

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Отдельная финансовая отчетность

*за 2024 год
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отдельный отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отдельный отчет об изменениях в капитале.....	3
Отдельный отчет о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	7
3. Существенные положения учетной политики.....	8
4. Существенные учетные суждения и оценки.....	19
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	20
6. Договоры «обратное РЕПО».....	20
7. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента.....	21
8. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	21
9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	22
10. Инвестиции в ассоциированную организацию.....	22
11. Основные средства.....	23
12. Нематериальные активы.....	24
13. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды.....	25
14. Авансы выданные.....	25
15. Прочие активы и обязательства.....	26
16. Средства клиринговых участников.....	27
17. Комиссионные доходы.....	27
18. Чистый процентный доход.....	28
19. Доходы от восстановления кредитных убытков.....	28
20. Прочие доходы.....	29
21. Административные и прочие операционные расходы.....	29
22. Налогообложение.....	30
23. Капитал.....	31
24. Договорные и условные обязательства.....	32
25. Политика управления рисками.....	33
26. Оценка справедливой стоимости.....	42
27. Анализ сроков погашения активов и обязательств.....	45
28. Операции со связанными сторонами.....	46
29. События после отчетной даты.....	46

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее - «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Аудит отдельной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной отчетности 26 апреля 2024 года.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Компании за 2024 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Компании за 2024 год, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Годовой отчет Компании за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она нам будет предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Совета директоров за отдельную финансовую отчетность

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

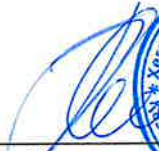
Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Ольга Хегай
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

28 апреля 2025 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2
№ 0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	250.102	134.081.674
Договоры «обратное РЕПО»	6	645.006	60.440.647
Финансовые активы центрального контрагента	7	—	377.827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	32.987.778	64.196.150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9	21.053	21.053
Инвестиции в дочернюю организацию	1	1.712.109	1.712.109
Инвестиции в ассоциированную организацию	10	65.848	107.289
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	22	1.820.272	446.142
Основные средства	11	4.282.853	2.539.949
Нематериальные активы	12	1.621.686	1.638.054
Активы в форме права пользования	13	112.049	150.890
Авансы выданные	14	86.998	450.031
Прочие активы	15	1.324.912	775.626
Итого активы		44.930.666	266.937.441
Обязательства			
Средства клиринговых участников	16	—	220.946.867
Финансовые обязательства центрального контрагента	7	—	377.827
Обязательства по договорам аренды	13	148.734	192.426
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	22	465.812	365.726
Авансы полученные		68.880	112.660
Прочие обязательства	15	566.519	497.884
Итого обязательства		1.249.945	222.493.390
Капитал			
Уставный капитал		4.189.030	4.189.030
Резерв переоценки основных средств	23	234.549	246.700
Резервный фонд	23	3.878.000	3.878.000
Нераспределенная прибыль		35.379.142	36.130.321
Итого капитал		43.680.721	44.444.051
Итого обязательства и капитал		44.930.666	266.937.441

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления АО «Казахстанская фондовая биржа»:


 Мухамеджанов А.Н.
 Председатель Правления
 28 апреля 2025 года
 Алматы, Казахстан




 Капкова И.К.
 Главный бухгалтер

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год *</i>
Комиссионные доходы	17	6.449.964	7.332.202
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	18	9.089.642	18.645.821
Процентные расходы	18	(28.721)	(25.244)
Доходы от восстановления кредитных убытков	19	176.820	197.723
Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой		133.393	(35.797)
Доход по дивидендам		—	36
Прочие доходы	20	538.446	140.063
Доля в убытке ассоциированной организации	10	(41.441)	(17.794)
Операционные доходы		16.318.103	26.237.010
Административные и прочие операционные расходы	21	(6.956.913)	(5.867.867)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		9.361.190	20.369.143
Расходы по корпоративному подоходному налогу	22	(865.383)	(2.620.025)
Прибыль за год		8.495.807	17.749.118
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка основных средств за вычетом налога	23	—	80.844
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		—	80.844
Итого совокупный доход за год		8.495.807	17.829.962
Прибыль в расчете на одну акцию			
Базовая и разводненная (в тенге)		7.901,38	16.507,26

*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с отдельной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, поскольку отражают произведенные переклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 2.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в тысячах тенге)*

		<i>Резерв пере- оценки основных средств</i>	<i>Резервный фонд</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>				
31 декабря 2022 года	4.189.030	183.658	3.170.000	19.071.401	26.614.089
Прибыль за год	—	—	—	17.749.118	17.749.118
Переоценка основных средств	23	80.844	—	—	80.844
Итого совокупный доход за год	—	80.844	—	17.749.118	17.829.962
Амортизация резерва переоценки	23	(17.802)	—	17.802	—
Увеличение размера резервного фонда	23	—	708.000	(708.000)	—
31 декабря 2023 года	4.189.030	246.700	3.878.000	36.130.321	44.444.051
Прибыль за год	—	—	—	8.495.807	8.495.807
Итого совокупный доход за год	—	—	—	8.495.807	8.495.807
Дивиденды объявленные	23	—	—	(9.259.137)	(9.259.137)
Амортизация резерва переоценки	23	(12.151)	—	12.151	—
31 декабря 2024 года	4.189.030	234.549	3.878.000	35.379.142	43.680.721

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года***(в тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		9.361.190	20.369.143
Корректировки для сверки прибыли до расходов по корпоративному подоходному налогу с чистыми денежными потоками:			
Доходы от восстановления кредитных убытков		(176.820)	(197.723)
Доходы по дивидендам		—	(36)
Процентные доходы начисленные		(9.089.642)	(18.645.821)
Процентные доходы полученные		5.735.084	2.223.794
Процентные расходы начисленные		28.721	25.244
Процентные расходы уплаченные		(28.721)	(25.244)
Чистые (прибыли)/ убытки по операциям с иностранной валютой		(133.393)	—
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	11,12,13	929.235	621.681
Доля в убытке ассоциированной организации		41.441	17.794
Изменения в начисленных расходах по премиям и неиспользованным отпускам		144.664	
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистое уменьшение/ (увеличение) операционных активов			
Договоры «обратное РЕПО»		59.753.154	(24.889.213)
Авансы выданные		78.631	(88.028)
Прочие активы		(549.877)	39.472
Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств			
Средства клиринговых участников		(221.230.872)	(91.862.476)
Авансы полученные		(43.780)	24.081
Прочие обязательства		(243.299)	127.356
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		(155.424.284)	(112.259.976)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(2.165.457)	(2.945.184)
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности		(157.589.741)	(115.205.160)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2.235.165)	(967.245)
Поступления от продажи основных средств		—	6.892
Приобретение нематериальных активов		(254.867)	(191.131)
Капитализируемые затраты в состав нематериальных активов		(41.732)	(121.908)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(242.190.412)	(296.706.377)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		276.619.997	286.582.466
Инвестиции в дочерние организации		—	(1.548.052)
Дивиденды полученные		—	36
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		31.897.821	(12.945.319)
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	23	(8.759.130)	—
Погашение обязательств по аренде		(128.858)	(40.033)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(8.887.988)	(40.033)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		603.916	(5.797.019)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	5	144.420	240.597
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(133.831.572)	(133.746.934)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		134.081.674	267.828.608
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	250.102	134.081.674

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») было учреждено 17 ноября 1993 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

В настоящее время Компания действует на основании свидетельства о государственной перерегистрации юридического лица № 1952-1910-01-АО от 7 января 2004 года, выданного Управлением юстиции Бостандыкского района Департамента юстиции г. Алматы.

