обязаны обосновывать планируемые изменения в деятельности Компании и предоставлять акционерам конкретные перспективы сохранения и защиты его прав.
- Принцип эффективного управления Компании Советом директоров и Исполнительным органом - Правлением.
 - Корпоративное управление обеспечивает: осуществление Правлением руководства текущей деятельностью Компании; осуществление Советом Директоров стратегического управления деятельностью Компании; эффективный контроль со стороны Совета Директоров Компании за деятельностью Правления Компании, а также подотчетность Совета Директоров Компании Акционерам Компании.
 - Практика корпоративного управления устанавливает подотчетность Правления Компании Совету Директоров и акционерам Компании.
 - Полномочия, компетенция, права и функциональные обязанности Совета Директоров и Правления, порядок их формирования

закреплены в Уставе Компании, Положениях о Совете Директоров и Правлении, и иных внутренних нормативных документах.

— Принцип прозрачности, своевременности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании;

- В целях обеспечения возможности принятия Единственному Акционеру обоснованных решений, а также для содействия принятию решения об участии в уставном капитале Компании потенциальными инвесторами, Компания обеспечивает своевременное раскрытие перед акционерами Компании и потенциальными инвесторами достоверной информации о Компании, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, результатах его деятельности, структуре управления.

- Вместе с тем Компания при раскрытии и (или) опубликовании какой-либо информации не разглашает информацию, составляющую банковскую, коммерческую и иную, охраняемую законодательством тайну.

— Принципы законности и этики;

- Компания действует в соответствии с законодательством Республики Казахстан, внутренними нормативными документами, общепринятыми принципами и обычаями деловой этики.

- Отношения между акционерами Компании, органами Компании и работниками строятся на взаимном уважении и доверии.

— Принцип регулирования корпоративных конфликтов;

- Корпоративное управление в Компании основывается на современном и эффективном разрешении корпоративных конфликтов: между органами Компании и акционерами; между органами Компании и его работниками.

— Принцип распределения чистого дохода;

- Компания следует нормам законодательства Республики Казахстан и внутреннему нормативному документу, определяющему политику распределения чистого дохода Компании.

Общество соблюдает кодекс корпоративного управления, а также Кодекс деловой этики ТРІВ.

2. Структура корпоративного управления листинговой компании.

Корпоративное управление в АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – Компания) включает в себя совокупность органов и механизмов, обеспечивающих эффективное стратегическое и оперативное руководство деятельностью Компании, защиту прав и законных интересов акционеров, а также контроль за деятельностью исполнительных органов.

Органы управления Компании

Общее собрание акционеров (единственный акционер)

- Высший орган управления Компанией, обладающий исключительной компетенцией по следующим вопросам:
- Внесение изменений и дополнений в Устав Компании и иные корпоративные документы;
- Принятие решений об увеличении или уменьшении уставного капитала, выпуске дополнительных акций и их выкупе, реорганизации или ликвидации Компании;
- Избрание и досрочное прекращение полномочий членов Совета директоров, определение условий и размеров их вознаграждения;
- Утверждение годовой финансовой отчетности, распределение чистой прибыли, принятие решений о выплате дивидендов;
- Выбор внешнего аудитора, утверждение отчетов исполнительных органов и Совета директоров;

- Принятие решений по крупным сделкам и вопросам, отнесённым к компетенции Общего собрания акционеров законодательством или Уставом Компании.

Совет директоров

- Осуществляет общее руководство деятельностью Компании, несёт ответственность за стратегическое развитие, контроль за исполнительными органами и защиту интересов акционеров. К его полномочиям относятся:
 - Определение приоритетных направлений развития;
 - Утверждение стратегии, бюджета и крупных сделок;
 - Контроль за системой внутреннего контроля и управления рисками;
 - Назначение и контроль деятельности Правления;
 - Формирование и координация работы комитетов Совета директоров.
- В отчетном году Совет директоров провел 13 заседаний. Среди ключевых вопросов, рассмотренных на заседаниях:
 - Утверждение стратегии развития Компании;
 - Анализ финансовых результатов;
 - Утверждение бюджета и инвестиционных программ;
 - Назначение и определение условий вознаграждения топ-менеджмента.

Комитеты при Совете директоров

Для повышения эффективности корпоративного управления при Совете директоров действуют специализированные комитеты:

- Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам
 - Занимается вопросами кадровой политики, мотивации и социальной ответственности.
 - Количество заседаний: 5.
 - Основные вопросы: кадровые изменения в исполнительных органах, условия оплаты труда и вознаграждения.
- Комитет по внутреннему аудиту

- Отвечает за контроль качества финансовой отчетности, системы внутреннего аудита и взаимодействие с внешними аудиторами.
 - Количество заседаний: 5.
 - Основные вопросы: утверждение годовой отчетности, контроль внутреннего аудита и управления рисками.
- Комитет по стратегическому планированию и управлению рисками
- Участвует в разработке и реализации стратегии Компании, а также в управлении ключевыми рисками.
 - Количество заседаний: 4.
 - Основные вопросы: утверждение долгосрочной стратегии, контроль системы управления корпоративными рисками.
- Комитет по финансам и управлению рисками
- Осуществляет контроль за финансовой устойчивостью, инвестиционной политикой и рисками.
 - Количество заседаний: 2.
 - Основные вопросы: оценка финансовых результатов за отчетный период.
- Комитет по операционной деятельности
- Анализирует и контролирует эффективность операционных процессов и их соответствие стратегии.
 - Количество заседаний: 3.
 - Основные вопросы: оценка затрат, внедрение цифровых решений и автоматизация процессов.

Правление

- Является коллегиальным исполнительным органом Компании, осуществляющим оперативное руководство в пределах полномочий, делегированных Советом директоров. Правление отвечает за выполнение утвержденной стратегии, финансово-хозяйственную деятельность и текущие операционные решения.

3. Совет директоров (наблюдательный совет) эмитента.

Состав Совета директоров эмитента

— Мендыбаев Марат Серикович — Председатель Совета директоров. Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых организаций.

- Родился 1989 года в городе Алматы.
- Образование:
- 2007–2011 гг. — Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования, бакалавр в области делового администрирования и бухгалтерского учета.
- Опыт работы:
- 2022 – 31.08.2022 — член Правления, глава торгового подразделения;
- 01.09.2022 – 13.08.2023 — заместитель Председателя Правления, глава торгового подразделения;
- 14.08.2023 – 16.07.2024 — заместитель Председателя Правления;
- 17.07.2024 – 23.07.2024 — член Совета директоров;
- С 24.07.2024 — по настоящее время — Председатель Совета директоров.

— Жандосов Ораз Алиевич — независимый директор, член Совета директоров. Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых организаций.

- Председатель Комитета по стратегическому планированию и управлению рисками, Комитета по финансам и управлению рисками, Комитета по операционной деятельности. Член Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, а также Комитета по внутреннему аудиту.
- Родился 1961 года в городе Алма-Ата.
- Образование:
- 1983 г. — окончил с отличием экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова по специальности «экономист-кибернетик»;
- 1986 г. — окончил аспирантуру МГУ.

- С 2022 года — по настоящее время — независимый директор, член Совета директоров.
- Кыдырбаев Досым Хамитович — независимый директор, член Совета директоров. Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых организаций.
- Председатель Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, Комитета по внутреннему аудиту. Член Комитета по стратегическому планированию и управлению рисками, Комитета по финансам и управлению рисками, Комитета по операционной деятельности.
 - Родился 1963 года в городе Алма-Ата.
 - Образование:
 - 1982–1986 гг. — Ленинградский государственный университет, квалификация — математик (с отличием);
 - 1988–1992 гг. — Санкт-Петербургский государственный университет, степень кандидата физико-математических наук;
 - 1993–1994 гг. — программа «Copernic», Париж, Франция.
 - С 2022 года — по настоящее время — независимый директор, член Совета директоров.
- Независимые директора играют ключевую роль в деятельности комитетов при Совете директоров казахстанских компаний. Их основными функциями являются контроль, анализ и предоставление независимой оценки по вопросам корпоративного управления, финансов, стратегии, кадровой политики и устойчивого развития.
- Количество заседаний Совета директоров: 13
- Ключевые вопросы, рассмотренные Советом директоров:
- Утверждение стратегии Общества;
 - Рассмотрение финансовых результатов;
 - Утверждение бюджета и инвестиционных программ;

- Назначение и установление вознаграждения топ-менеджменту.

Порядок выдвижения и отбора кандидатов в Совет директоров и его комитеты

Выдвижение кандидатов:

- Инициирование поиска: Поиск кандидатов может быть инициирован структурным подразделением акционера, ответственным за эффективность деятельности Совета директоров, не позднее чем за 60 календарных дней до даты проведения Общего собрания акционеров.
- Право выдвижения: Кандидатов в Совет директоров могут выдвигать акционеры, владеющие количеством голосующих акций, предусмотренным уставом Компании.