Деятельность Компании на рынке ценных бумаг осуществляется на основании следующих лицензий:

- 1) Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1, выданная Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). Лицензия дает право на осуществление следующих видов деятельности на рынке ценных бумаг:
 - Деятельность по организации торговли ценными бумагами и иными финансовыми инструментами;
 - Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг;
- 2) Лицензия на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 30 января 2020 года № 4.3.8, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»). Лицензия дает право на проведение следующих банковских операций:
 - Открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций;
 - Переводные операции: выполнение поручений физических и юридических лиц по платежам и переводам денег;
 - Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
 - Организация обменных операций с иностранной валютой, за исключением организации обменных операций с наличной иностранной валютой.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050040/A15E2Y0, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Байзакова, 280, Северная башня Многофункционального комплекса «Almaty Towers», 8-й этаж.

Основной деятельностью Компании является организация торговли ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Сопутствующими видами деятельности Компании являются клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами, деятельность по осуществлению отдельных видов банковских операций, оказание информационных и иных услуг, не запрещенных законодательством Республики Казахстан.

Акционеры

По состоянию на конец 31 декабря 2024 и 2023 годов акционеры, каждому из которых принадлежат простые акции Компании, в количестве, составляющем более 5% от общего количества ее размещенных акций, представлены следующим образом:

	Доля владения, %	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
РГУ Национальный Банк Республики Казахстан	46,99	46,99
АО «Райффайзенбанк» (номинальный держатель)	13,10	–
АО «Страховая компания «Коммекс-Өмир»	7,64	7,64
АО «Народный Банк Казахстана»	6,79	6,79
Шуатаева Роза Шарипбаевна	5,02	5,02
Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»	–	13,10
Другие (владеющие по отдельности менее 5%)	20,46	20,46
Итого	100,00	100,00

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности (продолжение)**Акционеры (продолжение)**

В соответствии с пунктом 2 статьи 84 закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» (далее – «Закон») доля каждого акционера организатора торгов совместно с его аффилированными лицами не может превышать 20% от общего количества размещенных акций, за исключением случая, когда акционером является НБРК. При этом, согласно подпункту 53) статьи 1 Закона фондовой биржей является юридическое лицо, созданное в организационно-правовой форме акционерного общества, не менее 25 процентов от общего количества голосующих акций которого принадлежат НБРК, осуществляющее организационное и техническое обеспечение торгов путем их непосредственного проведения с использованием торговых систем данного организатора торгов.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 годов, крупным акционером Компании являлся НБРК.

Ниже представлена информация о дочерней организации по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

Наименование	Страна регистрации	Вид деятельности	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
			Доля владения, %	Вклад в уставный капитал	Доля владения, %	Вклад в уставный капитал
АО «Клиринговый центр KASE»	Республика Казахстан	Прочая вспомогательная деятельность в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения	100	1.712.109	100	1.712.109
				1.712.109		1.712.109

АО «Клиринговый центр KASE» (далее – «Общество») было зарегистрировано 21 июня 2022 года путем реорганизации (преобразования) ТОО «eTrade.kz» в Акционерное общество. 19 октября 2022 года осуществлена государственная регистрация проспекта выпуска простых акций Общества.

Общество создано в соответствии со Стратегией развития Компании на 2022–2024 годы в целях развития института центрального контрагента как ключевого инфраструктурного элемента. В соответствии с Соглашением о сотрудничестве между Компанией и Обществом, с 25 сентября 2023 года Общество осуществляет клиринг, расчеты и функции центрального контрагента на фондовом рынке. С 3 июня 2024 года Общество осуществляет клиринг на рынке ценных бумаг, расчеты и функции центрального контрагента на валютном рынке и на рынке деривативов.

Ниже представлена информация об ассоциированной организации по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

Наименование	Страна ведения	Вид деятельности	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
			Доля владения/ голосов, %	Вклад в уставный капитал	Доля владения/ голосов, %	Вклад в уставный капитал
ТОО «РТРС»	Казахстан	Услуги по аренде	50	135.000	50	135.000
				135.000		135.000

(в тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

Компания представляет свой отдельный отчет о финансовом положении в порядке убывания ликвидности, исходя из ее намерений и предполагаемой способности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье финансовой отчетности. Анализ относительно возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочного) и более чем через 12 месяцев после отчетной даты (долгосрочного) представлен в *Примечании 27*.

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «*Существенные положения учетной политики*». Например, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и основные средства (группы: здание, земля, транспортные средства), оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая отдельная финансовая отчетность была выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчетности Компании и ее дочерней организации. Консолидированная финансовая отчетность Компании была утверждена к выпуску руководством Компании 28 апреля 2025 года.

Настоящая отдельная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Компания является действующей организацией и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем непрерывно.

Настоящая отдельная финансовая отчетность была одобрена к выпуску Правлением Компании 28 апреля 2025 года.

Влияние внешнеэкономических факторов

В начале 2024 года базовая ставка НБРК составляла 15,75%. На фоне замедления инфляции с 9,8% в 2023 году до 8,6% в 2024 году, НБРК снижал ставку, доведя ее до 14,25% в июле 2024 года. Вместе с тем, в ноябре 2024 года НБРК вновь повысил ставку до 15,25%, реагируя на усилившуюся волатильность валютного рынка и ухудшение внешних условий.

В 2024 году мировые рынки продолжали испытывать влияние геополитических и экономических факторов, сдерживающих восстановление глобальной экономики. Военный конфликт в Республике Украина и санкционное давление на Российскую Федерацию по-прежнему создавали неопределенность на финансовых рынках.

В течение 2024 года курс тенге ослаб на 15% по отношению к доллару США под влиянием внешних факторов, а именно, на фоне падения российского рубля из-за новых санкций в отношении Российской Федерации. Согласно данным Банка России, в последний рабочий день декабря 2024 года рубль ослаб до 101,68 за доллар США, что вызвало ослабление курса национальной валюты в Казахстане до отметки 523,54 тенге за доллар США. При этом, в течение 2024 года цены на нефть оставались волатильными под воздействием геополитических факторов, находясь в диапазоне 69–92 долларов США за баррель.

По итогам 2024 года экспорт товаров вырос на 3,1% до 81,6 миллиардов долларов США. Импорт товаров снизился на 1,0% до 59,8 миллиардов долларов США. В связи с этим, профицит торгового баланса увеличился на 16,6% в сравнении с 2023 годом и составил 21,8 миллиардов долларов США.

В 2024 году рост показателя валового внутреннего продукта (ВВП) Казахстана составил 4,8%. При этом, ведущими отраслями стали сельское хозяйство – 13,7%, строительство – 13,1%, торговля – 9,1%, транспорт – 8,5%. Объем обрабатывающей промышленности увеличился на 5,9%.

Совокупный объем торгов на Казахстанской фондовой бирже в 2024 году составил 389,1 триллионов тенге, что на 5,3% меньше показателя предыдущего года. Объем торгов на фондовом рынке достиг 13 триллионов тенге, увеличившись на 18% относительно 2023 года. Объем торгов на спот-рынке иностранных валют достиг 38,0 триллионов тенге, увеличившись на 28% относительно 2024 года.

Несмотря на снижение общего объема торгов, Индекс KASE увеличился на 33,2%, достигнув 5.578,10 пунктов к концу года. Капитализация рынка акций выросла на 23%, достигнув 32,9 триллионов тенге (62,8 миллиардов долларов США). Основными факторами, способствовавшими этому росту, стали высокие дивидендные выплаты, приток розничных инвесторов, благоприятные корпоративные события. Кроме того, глобальное смягчение монетарной политики и относительно высокие цены на сырье поддерживали позитивную динамику.

(в тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Влияние внешнеэкономических факторов (продолжение)

Руководство Компании считает, что события и внешние факторы, описанные выше, не окажут существенного влияния на деятельность Компании. Руководство Компании следит как за текущими изменениями в экономической и политической ситуации на международной арене, так и за любыми санкционными рисками, и принимает меры необходимые для поддержания устойчивости и развития деятельности Компании в обозримом будущем.

Переклассификации

В данные отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2023 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных за 2024 год:

<i>Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</i>	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма реклассификации</i>	<i>Скорректированная сумма</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	—	18.645.821	18.645.821
Процентные доходы и расходы	18.620.577	(18.620.577)	—
Процентные расходы	—	(25.244)	(25.244)
Чистый процентный доход до доходов от восстановления расходов по кредитным убыткам	—	18.620.577	18.620.577

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты:

- *Поправки к МСФО (IFRS) 1 — «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 16 — «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»;*
- *Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 — «Соглашения о финансировании поставщиков»;*

Новые поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и такие нефинансовые активы, как основные средства (группы: здание, земля, транспортные средства), по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется: на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в отдельной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в отдельной финансовой отчетности на повторяющейся основе, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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

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

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- Амортизированной стоимости;
- Справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- Справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Компания классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Компания оценивает средства в кредитных организациях и прочие финансовые активы по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Компания основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) (продолжение)

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в НБРК и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры «обратное РЕПО» и заемные операции с ценными бумагами

Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи («обратное РЕПО») отражается как договоры «обратное РЕПО» в отдельном отчете о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «РЕПО» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отдельном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отдельном отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отдельном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- В ходе обычной деятельности;
- В случае неисполнения обязательства; и
- В случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отдельном отчете о финансовом положении в полной сумме.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

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

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше, чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Аренда

Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов. У Компании имеются договора аренды офисного помещения, рассмотрев условия которых, Компания пришла к выводу о необходимости признания активов и обязательств по аренде в соответствии с МСФО (IFRS) 16.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Компания в качестве арендатора (продолжение)

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив Компании до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Компании исполнить опцион на покупку, Компания амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива. В противном случае Компания амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Компания признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода. Компания использует другой систематический подход, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 5 тысяч долларов США.). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение бизнесов и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Помимо этого, в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе операционных расходов.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

После первоначального признания по первоначальной стоимости здания, земля и транспортные средства отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в резерве по переоценке основных средств в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива признается в составе прибыли или убытка. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженному в резерве по переоценке основных средств.

Ежегодный перенос сумм из резерва по переоценке основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется в части разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в резерв по переоценке, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<i>Годы</i>
Здания	40
Машины и оборудование	3-15
Транспортные средства	6,7
Прочее	6-10

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнесов, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченный или неограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Ниже приведены оценочные сроки полезной службы нематериальных активов:

	<i>Годы</i>
Программное обеспечение и лицензии	5-8
Прочее	2-5

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Если Компания создает нематериальный актив, то расходы на разработку нематериального актива включаются в себестоимость нематериального актива и учитываются в виде незавершенного строительства до полной готовности нематериального актива для использования по назначению в соответствии с условиями договора. Себестоимость внутренне созданного нематериального актива представляет собой сумму следующих затрат, понесенных с даты, когда нематериальный актив впервые становится отвечающим критериям признания и включает все затраты, которые могут быть непосредственно распределены или отнесены на разумной и последовательной основе на разработку, создание, производство и подготовку актива к его использованию по назначению:

- Затрат на материалы и услуги, использованные или потребленные при создании нематериального актива;
- Заработной платы и других затрат, связанных с работниками, непосредственно занятыми в создании актива (Компания осуществляет капитализацию вознаграждения работников, непосредственно занимающихся доработкой программных продуктов, на основании отчетов о проделанной работе, в случае соответствия таких работ всем вышеуказанным требованиям);
- Любых затрат, которые непосредственно относятся на создаваемый актив, таких как пошлины за регистрацию юридического права, патентов и лицензий, использованных для создания актива.

Инвестиции в дочерние организации

Инвестиции в дочерние организации учитываются в отдельной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом убытка от обесценения.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированная организация – организация, на деятельность которой Компания имеет значительное влияние. В соответствии с методом долевого участия при первоначальном признании инвестиции в ассоциированную организацию признаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость увеличивается или уменьшается за счет признания доли инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций после даты приобретения. Доля инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций признается в составе прибыли или убытка Компании. Средства, полученные от объекта инвестиций в результате распределения прибыли, уменьшают балансовую стоимость инвестиций.

Средства клиринговых участников

Большую часть средств клиринговых участников, составляют деньги клиринговых участников, размещенные на корреспондентских счетах Компании в целях обеспечения их обязательств по уже заключенным сделкам либо в целях обеспечения сделок, планируемых к заключению на следующий торговый день. Размер обеспечения по заключенным сделкам, а также учет активов клиринговых участников, находящихся на корреспондентских счетах Компании осуществляется в соответствии с внутренним документом Компании «Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами», а также иными внутренними документами Компании. В соответствии с указанным документом, каждый клиринговый участник должен поддерживать определенный уровень обеспечения и гарантийного взноса на корреспондентском счете Компании. Компания признает средства клиринговых участников на его корреспондентских счетах обязательствами перед клиринговыми участниками.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

Компания не имеет дополнительных пенсионных программ, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Компания не выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Компанией акций Компании уплаченное возмещение, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы собственного капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное возмещение включается в состав собственного капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены и не были выплачены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентная и аналогичная выручка и расходы

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка — это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Признание доходов и расходов (продолжение)***Комиссионные доходы*

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает покупателям в рамках деятельности, предусмотренной имеющимися лицензиями. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают листинговые сборы, информационные услуги, услуги удаленного доступа и членские взносы.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Компании к исполнению является осуществление торговых операций, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы, признанной накопительным итогом выручки.