Отбор кандидатов: Основными критериями отбора являются:

- Опыт работы на руководящих должностях;
- Предыдущий опыт работы в совете директоров;
- Продолжительность профессиональной деятельности;
- Высшее образование, наличие профильных сертификатов;
- Соответствие требованиям независимого директора;
- Безупречная деловая репутация;
- Гендерное и профессиональное разнообразие.

Кандидаты проходят оценку на соответствие указанным критериям. Результаты представляются на рассмотрение акционеров.

Процедуры предотвращения и управления конфликтами интересов

Идентификация и раскрытие:

- Обязанность раскрытия: Члены Совета директоров обязаны своевременно уведомлять о личной заинтересованности.
- Форма: Письменное уведомление с описанием конфликта.

Управление конфликтами:

- Воздержание от участия в голосовании;
- Документирование в протоколах заседаний;
- Возможность консультации с корпоративным секретарем или омбудсменом.

Контроль и мониторинг:

- Внедрение внутренних документов;
- Назначение ответственных лиц и комитетов.

Участие Совета директоров в управлении рисками

Совет директоров играет активную роль в оценке эффективности системы управления рисками, охватывающей экономические, экологические, социальные и управленческие аспекты. Оценка деятельности Совета проводится с применением независимых процедур.

Процедура информирования Совета директоров

Регулярные отчеты: Операционные и финансовые отчеты представляются на постоянной основе.

Немедленное уведомление: В случае критических событий — незамедлительно.

Заседания: По мере необходимости созываются внеочередные заседания.

4. Коллегиальный или единоличный исполнительный орган эмитента.

Есембаев Нурлан Серикович- 1975 г.р., Председатель Правления

- 15.11.2019г.-02.05.2022г. - Частная компания NRN Capital Advisors г. Астана - Генеральный директор
- 04.02.2021г.-11.05.2023г - АО «Международное агентство Казинформ» - Независимый член Совета Директоров фонда (по совместительству)
- 20.05.2022-15.07.2024 - АО «Банк Развития Казахстана» г. Астана - Управляющий директор
- Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых компаний, не состоит в комитетах совета директоров (наблюдательного совета)

Ибраев Баглан Бауржанович – 1994 г.р., Заместитель Председателя Правления

- 01.10.2020. г- 05.06.2024 г. - АО «Jusan Invest» - Вице-президент Департамента по управлению активами
- 22.04.2024 г – 16.07.2024 АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» - Советник Председателя Правления на 0,5 ставки

- Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых компаний, не состоит в комитетах совета директоров (наблюдательного совета)

Смаилова Назия Нурлановна – 1982 г.р., Член Правления, Глава операционного Подразделения

- С 03.12.2019 - по настоящее время - Член Правления, Глава операционного Подразделения

- Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых компаний, не состоит в комитетах совета директоров (наблюдательного совета)

Татыбаева Айгуль Темирхановна – 1971 г.р., Член Правления, Главный бухгалтер

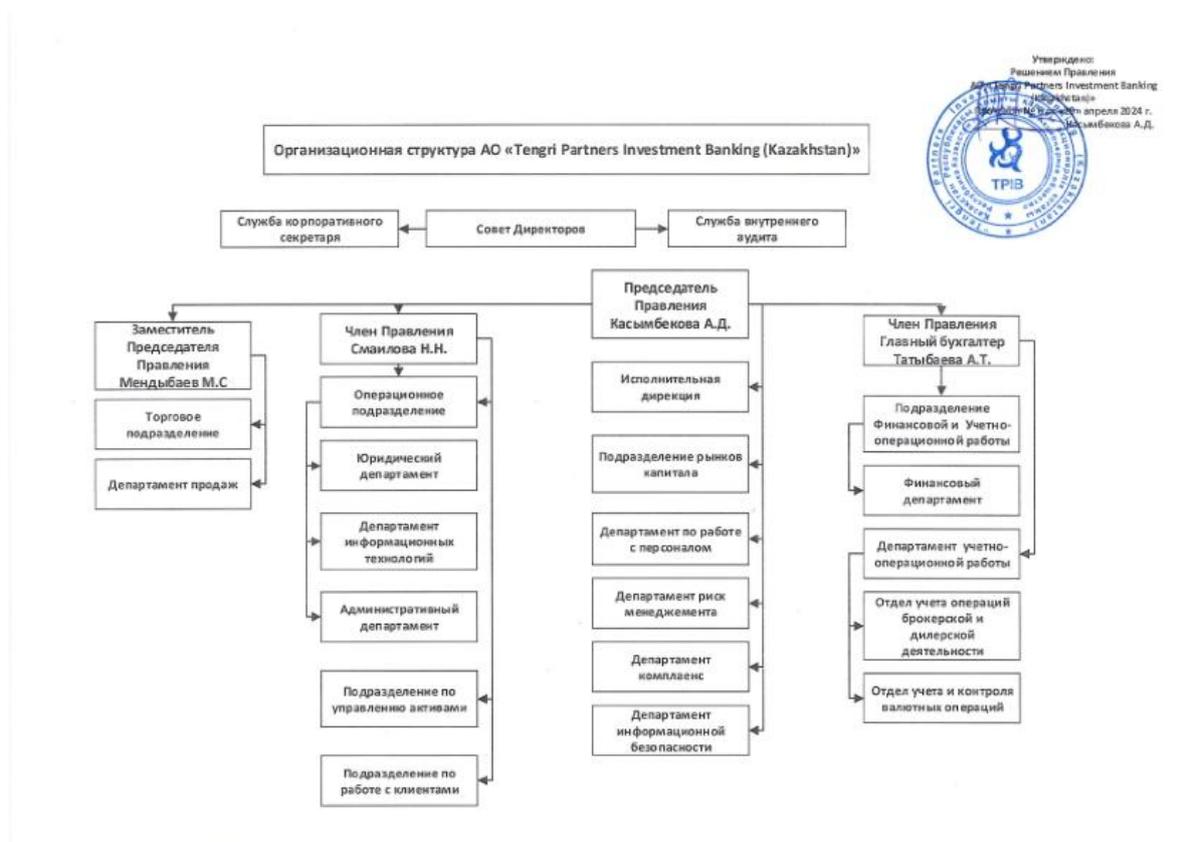
- С 31.08.2022 – по настоящее время - Член Правления, Главный бухгалтер

- Не владеет акциями эмитента и/или его дочерних и зависимых компаний, не состоит в комитетах совета директоров (наблюдательного совета)

Количество заседаний Правления: 14

- Ключевые вопросы, рассмотренные Правлением:
- Разработка бюджета, инвестиционных и бизнес-планов.
- Управление активами и обязательствами компании.
- Оценка финансовой устойчивости и ликвидности.
- Контроль за расходами и ценообразованием.
- Назначение, перемещение и увольнение руководителей подразделений.
- Определение политики обучения и мотивации персонала.
- Разработка системы оплаты труда и бонусных программ.
- Подготовка документов для Совета директоров и Общего собрания акционеров.
- Контроль за исполнением корпоративных процедур и внутренних регламентов.
- Обеспечение выполнения производственных планов.

5. Организационная структура эмитента.



6. Информация о вознаграждениях.

Суммарный размер вознаграждения членов исполнительного органа и членов Совета Директоров за 2024 год составил 591 758 279 (пятьсот девяносто один миллион семьсот пятьдесят восемь тысяч двести семьдесят девять) тенге.

7. Акционеры (участники) эмитента.

Количество объявленных акций – 3 000 000 простых акций

Количество размещенных акций – 2 451 604 простых акций

Количество акций, находящихся в свободном обращении – 0 шт.

Состав акционеров по состоянию на 31.12.2024:

— АО «Лизинг Групп» - 48,9146% простых акций

— ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan) (Тенгри Партнерс (Казахстан))» - 51,0853% простых акций

— 12 декабря 2024 года из состава акционеров исключена ЧАСТНАЯ КОМПАНИЯ ASP CAPITAL RK LIMITED, владеющая 50 % (1 225 802 простых акций)

8. Дочерние и зависимые компании.

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» владеет 100 % долей в уставном капитале ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)».

Директор – Чакалиди Илья Владимирович.

Юридический и фактический адрес: Казахстан, Алматы, пр. Аль-Фараби, 17, блок 4Б, офис 705.

Вид деятельности: 66190 Прочая вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения.

9. Информация о дивидендах.