Пересчет иностранных валют

Отдельная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу установленному на Казахстанской Фондовой Бирже и действовавшему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2024 и 2023 годов официальные курсы составляли:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
KZT/USD	525,11	454,56
KZT/EUR	546,74	502,24
KZT/RUB	4,88	5,06
KZT/GBP	658,91	577,47

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации отдельной финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные отдельные финансовые отчеты и примечания к отдельной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»

30 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки включают:

- Разъяснение того, что прекращение признания финансового обязательства на «дату расчетов» и введение выбора учетной политики (если выполняются определенные условия) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежных систем, до даты расчетов;
- Дополнительные разъяснения о том, как должны быть оценены предусмотренные договором денежные потоки с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточнения о том, что представляют собой «финансовые активы без права регресса» и характеристики инструментов, связанных договором;
- Введение требования раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, с возможностью досрочного применения поправок только для классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий. На данный момент Компания не намерена досрочно принимать указанные поправки.

Ниже представлены стандарты и поправки к стандартам, которые как ожидается не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 21 — «Невозможность обмена одной валюты на другую».

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в отдельной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отдельном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 26*.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

На конец каждого отчетного периода Компания проверяет балансовую стоимость своих основных средств и нематериальных активов на предмет выявления признаков обесценения таких активов. На основе анализа внутренних и внешних факторов руководство устанавливает наличие признаков возможного обесценения на отчетную дату.

В случае наличия признаков обесценения Компания оценивает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования.

Определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают в том числе методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения нефинансовых активов или его восстановления в будущие периоды.

По результатам анализа внешних и внутренних индикаторов по состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не обнаружила признаков обесценения основных средств и нематериальных активов.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)*Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам (продолжение)*

К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обеспечение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок;
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и вероятностью дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Средства на корреспондентских счетах в банках	239.083	57.925.370
Средства на текущих счетах в прочих финансовых организациях	11.374	383.853
Средства на корреспондентских счетах в НБРК	—	75.917.226
	250.457	134.226.449
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(355)	(144.775)
Итого денежные средства и их эквиваленты	250.102	134.081.674

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов остатки денежных средств и их эквивалентов не имеют признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания или обесценения. Анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов приведен ниже:

	2024 год	2023 год
ОКУ на 1 января	144.775	385.372
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	(144.420)	(240.597)
На 31 декабря	355	144.775

6. Договоры «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компанией заключены договоры «обратное РЕПО» методом авторепо балансовой стоимостью 645.006 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: 60.440.647 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются облигации Министерства финансов Республики Казахстан, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 645.006 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивости», справедливая стоимость которых составляла 60.440.647 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о неттинге позволяют Компании взаимозачитывать активы против имеющихся обязательств в случае дефолта. Право на взаимозачет представляет собой юридическое право погашать или иным образом уменьшать всю или часть причитающейся суммы за счет суммы, получаемой от того же контрагента, снижая таким образом подверженность кредитному риску. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания не отражала взаимозачет в отдельном отчете о финансовом положении.

(в тысячах тенге)

7. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Валютные операции	–	377.827
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	–	377.827

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента представляют собой дебиторскую и кредиторскую задолженность по сделкам, которые Компания заключила с участниками рынка в роли центрального контрагента.

В 2024 и 2023 годах Компания осуществляла поэтапную передачу функций центрального контрагента дочерней организации с целью разграничения профиля рисков организатора торгов и центрального контрагента.

25 сентября 2023 года Компания осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента на фондовом рынке дочерней организации.

3 июня 2024 года Компания осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента на валютном рынке и рынке деривативов дочерней организации.

8. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Долговые ценные бумаги		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	24.316.406	14.434.419
Ноты НБРК	8.444.422	31.087.752
Корпоративные облигации	265.569	228.559
Облигации Министерства финансов США	–	18.533.296
	33.026.397	64.284.026
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(38.619)	(87.876)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	32.987.778	64.196.150

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания или обесценения. Анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов приведен ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
ОКУ на 1 января	87.876	47.321
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	(49.257)	40.555
На 31 декабря	38.619	87.876

(в тысячах тенге)

9. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА, включают в себя следующие долевые инструменты:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Доля владения, %	Сумма	Доля владения, %	Сумма
Долевые ценные бумаги				
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	29,28	18.800	29,28	18.800
ЗАО «Кыргызская фондовая биржа»	7,05	2.253	7,05	2.253
Итого долевые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА	—	21.053	—	21.053

Компания по собственному усмотрению классифицировала некоторые инвестиции в долевые инструменты в качестве инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, на том основании, что они не являются предназначенными для торговли. К таким инвестициям относятся обязательные вложения в капиталы бирж и клиринговых организаций.

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» является некоммерческой организацией. Контролирующим акционером указанной организации является НБРК, доля владения которого по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов составляет 64,03%. Руководство Компании считает, что Компания не оказывает значительного влияния на деятельность АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», вследствие отсутствия права назначения своего представителя в Совет директоров и права вето в отношении решений, принимаемых Советом директоров АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

10. Инвестиции в ассоциированную организацию

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов инвестиции в ассоциированную организацию, учитываемые по методу долевого участия, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Доля владения, %	Сумма	Доля владения, %	Сумма
ТОО «РТРС»	50	65.848	50	107.289
Итого инвестиции в ассоциированную организацию	50	65.848	50	65.848

Чистый убыток ТОО «РТРС» за 2024 год составил 82.881 тысячу тенге (в 2023 году: 35.588 тысяч тенге). Доля Компании в убытке ассоциированной организации составила 41.441 тысячу тенге (в 2023 году: 17.794 тысячи тенге).

(в тысячах тенге)

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Здание</i>	<i>Земля</i>	<i>Машины и обору- дование</i>	<i>Транс- портные средства</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная или переоцененная стоимость						
31 декабря 2022 года	946.038	89.011	1.090.704	71.233	184.744	2.381.730
Поступления	—	—	856.778	29.541	81.148	967.467
Выбытия	—	—	(124.415)	(6.410)	(30.995)	(161.820)
Влияние переоценки	118.390	(40.174)	—	(8.396)	—	69.820
31 декабря 2023 года	1.064.428	48.837	1.823.067	85.968	234.897	3.257.197
Поступления	8.900	—	1.964.335	—	261.931	2.235.166
Выбытия	—	—	(74.719)	—	(26.534)	(101.253)
Влияние переоценки	—	—	—	—	—	—
31 декабря 2024 года	1.073.328	48.837	3.712.683	85.968	470.294	5.391.110
Накопленная амортизация и обесценение						
31 декабря 2022 года	—	—	(522.403)	—	(120.666)	(643.069)
Выбытия	—	—	124.415	—	30.775	155.190
Начисленная амортизация	(27.893)	—	(210.769)	(13.328)	(18.600)	(270.590)
Влияние переоценки	27.893	—	—	13.328	—	41.221
31 декабря 2023 года	—	—	(608.757)	—	(108.491)	(717.248)
Выбытия	—	—	74.719	—	26.534	101.253
Начисленная амортизация	(28.632)	—	(396.217)	(13.309)	(54.104)	(492.262)
Влияние переоценки	—	—	—	—	—	—
31 декабря 2024 года	(28.632)	—	(930.255)	(13.309)	(136.061)	(1.108.257)
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2022 года	946.038	89.011	568.301	71.233	64.078	1.738.661
На 31 декабря 2023 года	1.064.428	48.837	1.214.310	85.968	126.406	2.539.949
На 31 декабря 2024 года	1.044.696	48.837	2.782.428	72.659	334.233	4.282.853

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составила 295.703 тысячи тенге (31 декабря 2023 года: 268.256 тысяч тенге).

Компания воспользовалась услугами независимого оценщика - ТОО «Независимый оценочно-юридический центр», для определения справедливой стоимости земли, зданий и транспортных средств, находящихся в собственности Компании. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке, а также с применением метода дисконтированных денежных потоков. Дата переоценки – 28 декабря 2023 года. Более подробная информация о справедливой стоимости земли, зданий и транспортных средств раскрывается в *Примечании 26*.

Если бы оценка стоимости земли, зданий и транспортных средств проводилась с использованием модели учета по первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	<i>31 декабря 2024 года</i>			<i>31 декабря 2023 года</i>		
	<i>Земля</i>	<i>Здание</i>	<i>Транс- портные средства</i>	<i>Земля</i>	<i>Здание</i>	<i>Транс- портные средства</i>
Первоначальная стоимость	1.628	1.032.123	90.924	1.628	1.023.223	90.924
Накопленная амортизация	—	(206.777)	(72.874)	—	(181.196)	(59.325)
Чистая балансовая стоимость	1.628	825.346	18.050	1.628	842.027	31.599

(в тысячах тенге)

12. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Активы в стадии разработки</i>	<i>Внутренне- разработанное программное обеспечение</i>	<i>Программное обеспечение и лицензии</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2022 года	139.983	216.294	1.985.179	36.143	2.377.599
Поступление	—	—	184.131	7.000	191.131
Капитализация заработной платы и прочих затрат	121.908	—	—	—	121.908
31 декабря 2023 года	261.891	216.294	2.169.310	43.143	2.690.638
Поступления	—	—	254.867	—	254.867
Капитализация заработной платы и прочих затрат	41.732	—	—	—	41.732
31 декабря 2024 года	303.623	216.294	2.424.177	43.143	2.987.237
Накопленная амортизация					
31 декабря 2022 года	—	(216.294)	(536.679)	(8.541)	(761.514)
Начисленная амортизация	—	—	(286.766)	(4.304)	(291.070)
31 декабря 2023 года	—	(216.294)	(823.445)	(12.845)	(1.052.584)
Начисленная амортизация	—	—	(308.751)	(4.216)	(312.967)
31 декабря 2024 года	—	(216.294)	(1.132.196)	(17.061)	(1.365.551)
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2022 года	139.983	—	1.448.500	27.602	1.616.085
На 31 декабря 2023 года	261.891	—	1.345.865	30.298	1.638.054
На 31 декабря 2024 года	303.623	—	1.291.981	26.082	1.621.686

По состоянию на 31 декабря 2024 года первоначальная стоимость полностью самортизированных нематериальных активов составила 337.560 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 325.880 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года активы в разработке в размере 297.755 тысяч тенге отражают затраты на создание автоматизированной бэк-офисной системы. Эта система предназначена для автоматизации внутренних процессов Биржи, включая учет денежных средств и других финансовых инструментов, а также для обеспечения бесперебойного клиринга и расчетов по итогам торгов на рынках капитала Республики Казахстан. Руководство Компании считает, что процесс разработки соответствует критериям признания нематериальных активов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания провела тесты на обесценение балансовой стоимости нематериальных активов, находящихся в стадии разработки. На основании результатов проверки Компания пришла к выводу, что нематериальные активы принесут достаточные экономические выгоды в будущем, а их возмещаемая стоимость превышает балансовую стоимость.

(в тысячах тенге)

13. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

Движение по статьям активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды представлено следующим образом:

	Активы в форме права пользования (офисное помещение)	Обязательства по договорам аренды
На 1 января 2023 года	—	—
Поступления	210.911	210.911
Начисленная амортизация	(60.021)	—
Начисление процентов (Примечание 17)	—	25.244
Увеличение задолженности по аренде	—	21.548
Платежи	—	(65.277)
На 31 декабря 2023 года	150.890	192.426
Поступления	70.413	70.413
Модификация	14.753	14.753
Начисленная амортизация	(124.007)	—
Начисление процентов (Примечание 17)	—	28.721
Платежи	—	(157.579)
На 31 декабря 2024 года	112.049	148.734

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 27.

В 2024 общая сумма денежных выплат по аренде составила 174.200 тысяч тенге (2023 год: 97.946 тысяч тенге).

14. Авансы выданные

Авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы выданные		
Предоплата за аренду	50.000	4.907
Предоплата за работы и услуги	11.860	411.028
Прочие авансы выданные	25.138	34.096
Итого авансы выданные	86.998	450.031

По состоянию на 31 декабря 2024 года предоплата за аренду включает авансовый платеж в размере 50.000 тысяч тенге, перечисленный ТОО «Smart.Point Almaty» за аренду офисного помещения. Право пользования активом будет передано в 2025 году.

По состоянию на 31 декабря 2023 года авансы выданные за работы и услуги включали аванс, выданный ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» в размере 344.035 тысяч тенге, в рамках лицензионного договора на использование программного обеспечения для проведения биржевых торгов и осуществления клиринга и договоров на оказание технических услуг на соответствующих рынках от 10 октября 2018 года.

(в тысячах тенге)

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые активы		
Комиссии и сборы к получению	588.915	550.861
Дебиторская задолженность от услуг по предоставлению нематериальных активов во временное пользование	324.611	—
Штрафы и пени к получению	1.129	992
	914.655	551.853
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(29.188)	(12.331)
Итого прочие финансовые активы	885.467	539.522
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	204.943	121.536
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	168.270	68.793
Товарно-материальные запасы	42.835	39.263
Прочее	23.397	6.512
Итого прочие нефинансовые активы	439.445	236.104
Итого прочие активы	1.324.912	775.626

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие финансовые активы не имеют признаков обесценения.