Решения Общих Собраний Акционеров по выплате дивидендов:

— 2022г. – Распределить чистый доход по итогам 2022 года в размере 100% от чистого дохода и выплатить дивиденды по простым акциям Общества согласно приложению №1 к настоящему протоколу. Размер дивидендов на 1 (одну) акцию составляет 66,91 (Шестьдесят шесть целых девяносто одна сотая) тенге – Протокол ГОСА №1 от 30.05.2023

— 2023г. - Выплатить дивиденды по простым акциям Общества за 3 квартал 2023 год согласно Приложению к настоящему Протоколу Размер дивидендов на 1 (одну) акцию составляет 68,76 (Шестьдесят восемь целых семьдесят шесть сотых) тенге – Протокол ВОСА №2 от 11.12.2023

— 2024 г. - Доплатить дивиденды за период 2022 год и 3 квартал 2023 года в виде разницы ранее удержанного КПН у источника выплаты (15%) в размере 49,892,778.27 (сорок девять миллионов восемьсот девяносто две тысячи семьсот семьдесят восемь тенге) 27 тиын - Протокол ГОСА от 30.04.2024

— 2024г - Распределить чистый доход по итогам 2023 года и выплатить дивиденды по простым акциям Общества, в срок до конца июля 2024 года, согласно приложению №4 к настоящему Протоколу. Размер дивидендов на 1

(одну) акцию составляет 38,00 (тридцать восемь) тенге – Протокол ВОСА №3 от 16.07.2024

Условия и принципы распределения чистого дохода

- Чистый доход Компании с учетом условий, установленных настоящим Порядком, распределяется следующим образом:
 - 50% - на выплату дивидендов акционерам Компании;
 - 50 % - на операционные нужды Компании.

Распределение чистого дохода Компании вышеуказанным образом осуществляется:

- В случае, если после расчета дивидендов на счетах Компании (включая ликвидные инструменты) остаётся Сумма в размере , утвержденном Советом директоров Компании на соответствующий период (но не менее размера операционных расходов Компании за 3 месяца) или не менее иной суммы, установленной в материалах для выноса вопроса о распределении дивидендов акционеров, которой по обоснованному в таких материалах мнению Правления и Совета директоров Компании будет достаточно для бесперебойного и непрерывного функционирования Компании (такая сумма может быть больше указанной выше в данном пункте Порядка).
- В случае, если при вышеуказанном расчете чистого дохода Компании за соответствующий период будет недостаточно для выплаты дивидендов, то дивиденды за соответствующий период акционерам не выплачиваются.

Источником выплаты дивидендов акционерам является доход Компании после налогообложения (чистый доход Компании) за соответствующий (отчетный) период, исчисленный на основе финансовой отчетности Компании, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и подтвержденной аудиторским отчетом.

Для определения суммы чистого дохода, подлежащего распределению, Компания составляет и утверждает финансовую отчетность:

- годовую финансовую отчетность — если дивиденды будут распределяться по результатам деятельности за год;

— промежуточную финансовую отчетность — если дивиденды будут распределяться по результатам деятельности за квартал или полугодие.

Совет директоров Компании предлагает общему собранию акционеров Компании принять решение о выплате дивидендов акционерам Компании, учитывая следующие условия:

- наличие у Компании подлежащего распределению чистого дохода;
- «отсутствие ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан
- проведение аудита финансовой отчетности Компании за соответствующий (отчетный) период;
- выплата дивидендов не чаще одного раза в квартал в течение календарного года; недопущение дефолта или ситуации, когда выплата может привести к дефолту по обязательствам компании;
- показатели платежеспособности и финансовой устойчивости Компании, в том числе показатель достаточности собственного капитала Компании и коэффициента ликвидности, с учетом требований, предъявляемых к ним в соответствии с законодательством Республики Казахстан как к лицензиату.

Решение о распределении чистого дохода Компании по итогам завершенного финансового года, полугодия или квартала, решение о периодичности выплат дивидендов, решение о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Компании принимаются общим собранием акционеров (или единственным акционером) Компании простым большинством от общего числа голосующих акций Компании, участвующих в голосовании в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. При этом Правление и Совет директоров Компании могут выступать с предложениями о распределении чистого дохода Компании. Председатель Правления Компании на ежеквартальной основе информирует Совет директоров/акционеров Компании о достаточности/недостаточности ликвидности Компании, а также необходимости докапитализации Компании и/или привлечения

финансирования для пополнения оборотных средств или об отсутствии такой необходимости.

Список акционеров, имеющих право получения дивидендов, должен быть составлен на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям Компании:

- при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;
- если Компания отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Компании в результате начисления дивидендов по ее акциям.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании должно содержать следующие сведения:

- наименование, место нахождения, банковские и иные реквизиты Компании;
- период, за который выплачивается дивиденды;
- размер дивиденда в расчете на одну простую акцию;
- дату начала выплаты дивидендов;
- порядок и форму выплаты дивидендов.

Общее собрание акционеров (единственный акционер) Компании вправе принять решение о невыплате дивидендов.

Доход на акцию

Базовый доход на акцию определяется путем деления чистого дохода за период, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода. У Компании нет разводняющих акций.

	2024	2023
Чистый доход, тыс. тенге	231, 155	523,476
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
Базовый и разводненный доход на 94 акцию, тенге		214

Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость акции рассчитана в соответствии с требованием статьи 9.2.1
Листинговых правил KASE

Балансовая стоимость акции была представлена следующим образом:

тыс. тенге (если не указано иное)

	2024	2023
Активы	1,336,155	1,432,254
Нематериальные активы (в составе основных средств)	(3,564)	(4,148)
Обязательства	(110,894)	(344,982)
Чистые активы	1,221,697	1,083,124
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
Балансовая стоимость акции, тенге	498	442

10. Права миноритарных акционеров.

Миноритарный акционер Компании обладает правами, предусмотренными Законом РК "Об акционерных обществах", в том числе правом обратиться к центральному депозитарию в целях объединения с другими акционерами при принятии решений по вопросам, указанным в повестке дня общего собрания акционеров. Информация, касающаяся акционеров Компании, доводится до них в порядке, предусмотренном Законом РК "Об акционерных обществах" и Уставом Компании, в том числе путем размещения информации на сайте Депозитария финансовой отчетности, Казахстанской фондовой биржи и/или направления письменных уведомлений.

На отчетную дату у Компании нет миноритарных акционеров.

11. Информация о крупных сделках.

Крупных сделок в 2024 году Компанией не заключалось.

12. Информационная политика.

Информационная политика в Компании не разработана.

13. Управление рисками.

В Компании внедрена комплексная система управления рисками, охватывающая весь цикл управления: от идентификации и оценки до постоянного мониторинга и контроля рисков. Основной целью данной системы является обеспечение устойчивости Компании и достижение её стратегических целей с учетом допустимого уровня риска.

Выявление рисков осуществляется как на уровне профильного подразделения риск-менеджмента, так и в рамках операционной деятельности бизнес-подразделений. Принимаются во внимание как внутренние, так и внешние факторы, способные оказать влияние на достижение целей Компании.

Оценка рисков включает как качественные, так и количественные методы анализа, позволяющие определить значимость выявленных рисков и потенциальные финансовые последствия их реализации.

Мониторинг и контроль рисков реализуются на постоянной основе и включают контроль за соблюдением установленных лимитов, нормативов и процедур, а также информирование руководства и заинтересованных структур о текущем уровне риска и возникающих отклонениях.

Совет директоров Компании (наблюдательный совет) осуществляет надзор за функционированием системы управления рисками, а также утверждает внутренние нормативные документы, регламентирующие принципы, подходы и процедуры в данной области. Кроме того, Совет директоров определяет и утверждает допустимый уровень риска, исходя из стратегических приоритетов Компании, структуры активов и обязательств, макроэкономических условий и иных факторов.

Регулярный контроль за соблюдением установленного риск-аппетита и реализацией мероприятий по снижению рисков осуществляется Правлением Компании и профильными комитетами, действующими при Совете директоров.

14. Внутренний контроль и аудит.

В результате проверки Службой внутреннего аудита были предоставлены следующие рекомендации:

- Руководству Компании принять во внимание и подготовиться к будущему развитию нормативной правовой основы по вопросам управления рисками и раскрытия ESG информации, а также обеспечить прозрачность отчетности и мониторинга, включая внедрение требований к раскрытию ESG информации.
- Департаменту комплаенс, как подразделению, ответственному за мониторинг комплаенс рисков совместно с Департаментом риск менеджмента и при необходимости правовым сопровождением Юридического департамента предпринять соответствующие шаги для внедрения требований к раскрытию ESG информации – нефинансовой информации в сфере устойчивого развития, банками и другими финансовыми организациями, в отношении коммерческой и розничной банковской деятельности (включая брокерскую деятельность и торговое финансирование) в соответствии с «Руководством по раскрытию информации в области экологического, социального и корпоративного управления для банков и других финансовых организаций», утвержденное Приказом Председателя АРРФР №291 от 28.04.2023г. Предпринятые меры: Правлением был утвержден План мероприятий по выполнению рекомендаций Службы внутреннего аудита.

Процедуры по комплаенс контролю описаны в Политике управления комплаенс риском, утвержденные Решением Совета директоров от 12.04.2021г., Протокол №7, в Политике о ПОД/ФТ, утвержденные Решением Совета директоров от 17.02.2022г., Протокол №8, а также в Правилах внутреннего контроля ПОД/ФТ, утвержденные Решением Совета директоров от 31.10.2023г., Протокол №12

Организация системы внутреннего контроля осуществляется в соответствии с Правилами НБРК №214 и Положением о Службе внутреннего аудита, утвержденным Решением Совета директоров от 20.03.2023г., Протокол №3

15. Взаимодействие с заинтересованными сторонами.

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» выстраивает взаимодействие с заинтересованными сторонами на основе принципов открытости, прозрачности и ответственности. К ключевым заинтересованным сторонам относятся клиенты, акционеры, работники, регулирующие органы (АРРФР, KASE), контрагенты и тд.

Взаимодействие осуществляется через:

- юридическое управление и комплаенс-службу (работа с регуляторами),
- клиентский отдел (работа с клиентами),
- исполнительный орган (ключевые партнеры и инвесторы).

Надзор за реализацией политики взаимодействия осуществляет Совет директоров.

Обращения и жалобы принимаются через электронную почту и сайт, регистрируются и рассматриваются в установленные сроки. Предусмотрена возможность анонимной подачи. По итогам рассмотрения принимаются необходимые меры, информация при необходимости доводится до Совета директоров.

1. Финансовая отчетность.

**АО «Tengri Partners Investment Banking
(Kazakhstan)»**

Консолидированная финансовая отчетность

подготовленная в соответствии с МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Алматы 2025

СОДЕРЖАНИЕ

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года	1
Отчет независимых аудиторов	2
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики	
1. Общая информация	9
2. Основы подготовки финансовой отчетности	9
3. Доходы по услугам и комиссиям	11
4. Расходы по услугам и комиссии	12
5. Финансовые доходы	12
6. Операционные расходы	12
7. Прочие операционные расходы, нетто	12
8. Подоходный налог	13
9. Денежные средства	13
10. Дебиторская задолженность по операциям репо	13
11. Инвестиции	14
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность	14
13. Авансы выданные и прочие текущие активы	14
14. Займы выданные	15
15. Прочие налоги к уплате	15
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	15
17. Аренда	15
18. Капитал	16
19. Цели и политика управления финансовыми рисками	17
20. Условные и потенциальные обязательства	21
21. Операции со связанными сторонами	21
22. Информация о группе	22
23. Основные положения учетной политики	22
24. События после отчетного периода	27

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Собственникам АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» и его дочернего предприятия (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о доходах и расходах и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния аспектов, описанных в параграфе, представляющем «Основания для выражения мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как указано в примечании 17, Группа применяет упрощение практического характера МСФО 16 «Аренда», учитывая аренду офисного помещения как краткосрочную. При этом МСФО 16 требует учитывать ожидаемый срок аренды с учетом права продления. В связи с ограничением масштабов аудита в отношении оценок руководства применительно к договору аренды, мы не смогли установить, было ли необходимо вносить какие-либо корректировки в отношении актива в виде права пользования и арендных обязательств на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023: не установлено).

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее «Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедур в отношении ключевых вопросов аудита
<p>Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в силу того, что комиссионный доход является основным видом доходов Группы. Группа получает несколько видов фиксированных комиссионных доходов, включая комиссионный доход, который зависит от наступления конкретных событий или объема операций. Руководство Группы применяет суждение в отношении признания выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».</p> <p>Информация о признании комиссионного дохода раскрывается в Примечании 3 «Доходы по услугам и комиссиям» и в Примечании 23 «Основные положения учетной политики» к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы получили понимание процесса признания комиссионного дохода. Мы проанализировали учетную политику Группы в части признания комиссионного дохода.</p> <p>Мы провели аналитические процедуры в отношении комиссионного дохода для анализа необычных тенденций, включая анализ ежемесячных колебаний и изменений ключевых факторов выручки, таких как количество клиентов и объем операций. На выборочной основе мы проверили условия комиссий по сделкам на соответствие первичной документации.</p> <p>Мы проанализировали информацию о комиссионном доходе, раскрытую в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Группы. Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Группой способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля


Мазур Е.Ф.
 Аудитор / Управляющий партнер
 ТОО «PKF Audit & Assurance»



Квалификационное свидетельство аудитора
 № МФ-0000673, выданное ЧУ «Квалификационная комиссия Палаты аудиторов по аттестации кандидатов в аудиторы Республики Казахстан»
 14 ноября 2018 года

Государственная лицензия на занятие
 аудиторской деятельностью в Республике Казахстан №
 19022292, выданная Министерством финансов
 Республики Казахстан
 12 ноября 2019 года



Республика Казахстан, г. Алматы,
 ул. Тимирязева 42, корпус 15/3.

30 апреля 2025 года

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

тыс. тенге (если не указано иное)	Прим.	2024	2023
Доходы по услугам и комиссиям	3	1,780,305	1,917,251
Расходы по услугам и комиссии	4	(11,683)	(6,436)
Финансовые доходы	5	99,603	28,153
Операционные расходы	6	(1,624,438)	(1,407,210)
Прочие операционные расходы, нетто	7	(48,260)	(468)
Доход/(расход) от курсовой разницы		40,696	(10,091)
Доход до налогообложения		236,223	521,199
Расходы по подоходному налогу	8(а)	(944)	–
Чистый доход		235,279	521,199
Прочий совокупный доход		–	–
Общий совокупный доход за год		235,279	521,199
Доход на акцию, тенге	18(б)	96	213

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 апреля 2025 года и подписана от его имени:


Нурлан Есембаев
Председатель Правления
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»




Айгуль Татыбаева
Главный бухгалтер
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

Примечания на страницах с 9 по 27 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

5

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Консолидированный отчет о финансовом положении
 по состоянию на 31 декабря 2024 года

тыс. тенге	Прим.	2024	2023
АКТИВЫ			
Денежные средства	9	21,151	97,668
Дебиторская задолженность по операциям репо	10	134,107	87,093
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	11(a)	807,349	691,898
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11(б)	200	200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	51,017	399,453
Авансы выданные и прочие текущие активы	13	14,125	66,028
Займы выданные	14	397,458	63,157
Основные средства		23,941	26,087
ВСЕГО АКТИВЫ		1,449,348	1,431,584
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства			
Прочие налоги к уплате	15	23,340	132,579
Дивиденды к уплате	18(г)	–	143,286
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	197,291	69,115
		220,631	344,980
Капитал			
Акционерный капитал	18(a)	2,256,804	2,256,804
Непокрытый убыток		(1,028,087)	(1,170,200)
		1,228,717	1,086,604
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,449,348	1,431,584

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 апреля 2025 года и подписана от его имени:


 Нурлан Есембаев

Председатель Правления
 АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»


 Ангиль Татыбаева

Главный бухгалтер
 АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



Примечания на страницах с 9 по 27 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

6

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

тыс. тенге	Прим.	2024	2023
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доход до налогообложения		236,223	521,199
Корректировки:			
Финансовые доходы	5	(99,603)	(28,153)
Износ и амортизация	6	11,818	11,158
Убытки от обесценения	7	47,566	419
Убыток от выбытия основных средств		695	–
Нереализованный убыток от курсовой разницы		(30,610)	1,426
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		166,089	506,049
Уменьшение(увеличение) авансов выданных и прочих текущих активов		54,668	(34,828)
Уменьшение(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		323,661	(281,601)
Чистое выбытие по операциям обратное репо		(47,014)	(69,082)
(Уменьшение)увеличение прочих налогов к уплате		(84,897)	91,859
Увеличение торговой кредиторской задолженности		1,544	15,900
Денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога		414,051	228,297
Проценты уплаченные		24,784	33,641
Подоходный налог уплаченный		–	–
Чистые денежные средства от операционной деятельности		438,835	261,938
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(10,367)	(20,752)
Поступления от продажи инвестиций		76,231	5,475
Предоставление займов	14	(330,500)	–
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности		(264,636)	(15,277)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды, выплаченные собственникам	18(г)	(261,738)	(164,047)
Чистые денежные средства использованные в финансовой деятельности		(261,738)	(164,047)
Чистое (уменьшение)увеличение денежных средств		(87,539)	82,614
Эффект изменения обменного курса на денежные средства		11,022	(1,426)
Денежные средства на начало периода		97,668	16,480
Денежные средства на конец года	9	21,151	97,668

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 апреля 2025 года и подписана от его имени:


Нурлан Есембаев

Председатель Правления

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»




Гүлгуль Татыбаева

Главный бухгалтер

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

Примечания на страницах с 9 по 27 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

7

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

тыс. тенге	Прим.	Акционерный капитал	Непокрытый убыток	Итого
На 1 января 2023		2,256,804	(1,358,780)	898,024
Чистый доход за год		–	521,199	521,199
Дивиденды объявленные	18(а)	–	(332,619)	(332,619)
На 31 декабря 2023		2,256,804	(1,170,200)	1,086,604
Чистый доход за год		–	235,279	235,279
Дивиденды объявленные	18(г)	–	(93,166)	(93,166)
На 31 декабря 2024		2,256,804	(1,028,087)	1,228,717

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 апреля 2025 года и подписана от его имени:

	
Нурлан Есембаев Председатель Правления АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»	Айгуль Татыбаева Главный бухгалтер АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»



Примечания на страницах с 9 по 27 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

1. Общая информация

(а) Организация и деятельность

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Непосредственным собственником является ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan) (Тенгри Партнерс «Казахстан»)», которому в конечном итоге принадлежит 100% Компании.

Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Казахстан, 050059, Алматы, пр. аль-Фараби д. 17, блок 4Б, офис 705.

Основной деятельностью Компании является:

- брокерско-дилерская и прочая деятельность, связанная с рынком ценных бумаг;
- предоставление инвестиционного консалтинга;
- аналитические исследования.

Компания обладает следующими лицензиями:

- № 3.1.1.244 от 17.11.2020 г. На осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, а именно брокерско-дилерской деятельности с правом ведения счетов в качестве номинального держателя;
- № 4.3.14 от 22.02.2021 г. На проведение обменных операций с иностранной валютой, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой

По состоянию на 31 декабря 2024 года в Группе работало 40 человек (2023: 41 человек).

Данная консолидированная финансовая отчетность включает Компанию и ее дочернее предприятие ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)» (далее – «Группа»). Основной деятельностью дочернего предприятия является вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг (2023: вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг).

У Группы есть филиал (далее – «Филиал») в Международном Финансовом Центре Астана (далее – «МФЦА») зарегистрированный 17 января 2020 года в соответствии с правилами МФЦА.

Основной деятельностью Филиала в МФЦА является:

- брокер-дилерские и маркет-мейкерские услуги;
- услуги номинального держателя и андеррайтинга;
- финансовый консалтинг.

Зарегистрированный офис Филиала находится по адресу: г. Астана, проспект Мәңгілік Ел, 55/20, 55/21, Блок С4.2, рабочая зона №125.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в Филиале работало 3 человека (2023: 3 человека).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Группы в основном сосредоточена в Казахстане. Следовательно, Группа подвержена страновому риску, являющемуся экономическим, политическим и социальным рисками, присущими ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают в себя вопросы, вытекающие из политики правительства, экономических условий, введенных или изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний валютных курсов и обеспечения выполнения договорных прав.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценок руководства.

2. Основы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КРМФО») СМСФО.

(б) Принцип непрерывности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность на основе непрерывности.

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

Группа в недавнем прошлом претерпела ряд изменений и в последние годы показывает стабильную положительную динамику доходности. Как следствие, благосостояние Группы во многом будет зависеть от сохранения данной динамики в дальнейшем. Руководство считает, что прикладывает достаточно усилий для осуществления данных планов и считает, что достаточный оборотный капитал Группы и поддержка собственников представляют собой достаточную гарантию покрытия ее ожидаемых потребностей в денежных средствах.

После проведенного анализа прогнозных цен на услуги Группы, уровня продаж, погашения задолженности и обязательств капитального характера, а также оценки возможных неблагоприятных последствий, таких как снижение цен на предоставляемые услуги, увеличение операционных затрат, руководство обоснованно полагает, что у Группы есть достаточные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности

(в) Основы измерения

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением инвестиций оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты» (см. примечание 11(а) и 11(б)).

(г) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(д) Функциональная валюта и валюта презентации

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Группы, а также валютой представления данной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч (далее – «тыс. тенге»).

(е) Принятие новых стандартов и разъяснений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяла следующие стандарты и поправки, вступившие в силу с 1 января 2024 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 «Соглашения о финансировании поставок»
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных»
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Долгосрочные обязательства с ковенантами»
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде в операции продажи с обратной арендой»

Перечисленные выше стандарты и поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

(ж) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним. Не ожидается, что данные стандарты и разъяснения окажут существенное воздействие на финансовую отчетность Группы.

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(з) Использование расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы использует профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки в отношении отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Суждения основаны на осведомленности руководства об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Тем не менее, руководство не ожидает значительного изменения стоимости активов и обязательств, на которые воздействуют эти факторы, в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, если не оговорено иначе.

- Примечание 8 – Подоходный налог. Руководство сделало оценку полноты налоговых обязательств, которые могут быть проверены налоговыми органами и времени реализации временных разниц;
- Примечание 11 – Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости. Оценка сделана в отношении справедливой стоимости инвестиций;
- Примечание 12 – Торговая и прочая дебиторская задолженность. Руководство сделало оценку в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 14 – Займы выданные. Руководство сделало оценку в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам;
- Примечание 19 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования
- Примечание 20 – Условные и потенциальные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.

(и) Сегментная отчетность

Информация, предоставляемая руководству Группы для планирования и оценки деятельности, подготовлена в соответствии с производственной структурой Группы. Для целей управления Группа рассматривается как единый сегмент, в соответствии с характером деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг.

(к) Сравнительные данные

При изменении формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения для приведения их в соответствие с новым форматом представления.

3. Доходы по услугам и комиссиям

тыс. тенге

Брокерские услуги и номинальное держание
Услуги финансового консультанта
Услуги андеррайтера

	2024	2023
Брокерские услуги и номинальное держание	1,408,601	1,317,797
Услуги финансового консультанта	303,197	388,307
Услуги андеррайтера	68,507	211,147
	1,780,305	1,917,251

Группа оказывает все свои услуги по предварительно заключенным краткосрочным и долгосрочным договорам. Условия договоров варьируются в зависимости от предмета договора и могут быть с фиксированной ценой либо с оплатой стоимости понесенных сопутствующих расходов (в частности, брокерские услуги).

Реализация услуг Группы осуществляется в течение периода времени, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды по мере того, как Группа их предоставляет. Группа выставляет счета понесенных затрат на ежемесячной основе.

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

4. Расходы по услугам и комиссии

тыс. тенге	2024	2023
Услуги фондовой биржи	1,587	193
Прочие профессиональные услуги	10,096	6,243
	11,683	6,436

5. Финансовые доходы

тыс. тенге	2024	2023
Доходы по купле-продаже ценных бумаг	65,732	5,475
Вознаграждения по операциям репо, нетто	24,784	33,641
Доходы от изменения стоимости ценных бумаг	3,405	–
Вознаграждения по выданным займам	3,350	–
Вознаграждения по ценным бумагам	1,116	–
Амортизация дисконта по займам выданным	10,963	4,579
Амортизацией дисконта по ценным бумагам	760	–
Признание дисконта по займам выданным	(10,511)	(15,542)
Прочие финансовые доходы	4	–
	99,603	28,153

6. Операционные расходы

тыс. тенге	2024	2023
Заработная плата	1,172,192	1,036,422
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	124,141	100,194
Информационные услуги и сопровождение программного обеспечения	79,129	57,222
Профессиональные услуги	70,350	104,736
Расходы по аренде и обслуживанию основных средств	52,830	42,605
Командировочные и представительские расходы	34,553	2,800
Износ и амортизация	11,818	11,158
Услуги связи	5,876	6,589
Рекламные услуги и услуги по привлечению клиентов	2,258	5,540
Прочее	71,291	39,944
	1,624,438	1,407,210

7. Прочие операционные расходы, нетто

тыс. тенге	2024	2023
Убытки от обесценения	(47,566)	(419)
Прочее	(694)	(49)
	(48,260)	(468)

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

8. Подоходный налог

(а) Расходы по подоходному налогу

Сверка подоходного налога, применимого к бухгалтерскому убытку до налогообложения по ставке, установленной налоговым законодательством, и расходов по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приводится ниже:

тыс. тенге	2024	2023
Доход до налогообложения	236,223	521,199
Ставка подоходного налога	20.0%	20.0%
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	47,245	104,240
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(120,805)	(123,786)
Невычитаемые расходы	74,504	19,546
Расходы по подоходному налогу	(944)	–
Эффективная ставка подоходного налога	0.4%	0.0%

(б) Отложенный налоговый актив

Суммы отложенных активов:

тыс. тенге	2024	2023
Основные средства	988	599
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11,103	1,501
Резерв по неиспользованным отпускам	4,595	5,365
Налоги к уплате	1,455	9,045
Переносимые налоговые убытки	16,546	138,982
	34,687	155,492
Непризнанные налоговые активы	(34,687)	(155,492)
	–	–

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны ввиду недостаточной вероятности получения Группой будущих налогооблагаемых доходов, в счет которых возможен зачет данных отложенных налоговых активов.

Налоговые убытки могут зачитываться в счет будущего налогооблагаемого дохода в пределах срока исковой давности, который в настоящее время составляет 10 лет.