Анализ изменений оценочного резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов приведен ниже:

	2024 год	2023 год
ОКУ на 1 января	12.331	11.735
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	16.857	2.319
Прочее	—	(1.723)
На 31 декабря	29.188	12.331

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	118.484	151.831
Обеспечение по договорам закупок	79.960	43.889
Дивиденды к выплате	9	2.203
Итого прочие финансовые обязательства	198.453	197.923
Прочие нефинансовые обязательства		
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	157.318	205.157
Начисленные расходы по премиям	111.907	—
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	85.324	52.567
Обязательства по текущему налогу на прибыль	—	29.871
Прочие нефинансовые обязательства	13.517	12.366
Итого прочие нефинансовые обязательства	368.066	299.961
Итого прочие обязательства	566.519	497.884

(в тысячах тенге)

16. Средства клиринговых участников

По состоянию на 31 декабря 2023 года средства клиринговых участников представлены гарантийными и маржинальными взносами, являющимися обеспечением исполнения нетто-обязательств клиринговых участников.

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обеспечение по рынку деривативов	—	220.200.867
Гарантийные взносы по валютному рынку	—	656.000
Гарантийные взносы по рынку деривативов	—	57.000
Гарантийные взносы по фондовому рынку	—	33.000
Итого средства клиринговых участников	—	220.946.867

Средства были размещены следующими клиринговыми участниками:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Казахстанские банки второго уровня	—	210.182.758
Прочие финансовые организации	—	7.423.309
Международный банковский расчетный и кредитный институт	—	3.340.800
Итого средства клиринговых участников	—	220.946.867

17. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Комиссии за проведение торговых операций	3.764.086	3.011.171
Листинговые сборы	1.357.235	917.908
Членские сборы	385.925	346.695
Доходы от оказания информационных услуг	323.399	253.307
Доходы от оказания услуг удаленного доступа	316.958	241.432
Клиринговые сборы	302.361	2.561.689
Итого комиссионные доходы	6.449.964	7.332.202

Выручка по договорам с покупателями

Выручка Компании по договорам с покупателями, в основном, представлена комиссионными доходами.

Сроки признания выручки

	2024 год	2023 год
В момент времени	4.143.133	5.626.227
В течение периода	2.306.831	1.705.975
Итого выручка от оказания услуг	6.449.964	7.332.202

Географические регионы

	2024 год	2023 год
Республика Казахстан	6.269.252	7.188.507
Австрия	65.056	64.022
США	60.153	24.027
Великобритания	50.972	50.980
Российская Федерация	4.531	4.666
Итого выручка от оказания услуг	6.449.964	7.332.202

(в тысячах тенге)

17. Комиссионные доходы (продолжение)

В отдельном отчете о финансовом положении Компания признала следующие активы и обязательства, связанные с договорами с покупателями:

	2024 год	2023 год
Дебиторская задолженность по договорам с покупателями (представлены в составе прочих активов)	885.467	539.522
Обязательства по договору (представлены в качестве авансов полученных)	68.880	112.660

Компания, как правило, взимает комиссионные до завершения операции, по которой они причитаются, или сразу после ее завершения (в случае договоров, по которым обязанность к исполнению выполняется в определенный момент времени, например, комиссионные вознаграждения за операции). В случае предоставления услуг, выполняемых в течение периода (таких как листинговые сборы, членские сборы, доходы от оказания информационных услуг, доходы от оказания услуг удаленного доступа), Компания обычно авансом ежемесячно, ежеквартально или ежегодно взимает суммы в отношении соответствующей части общего срока действия договора.

18. Чистый процентный доход

	2024 год	2023 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	1.254.080	2.226.441
Договоры «обратное РЕПО»	2.788.217	9.710.856
Инвестиционные ценные бумаги	5.047.345	6.708.524
Итого процентная выручка	9.089.642	18.645.821
Процентные расходы		
Обязательства по договорам аренды (Примечание 13)	(28.721)	(25.244)
Итого процентные расходы	(28.721)	(25.244)
Чистый процентный доход	9.060.921	18.620.577

19. Доходы от восстановления кредитных убытков

	2024 год	2023 год
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	144.420	240.597
Инвестиционные ценные бумаги (Примечание 8)	49.257	(40.555)
Прочие финансовые активы (Примечание 15)	(16.857)	(2.319)
Итого доходы от восстановления кредитных убытков	176.820	197.723

(в тысячах тенге)

20. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Доходы от предоставления нематериальных активов во временное пользование	426.139	108.707
Доходы от аренды	61.909	20.265
Полученные штрафы, неустойки	477	3.780
Прочие доходы	49.921	7.311
Итого прочие доходы	538.446	140.063

Услуги по предоставлению нематериальных активов во временное пользование оказываются дочерней организации и признаются в течение времени.

21. Административные и прочие операционные расходы

	2024 год	2023 год
Заработная плата, премии и прочие выплаты	3.768.615	3.339.357
Отчисления на социальное обеспечение	247.616	237.608
Расходы на персонал	4.016.231	3.576.965
Износ и амортизация (Примечания 11, 12, 13)	929.236	621.681
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	532.522	364.472
Налоги, кроме налога на прибыль	380.412	260.753
Профессиональные услуги	307.522	209.171
Расходы на организацию мероприятий и представительские расходы	142.260	344.022
Информационные услуги	82.752	71.264
Командировочные расходы	79.669	59.495
Коммунальные услуги	71.211	67.339
Аренда	69.175	29.948
Коммуникации и обслуживание SWIFT	56.441	42.589
Членские взносы	36.074	34.953
Услуги страхования	28.716	22.406
Обучение персонала	28.284	18.797
Банковские услуги	16.684	10.402
Расходы на почтовые и курьерские услуги	2.686	995
Прочие расходы	177.038	132.615
Прочие операционные расходы	2.940.682	2.290.902
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	6.956.913	5.867.867

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, стоимость аудиторских и неаудиторских услуг, взимаемых с Компании всеми фирмами-участниками ЕУ, составила 60.000 тысяч тенге и 16.900 тысяч тенге, соответственно.

(в тысячах тенге)

22. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают следующее:

	2024 год	2023 год
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	730.901	2.638.536
Корректировка корпоративного подоходного налога прошлых лет	34.396	(7.015)
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	100.086	20.424
За вычетом отложенного налога, признанного в составе прочего совокупного дохода (переоценка основных средств)	–	(31.920)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	865.383	2.620.025

Доходы Компании подлежат налогообложению в Республике Казахстан. Нормативная ставка корпоративного подоходного налога в 2024 и 2023 годах составляла 20%.

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в отдельной финансовой отчетности:

	2024 год	2023 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	9.361.190	20.369.143
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по законодательно установленной налоговой ставке	1.872.238	4.073.829
Необлагаемые налогом доходы по ценным бумагам	(1.009.469)	(1.434.131)
Корректировка корпоративного подоходного налога прошлых лет	34.396	(7.015)
Необлагаемые налогом доходы от восстановления кредитных убытков	(38.183)	(39.889)
Административные и прочие операционные расходы, не относимые на вычет	15.661	27.238
Прочие разницы	(9.260)	(7)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	865.383	2.620.025

По состоянию на 31 декабря 2024 года текущие активы по корпоративному подоходному налогу составили 1.820.272 тысячи тенге (31 декабря 2023 года: 446.142 тысячи тенге).

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

(в тысячах тенге)

22. Налогообложение (продолжение)**Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			
	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокуп- ного дохода		в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокуп- ного дохода		
	31 декабря 2022 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2022 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Начисленные расходы по премиям	—	—	—	22.185	—	22.185	
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	14.778	(4.265)	—	6.552	—	17.065	
Обязательства по договорам аренды	—	38.485	—	1.300	—	39.785	
Прочее	(6.909)	6.909	—	16.066	—	16.066	
Отложенный налоговый актив	7.869	41.129	—	46.103	—	95.101	
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Активы в форме права пользования	—	—	—	(22.660)	—	(22.660)	
Основные средства и нематериальные активы	(353.171)	(29.633)	(31.920)	(123.529)	—	(538.253)	
Отложенное налоговое обязательство	(353.171)	(29.633)	(31.920)	(146.189)	—	(560.913)	
Чистые обязательства по отложенному корпоративному подходному налогу	(345.302)	11.496	(31.920)	(100.086)	—	(465.812)	

23. Капитал**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов общее количество объявленных простых акций составляет 5.000.000 штук, объявленные акции были размещены в количестве 1.075.231 штука и полностью оплачены.

Дивиденды

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

(в тысячах тенге)

23. Капитал (продолжение)**Дивиденды**

В соответствии с решением Общего собрания акционеров, состоявшегося 30 мая 2024 года, Компания объявила выплату дивидендов за 2023 год в размере 9.259.137 тысяч тенге. На основании данного решения Компания выплатила дивиденды в денежной форме в размере 8.759.130 тысяч тенге. При этом налог у источника выплаты был удержан в сумме 217.799 тысяч тенге. Дивиденды к уплате в размере 284.402 тысячи тенге была зачтены посредством авансов, оплаченных в прошлых периодах.

Характер и назначение прочих резервов*Резерв переоценки основных средств*

Резерв переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости земли, зданий и транспортных средств, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе капитала.

Резерв справедливой стоимости

Данный резерв отражает изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССПСА.

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» для снижения рисков деятельности клиринговой организации (центрального контрагента). На заседании Совета директоров Компании от 26 апреля 2023 года было принято решение увеличить резервный фонд фондового рынка на 708.000 тысяч тенге. Согласно результатам оценки достаточности клиринговых фондов на 2023 год установлено отсутствие потребности пополнения клиринговых резервных фондов валютного рынков, а также рынка деривативов.

Движение по статьям прочих резервов

Ниже представлено движение по статьям прочих резервов:

	<i>Резерв переоценки основных средств</i>	<i>Резервный фонд</i>
На 31 декабря 2022 года	183.658	3.170.000
Переоценка основных средств	80.844	—
Амортизация резерва переоценки за вычетом налогов	(17.802)	—
Увеличение резервного фонда	—	708.000
На 31 декабря 2023 года	246.700	3.878.000
Амортизация резерва переоценки за вычетом налогов	(12.151)	—
На 31 декабря 2024 года	234.549	3.878.000

24. Договорные и условные обязательства**Политические и экономические условия**

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

В 2024 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжала оказывать волатильность мировых рынков. Процентные ставки привлекаемого финансирования в тенге остаются высокими. Рост инфляционных рисков оказывает давление на процентные ставки на денежном и долговом рынках. Вместе с тем, ожидается, что рост процентных ставок не окажет негативного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

(в тысячах тенге)

24. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих трех календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

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

Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания может столкнуться с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, которые могут возникнуть в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании. Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

25. Политика управления рисками

Введение

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Компании. Основные риски, присущие деятельности Компании:

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

Компания признает важность наличия эффективного и действенного процесса по управлению рисками. Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Компания определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Компанию от существующих рисков и позволить ей достичь запланированных показателей.

Основными задачами системы управления рисками являются: выявление источников рисков, измерение уровней рисков, разработка политик и правил в области управления рисками и внедрение механизмов контроля, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

Система управления рисками, порядок идентификации, оценки, мониторинга и реагирования на рисковые события, а также порядок управления финансовыми и операционными рисками Компании регламентируются соответствующими внутренними документами Компании.

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Структура системы управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако также существуют отдельные коллегиальные органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет директоров

Совет директоров несет ответственность за разработку стратегии управления рисками, определение принципов и подходов к организации системы управления рисками, обеспечение соответствия системы управления рисками требованиям регулятора, утверждение внутренних документов, определяющих политику управления рисками, и лимитов по видам рисков.

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту несет ответственность за подготовку и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам управления рисками, осуществляет взаимодействие с Правлением по вопросам управления рисками.

Правление

Правление несет ответственность за обеспечение организации эффективной системы управления рисками, обеспечение соблюдения структурными подразделениями требований законодательства, определение лимитов по видам рисков.

Комитет по рыночным рискам

Коллегиальный консультативный орган Компании, минимально требуемый состав которого определяется Правлением, персональный состав утверждается приказом Председателя Правления. Основными функциями Комитета по рыночным рискам являются анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках, деятельностью Компании, ее контрагентов, клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению Компании.

Инвестиционный комитет

Коллегиальный орган Компании, состав которого утверждается Правлением. Основными функциями Инвестиционного комитета являются принятие инвестиционных решений по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Компании и обеспечение минимизации уровня финансовых рисков, связанных с инвестированием.

Снижение риска

В рамках управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам. Компания активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнять договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск**

Кредитный риск — риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

В соответствии с политикой инвестирования активов, утвержденной решением Совета директоров, осуществляется формирование сбалансированных по доходности и риску портфелей финансовых инструментов, диверсифицированных по видам активов, степени ликвидности, уровню доходности, срочности.

В соответствии с политикой инвестирования активов, Компания ежемесячно проводит анализ инвестиционных портфелей Компании, при этом Отдел управления рисками ежеквартально проводит анализ состояния инвестиционных портфелей и их подверженности рискам, включая определение вероятности дефолта финансовых инструментов, а также стресс- и бэк-тестирование инвестиционных портфелей Компании.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отдельном отчете о финансовом положении.

Обесценение

Компания рассчитывает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств — это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

Величина, подверженная риску дефолта (EAD)

Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения активов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

Уровень потерь при дефолте (LGD)

Уровень потерь при дефолте представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

В отношении торговой дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитывает оценочный резерв под ОКУ на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок). Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозных факторов, специфичных для дебиторов и общих экономических условий.

В случае других долговых финансовых активов ОКУ рассчитываются за 12 месяцев. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Определение дефолта*

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент/эмитент ценных бумаг не выполнил свои обязательства по истечении 90 календарных дней после наступления установленного договором срока выплаты.