9. Денежные средства

тыс. тенге	2024	2023
Денежные средства на текущих банковских счетах	9,651	86,168
Денежные средства в организациях, оказывающих услуги на рынке ценных бумаг	11,500	11,500
	21,151	97,668

10. Дебиторская задолженность по операциям репо

На 31 декабря 2024 года между Компанией и АО «Казахстанская Фондовая Биржа» имелись незакрытые соглашения «обратного репо» на сумму 134,107 тыс. тенге (2023: 87,093 тыс. тенге). Предметом этих соглашений являлись ценные бумаги, входящие в корзину корпоративных ценных бумаг, доходность по корпоративным операциям составляла 14.8 % годовых (2023: 15.86%) и сроком закрытия репо в январе 2025 года (2023: в январе 2024 года).

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

11. Инвестиции

(а) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки

тыс. тенге	2024	2023
Ценные бумаги казахстанской компании	691,898	691,898
Международные ценные бумаги	115,451	—
	807,349	691,898

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки включают долевыми ценные бумаги казахстанской компании, котирующиеся на Казахстанской фондовой бирже (далее – «KASE») и государственные долговые ценные бумаги, выпущенные Казначейством США. В течение отчетного периода торги на KASE по данным ценным бумагам не проводились.

(б) Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают долевыми ценные бумаги инфраструктурной финансовой организации в сумме 200 тыс. тенге (2023: 200 тыс. тенге).

12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2024	2023
Торговая дебиторская задолженность	69,895	397,694
Задолженность связанных сторон	36,635	9,266
	106,530	406,960
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(55,513)	(7,507)
	51,017	399,453

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

тыс. тенге	2024	2023
На 1 января	7,507	7,039
Начислено	47,507	419
Курсовая разница	499	49
На 31 декабря	55,513	7,507

13. Авансы выданные и прочие текущие активы

тыс. тенге	2024	2023
Предоплата по прочим налогам	10,140	13,225
Расходы будущих периодов	5,424	11,193
Авансы, выданные на приобретение товаров и услуг	6,068	5,527
Задолженность сотрудников	2,851	12,848
Задолженность связанных сторон	—	33,534
	24,483	76,327
Резервы по обесценению авансов выданных	(10,358)	(10,299)
	14,125	66,028
Долгосрочная часть	—	—
Текущая часть	14,125	66,028

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

14. Займы выданные

В 2024 году Группа предоставила заем связанной стороне в размере 330,500 тыс. тенге по номинальной процентной ставке 18.5% годовых. Сальдо выданных займов на 2024 год составило 397,458 тыс. тенге (2023: 63,157 тыс. тенге).

Остальные займы были предоставлены связанным сторонам на беспроцентной основе.

Движение займов

тыс. тенге	2024	2023
На 1 января	63,157	74,120
Предоставление займов	330,500	–
Начисление вознаграждения	3,350	–
Взаимозачет	451	(10,963)
На 31 декабря 2024	397,458	63,157

15. Прочие налоги к уплате

тыс. тенге	2024	2023
Индивидуальный подоходный налог	7,622	46,670
Социальный налог	6,584	43,664
Пенсионные отчисления	5,823	11,155
Корпоративный подоходный налог	944	–
КПН у источника выплат	–	25,286
Прочие налоги	2,367	5,804
	23,340	132,579

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге	2024	2023
Задолженность перед поставщиками	133,884	23,764
Резерв по неиспользованным отпускам	22,976	26,825
Задолженность по комиссиям (депозитарий, кастодиан, биржа)	16,218	14,979
Задолженность по заработной плате	12,758	–
Задолженность связанным сторонам	8,800	3,000
Прочая кредиторская задолженность	2,655	547
	197,291	69,115

17. Аренда

Группа арендует офисное помещение. Договоры аренды обычно заключаются на определенные периоды сроком 12 месяцев или менее, но имеют право продления. Договоры аренды не содержат особых условий (ковенантов) за исключением защитных мер в отношении арендуемых активов, принадлежащих арендодателю. Арендуемые активы не могут сдаваться в субаренду или использованы как залоговое обеспечение.

Группа применяет упрощения практического характера и не признает активы в форме права пользования и арендные обязательства для договоров аренды активов с низкой стоимостью, или краткосрочной аренды сроком 12 месяцев и менее. Арендные платежи по данным договорам аренды отражаются в отчете доходов и расходах на равномерной основе в течение срока аренды (см. примечание 6).

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

18. Капитал

(а) Акционерный капитал

	2024		2023	
	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге
ТОО «Tengri Partners (Kazakhstan)»	100%	2,256,804	50%	1,128,402
Частная компания «ASP CAPITAL RK LIMITED»	0%	–	50%	1,128,402
	100%	2,256,804	100%	2,256,804

Объявленный акционерный капитал Компании составляет 3,000,000 простых акций стоимостью 1,000 тенге каждая. По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенный акционерный капитал составил 2,451,604 акции (2023: 2,451,604 акции). Выпущенный акционерный капитал полностью оплачен.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в реестре держателей ценных бумаг Компании значится АО «Лизинг групп» в рамках краткосрочной операции биржевого прямого репо, заключенного АО «Лизинг групп» в качестве клиента. Залогом выступили простые акции Компании.

(б) Доход на акцию

Базовый доход на акцию определяется путем деления чистого дохода за период, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода. У Компании нет разводняющих акций.

	2024	2023
Чистый доход, тыс. тенге	235,279	521,199
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
Базовый и разводненный доход на акцию, тенге	96	213

(в) Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость акции рассчитана в соответствии с требованием статьи 9.2.1 Листинговых правил KASE. Балансовая стоимость акции была представлена следующим образом:

тыс. тенге (если не указано иное)	2024	2023
Активы	1,449,348	1,431,584
Нематериальные активы (в составе основных средств)	(3,564)	(4,148)
Обязательства	(220,631)	(344,980)
Чистые активы	1,225,153	1,082,456
Количество простых акций, штук	2,451,604	2,451,604
Балансовая стоимость акции, тенге	500	442

(г) Дивиденды

В 2024 году Компания начислила и выплатила дивиденды за 2023 год в размере 93,166 тыс. тенге, а также выплатила дивиденды начисленные за 3 квартала 2023 года в размере 168,572 тыс. тенге.

В 2023 году Компания начислила и выплатила дивиденды за 2022 год в размере 164,047 тыс. тенге, а также начислила дивиденды за 3 квартала 2023 года в размере 168,572 тыс. тенге, из которых 143,286 тыс. тенге отражены как дивиденды к уплате, а 25,286 тыс. тенге как обязательство по налогу у источника выплаты.

19. Цели и политика управления финансовыми рисками

(a) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Руководство Группы осуществляет надзор за соблюдением политик и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

(б) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Категории финансовых активов и обязательств

тыс. тенге

	Прим.	2024	2023
Финансовые активы оцениваемые по амортизированной стоимости			
Денежные средства	9	21,151	97,668
Дебиторская задолженность по операциям репо	10	134,107	87,093
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	51,017	399,453
Займы выданные	14	397,458	63,157
		603,733	647,371
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и убытки			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	11(а)	807,349	691,898
		807,349	691,898
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11(б)	200	200
		200	200
Финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	(197,291)	(69,115)
Дивиденды к уплате	18(г)	—	(143,286)
		(197,291)	(212,401)

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Группы торговой и прочей дебиторской задолженностью, в том числе по операциям репо, а также денежными средствами и займами выданными.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря составила:

тыс. тенге	2024	2023
Денежные средства (за вычетом денежных средств в кассе)	21,151	97,668
Дебиторская задолженность по операциям репо	134,107	87,093
Торговая и прочая дебиторская задолженность	51,017	399,453
Займы выданные	397,458	63,157
	603,733	647,371

Денежные средства

Кредитный риск, относящийся к денежным средствам, отслеживается и контролируется руководством Группы в соответствии с политикой Группы. Свободные денежные средства размещаются в установленных пределах в наиболее надежных казахстанских банках с кредитными рейтингами Moody's от «Ва3» до «Ваа2». Данная политика направлена на снижение концентрации кредитного риска и минимизацию возможных финансовых потерь при неисполнении банками своих договорных обязательств.

тыс. тенге	2024	2023
Рейтинги от «Ваа1» до «Ваа3»	3,223	1,772
Рейтинги от «Ва1» до «Ва3»	–	1,545
Без рейтинга (АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»)	6,368	82,851
Без рейтинга (АО «Казахстанская фондовая биржа»)	11,560	11,500
	21,151	97,668

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Данная торговая дебиторская задолженность относится к покупателям, которые работают на условиях оплаты в рассрочку. Группа постоянно отслеживает дебиторскую задолженность для минимизации сомнительной задолженности.

Подверженность Группы кредитному риску полностью относится к покупателям в Казахстане.

Группа создает оценочный резерв на обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков. Торговая задолженность по срокам возникновения на 31 декабря:

тыс. тенге	Всего	Процент ожидаемых убытков	Обесценение
2024			
Непросроченная	71,018	28%	20,001
Более чем 270 дней	35,512	100%	35,512
	106,530	52%	55,513
2023			
Непросроченная	400,217	0%	773
Более чем 270 дней	6,743	100%	6,734
	406,960	2%	7,507

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Группа управляет риском ликвидности отслеживая прогнозные потоки денежных средств и поддерживает баланс между дальнейшим финансированием и гибкостью посредством использования покупки активов в рассрочку.

Сроки погашения финансовых обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения:

тыс. тенге	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Итого
2024					
Денежные средства	21,151	–	–	–	21,151
Дебиторская задолженность по операциям репо	134,107	–	–	–	134,107
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	–	807,349	–	–	807,349
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	–	200	200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	51,017	–	–	51,017
Займы выданные	–	–	397,458	–	397,458
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(44,469)	(152,822)	–	–	(197,291)
	110,789	705,544	397,458	200	1,213,991
2023					
Денежные средства	97,668	–	–	–	97,668
Дебиторская задолженность по операциям репо	87,093	–	–	–	87,093
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	–	691,898	–	–	691,898
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	–	–	200	200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	399,453	–	–	399,453
Займы выданные	–	–	63,157	–	63,157
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(24,832)	(26,825)	(17,458)	–	(69,115)
Дивиденды к уплате	(143,286)	–	–	–	(143,286)
	16,643	1,064,526	45,699	200	1,127,068

(д) Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее финансовые инструменты.

Повышение (уменьшение) цен на 1% на финансовые активы по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению (уменьшению) дохода после налогообложения на суммы, показанные в нижеследующей таблице. Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

тыс. тенге	2024	2023
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки – влияние на чистый доход	8,073	6,919
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – влияние на капитал	2	2

19. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

(е) Риск процентной ставки

На отчетные даты у Группы нет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, и она не подвержена риску процентной ставки.

(ж) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты.

Подверженность Группы валютному риску была следующей:

тыс. тенге	Доллар США	Российский рубль
2024		
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки	115,451	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6,616	–
Денежные средства	2,236	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(127,447)	–
	(3,144)	–
2023		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	328,265	–
Денежные средства	2,052	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(16,921)	–
	313,396	–

Финансовые инструменты, представленные в тенге, не подвержены валютному риску, и включены для сверки итоговых сумм.

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлено изменение финансового результата в связи с возможными изменениями обменных курсов, используемых на отчетную дату:

тыс. тенге	2024		2023	
	Увеличение валютного курса, %	Влияние на прибыль	Увеличение валютного курса, %	Влияние на прибыль
Доллар США	10	(314)	10	31,340

тыс. тенге	2024		2023	
	Уменьшение валютного курса, %	Влияние на прибыль	Уменьшение валютного курса, %	Влияние на прибыль
Доллар США	10%	314	(10)	(31,340)

(з) Управление капиталом

Основными целями Группы в отношении управления капиталом являются обеспечение безопасности и поддержание хозяйственной деятельности Группы на непрерывной основе, а также поддержание оптимальной структуры капитала для максимизации доходов собственников и других заинтересованных сторон посредством снижения стоимости капитала Группы. Общая политика Группы остается неизменной с 2022 года.

20. Условные и потенциальные обязательства

(а) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане

Неопределенности интерпретации налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно.

Интерпретации законодательства руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что в свою очередь может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Период дополнительного налогообложения

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять налоги в течение трех или пяти лет по истечении соответствующего налогового периода, в зависимости от категории налогоплательщика или налогового периода. В определенных налоговым законодательством случаях данный срок может быть продлен на три года.

Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что Группа выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Тем не менее, по причинам, изложенным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства.

В результате этого могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств, если таковые будут иметь место, а также пени и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию в случае наступления значительных убытков.

(в) Судебные иски

В порядке обычной деятельности, в отношении Группы могут возбуждаться судебные иски. Руководство считает, что окончательная ответственность, если таковая имеется, возникающая в результате таких исков или претензий, не будет приводить к неблагоприятным материальным последствиям, влияющим на финансовое положение и результаты Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не была вовлечена ни в какие значительные судебные разбирательства.

21. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают следующее:

- Ключевые руководители.
- Собственники.
- Компании под общим контролем.
- Прочие.

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

21. Операции со связанными сторонами, продолжение

(а) Вознаграждение руководства

Вознаграждения, полученные ключевыми руководителями, включены в расходы по заработной плате в составе общеадминистративных расходов (см. примечание 6) и составили 788,951 тыс. тенге (2023: 550,243 тыс. тенге).

(б) Операции со связанными сторонами

тыс. тенге	Ключевые руководители	Собственники	Компании под общим контролем	Прочие	Итого
2024					
Задолженность связанным сторонам	–	62,185	6,185	336,036	404,406
Задолженность связанным сторонам	–	(8,800)	–	–	(8,800)
Доходы по связанным сторонам	435	77,868	74	27,757	106,134
Расходы по связанным сторонам	(595)	(50,616)	–	(25,610)	(76,821)
2023					
Задолженность связанным сторонам	4,343	4,872	51	–	9,266
Задолженность связанным сторонам	–	(75,150)	–	–	(75,150)
Доходы по связанным сторонам	3,497	54,897	146	–	58,540
Расходы по связанным сторонам	–	(30,552)	–	–	(30,552)

(в) Условия операций со связанными сторонами

Ценообразование операций со связанными сторонами определяется на регулярной основе в зависимости от характера операции.

22. Информация о группе

Консолидированная отчетность включает отчетность Компании и ее нижеследующее дочернее предприятие:

	Основная деятельность	Страна регистрации	Владение %	
			2024	2023
ТОО «Tengri Partners Financial Advisory (Kazakhstan)»	Прочая вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения	Казахстан	100%	100%

23. Основные положения учетной политики

При подготовке финансовой отчетности Группы последовательно применяла нижеследующие основные принципы учетной политики.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости, а оцениваемые по исторической стоимости – на дату операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах.

Следующие курсы валют использовались при подготовке финансовой отчетности:

	2024		2023	
	Конец года	Средний	Конец года	Средний
Доллар США	525.11	469.31	454.56	456.31
Российский рубль	4.88	5.07	5.06	5.40

23. Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Основные средства

Признание и учет

Объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов и прямой рабочей силы, любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для их предполагаемого использования, а также расходы по демонтажу и удалению предметов и восстановлению участка, на котором они находятся и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью функциональности соответствующего оборудования, капитализируется в стоимость этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любая сумма дохода или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения выручки от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-основе по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе чистого дохода или убытка.

Износ

Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении ожидаемого срока полезной службы актива до его остаточной стоимости. Ожидаемые сроки полезной службы основных средств:

- компьютеры и оргтехника 3-5 лет;
- мебель и прочее 5-10 лет.

Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

(в) Обесценение

Анализ балансовой стоимости долгосрочных активов на наличие обесценения осуществляется в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможности того, что их балансовая стоимость может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения производится оценка, позволяющая выяснить, превышает ли балансовая стоимость активов их возмещаемую стоимость. Проведение такого анализа осуществляется отдельно для каждого актива, за исключением активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления. В этом случае анализ проводится на уровне подразделения, генерирующего денежные поступления.

В случае, когда балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные поступления, превышает его возмещаемую стоимость, создается резерв для отражения актива по меньшей стоимости. Восстановление убытков (убытки) от обесценения признаются в доходах и расходах.

Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки, дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы.

Восстановление убытков от обесценения

Ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан.

23. Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается по сумме выставленного счета за вычетом ожидаемых кредитных убытков и обычно не включает в себя проценты. Ожидаемые кредитные убытки признаются на счете оценочного резерва, если возможно возмещение этой суммы. В противном случае балансовая стоимость дебиторской задолженности списывается.

Учетная политика в отношении дебиторской задолженности рассматривается в разделе «Финансовые инструменты».

(д) Денежные средства

Денежные средства включают денежные средства в банках, доступные по требованию и подверженные незначительному риску изменения стоимости, и наличность в кассе.

(е) Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания займы оцениваются по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки.

(ж) Провизии

Провизии признаются в случае, если у Группы есть законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуются отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству.

В случае, если используется дисконтирование, увеличение суммы провизии по истечении времени признается как расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается (уменьшается) на сумму изменения текущей стоимости исходя из ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется по производственному методу.

(з) Пенсионные обязательства

У Группы нет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует от работодателя и работника производить текущие отчисления, рассчитываемые по установленной процентной ставке от заработной платы.

(и) Доходы

В момент заключения договора на реализацию товаров или услуг («активов») Группа оценивает активы, обещанные по договору с покупателем, и идентифицирует в качестве обязанности к исполнению каждое обещание передать покупателю актив, который является отличимым, либо ряд отличимых активов, которые являются практически одинаковыми и передаются покупателю по одинаковой схеме.

Доход в виде комиссионных и сборов

Комиссионные признаются доходами в том периоде, в котором они получены, если только они не относятся к услугам, которые будут предоставлены в будущих периодах. Если это комиссионные за услуги, которые будут предоставлены в будущих периодах, они отсрочиваются и признаются в отчете о доходах и расходах как услуги, оказываемые в течение срока договора. Комиссионные за выдачу и прочие разовые комиссии также отсрочиваются и признаются в течение периода договора.

23. Основные положения учетной политики, продолжение

Процентные доходы и расходы

Процентный доход признается в отчете о доходах и расходах по мере начисления, принимая во внимание реальную доходность актива или применимую плавающую ставку. Процентный доход также включает амортизацию премии или дисконта.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Реализованные доходы и убытки, учтенные в отчете о доходах и расходах

Реализованные доходы и убытки от реализации основных средств рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от продажи и первоначальной или амортизированной стоимостью. Реализованные доходы и расходы признаются в отчете о доходах и расходах тогда, когда осуществлена сделка продажи

(к) Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам. Процентный доход признается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

(л) Расходы по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу включают в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Расходы по подоходному налогу отражаются в доходах и расходах за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в капитале, в таком случае он также признается в капитале.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемого дохода за год, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

(м) Финансовые инструменты

Группа признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда она становится стороной соглашения по инструменту.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа классифицирует финансовые активы при их первоначальном признании в зависимости от бизнес-модели управления финансовыми активами и договорными обязательствами денежных потоков.

23. Основные положения учетной политики, продолжение

Финансовый актив классифицируется и оценивается по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход если денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая является полученным вознаграждением, плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Любые доходы или убытки при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

Последующая оценка

Финансовые активы, классифицированные по амортизируемой стоимости, учитываются с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – «ЭПС»). Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых доходов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

Прекращение признания

Прекращение признания финансового актива осуществляется тогда, когда Группа теряет контроль над правами по договору, который включает данный актив. Это происходит тогда, когда права реализованы, истекли или переданы.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть от финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости. Эта оценка включает вероятность возникновения событий, в результате которых контрагент не сможет оплатить сумму согласно контрактным обязательствам.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для возможных событий в течение срока финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости. В случаях, когда дебиторская задолженность не учитывается по амортизируемой стоимости, и не было значительных изменений в кредитном риске данного финансового актива с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для событий, которые возможны в течение 12 месяцев отчетной даты.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки и оцениваемые по амортизируемой стоимости. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая является выплаченным вознаграждением. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости, включают непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Последующая оценка

Торговая и прочая кредиторская задолженность оценивается по амортизируемой стоимости с использованием метода ЭПС. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в составе финансовых расходов.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах.

23. Основные положения учетной политики, продолжение

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о доходах и расходах.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении только тогда, когда имеется осуществимое юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На каждую отчетную дату, справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активном рынке, определяется на основе котировальных цен, без поправок на транзакционные расходы. Справедливая стоимость финансовых активов, которые не торгуются на активном рынке, определяется с использованием подходящих методов оценки. Такие методы могут включать в себя использование недавних рыночных транзакций, текущую справедливую стоимость похожего по существу инструмента, дисконтированные денежные потоки и другие методы оценки.

24. События после отчетного периода

Смена Председателя Правления

На Заседании Совета Директоров Компании, проведенного 30 января 2025 года, было принято решение о избрании Есембаева Нурлана Сериковича Председателем Правления Компании с 31 января 2025 года. Ранее он занимал должность исполняющего обязанности Председателя Правления Компании с 9 декабря 2024 года, после досрочного прекращения полномочий Председателя Правления Компании Касымбековой Айгерим Даутовной.

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством Группы 30 апреля 2025 года и подписана от его имени:


Нурлан Есембаев
Председатель Правления
АО «Tengri Partners Investment Banking
(Kazakhstan)»




Айгуль Татыбаева
Главный бухгалтер
АО «Tengri Partners Investment Banking
(Kazakhstan)»

2. Глоссарий.

А – Е

Current Ratio — Коэффициент текущей ликвидности: показывает способность компании покрывать краткосрочные обязательства текущими активами.

Debt Ratio — Коэффициент задолженности: доля заемных средств в структуре активов.

Environment, Social and Governance (ESG) — Экологические, социальные и управленческие факторы устойчивого развития.

Equity Ratio — Коэффициент собственного капитала: доля собственного капитала в общей структуре активов.

HNWI — High Net-Worth Individual: частное лицо с высоким уровнем капитала.

IPO — Initial Public Offering: первичное публичное размещение акций.

Key Performance Indicator (KPI) — Ключевой показатель эффективности.

M&A — Mergers and Acquisitions: слияния и поглощения.

Return on Equity (RoE) — Рентабельность собственного капитала.

SWAP — Соглашение об обмене активами или обязательствами на определённый срок (валютный или процентный своп).

Tengri Partners Investment Banking (ТПИВ) — Инвестиционно-банковское подразделение Tengri Partners.

Value at Risk (VaR) — Максимальный потенциальный убыток при заданном уровне доверия за определённый период.

А – Г

Активы — Ресурсы, находящиеся в распоряжении компании.

Акция — Ценная бумага, подтверждающая долю в капитале компании.

Андеррайтинг — Гарантирование размещения ценных бумаг эмитента.

АРРФР — Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Брокерские услуги — Посреднические услуги при операциях на финансовом рынке.

ВВП — Валовой внутренний продукт.

Волатильность — Изменчивость цен или доходности финансового инструмента.

ВНД – внутренние нормативные документы.

ГЭП Анализ — Анализ разрыва между активами и обязательствами по срокам и процентным ставкам (GAP analysis).

Д – К

Диверсификация — Распределение инвестиций между различными активами для снижения риска.

Дивиденды — Часть прибыли, распределяемая между акционерами.

Доход на Акцию — Прибыль, приходящаяся на одну обыкновенную акцию.

Дью Дилиджанс — Комплексная проверка компании перед сделкой.

Инвестиционный банкинг — Оказание финансовых услуг в сфере привлечения капитала.

Инсайдерская Информация — Сведения, влияющие на цену ценных бумаг и недоступные широкой публике.

Инфляция — Устойчивый рост общего уровня цен.

Капитал — Источник финансирования активов (собственный и заемный).

Ключевая ставка — Основная процентная ставка центрального банка.

Конвертация валюты — Обмен одной валюты на другую.

Конфиденциальная Информация — Информация, ограниченная в распространении.

КПН — Корпоративный подоходный налог.

Кредитный риск — Риск невыполнения заемщиком своих обязательств.

Макроэкономические Факторы — Общие экономические условия, влияющие на рынок.

Маркет Мейкер – фирма-брокер/дилер, берёт на себя риск приобретения и хранения на своих счетах ценных бумаг определённого эмитента с целью организации их продаж.

Маркет Мейкинг — Поддержание ликвидности через выставление котировок покупки и продажи.

МФЦА — Международный финансовый центр «Астана».

Облигации — Долговые ценные бумаги.

Обязательства — Долги и обязательства компании перед третьими лицами.

Операционный риск — Потери из-за сбоев во внутренних процессах.

Первичном рынок долгового капитала — Место размещения новых долговых инструментов.

Портфель — Совокупность активов, находящихся в управлении инвестора.

Р – Ю

Рентабельность Прибыли — Отношение чистой прибыли к выручке или активам.

РЕПО — Сделка с обязательством обратного выкупа ценных бумаг.

Рыночный риск — Риск изменения рыночной стоимости активов.

Сопровождении клиентов нерезидентов — Финансовые и юридические услуги клиентам, не являющимся резидентами.

Торговля валютными парами — Операции на валютном рынке (Forex).

Уставной капитал — Объявленный капитал, сформированный при учреждении компании.

Физическое лицо — Индивидуум как субъект права.

Финансовая отчётность — Комплекс отчётов о финансовом состоянии и результатах деятельности.

Эмитент — Лицо, выпускающее ценные бумаги.

Юридическое лицо — Организация, обладающая правами и обязанностями.

3. Информация для Инвесторов.

Контактная информация:

АО «Tengri Partners Investment Banking»

Адрес: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 17, БЦ «Нурлы Тау», блок 4Б, 7 этаж

Телефон: +7 (727) 311-05-50

Электронная почта: info@tengricap.com

Веб-сайт: www.tengricap.com

Ответственные лица по работе с инвесторами и акционерами:

Электронная почта: info@tengricap.com

Телефон: +7 (727) 311-05-50

Аудитор эмитента:

Наименование аудиторской организации: ТОО «PKF Audit &Assurance»

Юридический адрес: Казахстан, г.Алматы, ул.Тимирязева 42, корпус 15/3

Телефон: +7 (775) 998-19-35

Электронная почта: info@pkf.kz

Веб-сайт: <https://pkf.kz>

Регистратор эмитента:

Наименование регистратора: АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы)

Юридический адрес: Алматы, ул. Сатпаева, 30/8

Телефон: +7 (727) 262 08 46

Электронная почта: helpdesk@kacd.kz

Веб-сайт: kacd.kz