Казначейские и межбанковские отношения

Казначейские отношения Компании включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры, биржи и клиринговые организации. Для оценки таких отношений департамент кредитного риска Компании анализирует общедоступную информацию, такую, как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

Процесс оценки вероятности дефолта

Показатель PD для финансовых инструментов определяется в соответствии с внешним кредитным рейтингом, присваиваемым международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и т.д. Международные рейтинговые агентства присуждают PD для каждого уровня рейтинга. На основе данных о рейтингах контрагентов Компания применяет коэффициенты вероятности дефолта согласно данным из внешних источников (*Moody's Investors Service*).

Компания использует следующие уровни кредитного рейтинга:

<i>Международный рейтинг</i>		
<i>S&P</i>	<i>Moody's</i>	<i>12-месячный PD</i>
AAA до AA-	Aaa до Aa3	0,00%-0,04%
A+ до A-	A1 до A3	0,05%-0,08%
BBB+ до BBB-	Baa1 до Baa3	0,09%-0,28%
BB+ до BB-	Ba1 до Ba3	0,51%-1,33%
B+ до B-	B1 до B3	1,92%-4,6%
CCC+ до CCC-	Caa1 до Caa3	4,7%-31,00%
CC до C	Ca	32,6%
D	C	100%

При отсутствии кредитного рейтинга контрагента/эмитента ценных бумаг, не являющегося государственной организацией, для расчета показателя PD принимается максимальное значение (100%).

Уровень потерь при дефолте

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о типе контрагента.

Для финансовых активов рассматриваются следующие показатели LGD:

LGD применяется в размере 45% для инструментов НБРК, государственных ценных бумаг Республики Казахстан, ценных бумаг, по которым имеется государственная гарантия Правительства Республики Казахстан;

Для других контрагентов показатель LGD варьируется от 45% до 100% в зависимости от наличия гарантий или обеспечения по финансовому активу. В случае отсутствия обеспечения или гарантии по финансовому активу LGD составляет 100%.

Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость статей отдельного отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Максимальная подверженность кредитному риску (продолжение)

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам.

	AA	AA-/A+	BBB	BBB-	<BBB-	Кредит- ный рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2024 года							
Денежные средства и их эквиваленты	10.506	6.400	222.175	11.020	—	1	250.102
Договоры «обратное РЕПО»	—	—	—	—	—	645.006	645.006
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	—	—	—	32.987.778	—	—	32.987.778
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	—	—	18.800	—	2.253	21.053
Прочие финансовые активы	—	—	—	75.200	29.303	780.964	885.467
Итого	10.506	6.400	222.175	33.092.798	29.303	1.428.224	34.789.406
31 декабря 2023 года							
Денежные средства и их эквиваленты	55.170.321	—	—	78.911.353	—	—	134.081.674
Договоры «обратное РЕПО»	—	—	—	—	—	60.440.647	60.440.647
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	18.673.977	—	—	45.522.173	—	—	64.196.150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	—	—	18.800	—	2.253	21.053
Прочие финансовые активы	—	—	—	65.072	—	474.450	539.522
Итого	73.844.298	—	—	124.517.398	—	60.917.350	259.279.046

25. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Географическая концентрация

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку по состоянию на 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2024 года	Казахстан	ОЭСР	Прочие	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	233.196	16.906	—	250.102
Договоры «обратное РЕПО»	645.006	—	—	645.006
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	32.987.778	—	—	32.987.778
Прочие финансовые активы	813.182	72.285	—	885.467
Итого	34.679.162	89.191	—	34.768.353
Обязательства				
Обязательства по договорам аренды	148.734	—	—	148.734
Прочие финансовые обязательства	198.453	—	—	198.453
	347.187	—	—	347.187
Чистая балансовая позиция	34.331.975	89.191	—	34.421.166

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку по состоянию на 31 декабря 2023 года:

31 декабря 2023 года	Казахстан	ОЭСР	Прочие	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	78.892.645	55.189.029	—	134.081.674
Договоры «обратное РЕПО»	60.440.647	—	—	60.440.647
Финансовые активы центрального контрагента	377.827	—	—	377.827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	45.662.854	18.533.296	—	64.196.150
Прочие финансовые активы	464.082	75.440	—	539.522
Итого	185.838.055	73.797.765	—	259.635.820
Обязательства				
Средства клиринговых участников	220.946.867	—	—	220.946.867
Финансовые обязательства центрального контрагента	377.827	—	—	377.827
Обязательства по договорам аренды	192.426	—	—	192.426
Прочие финансовые обязательства	197.923	—	—	197.923
Итого	221.715.043	—	—	221.715.043
Чистая балансовая позиция	(35.862.172)	73.797.765	—	37.920.777

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности — это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство установило требования к минимальному размеру денег на соответствующих счетах Компании. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг текущих и будущих денежных потоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высоколиквидного обеспечения, которое может быть использовано для получения ликвидности в случае необходимости.

Управление риском ликвидности

Временно свободные собственные активы Компании размещались в краткосрочные финансовые инструменты в соответствии с лимитами, установленными Политикой инвестирования активов (далее — Политика инвестирования). Политикой инвестирования также предусмотрена диверсификация объектов инвестирования, составляющих инвестиционный портфель, в целях исключения рисков потерь, возникающих в результате концентрации финансовых активов с одинаковым сроком погашения в инвестиционном портфеле Компании.

При этом диверсификация объектов инвестирования, составляющих инвестиционный портфель, производится в целях исключения рисков потерь, возникающих в результате концентрации финансовых активов с одинаковым сроком погашения в инвестиционном портфеле Компании.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Менее 1 месяцев</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам аренды	5.533	32.103	112.906	—	150.542
Прочие финансовые обязательства	—	—	198.453	—	198.453
Итого финансовых обязательств	5.533	32.103	311.359	—	348.995
<i>31 декабря 2023 года</i>	<i>Менее 1 месяцев</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства					
Средства клиринговых участников	220.946.867	—	—	—	220.946.867
Обязательства по договорам аренды	—	25.398	80.114	101.595	207.107
Прочие финансовые обязательства	151.831	—	46.092	—	197.923
Итого финансовых обязательств	221.098.698	25.398	126.206	101.595	221.351.897

Рыночный риск

Рыночный риск — это риски возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая изменения процентных ставок, курсов обмена иностранных валют, цен на финансовые инструменты, которым подвержена Компания, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации позиций, в том числе открытых позиций клиринговых участников по сделкам, заключаемым в режимах с центральным контрагентом.

Для управления рыночным риском центральный контрагент использует такие элементы системы управления рисками, как систему определения риск-параметров финансовых инструментов, лимиты открытия позиций клиринговых участников на определенных биржевых рынках, контроль достаточности обеспечения / маржинального обеспечения для клиринговых участников с частичным обеспечением, контроль полного покрытия возникающих обязательств для клиринговых участников с полным покрытием, переоценку стоимости обеспечения / маржинального обеспечения и нетто-позиций клиринговых участников с частичным обеспечением, установление требований к финансовому инструменту для допуска его к сделкам с частичным обеспечением.

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)***Валютный риск*

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют. Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе по валютам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Рубль</i>	<i>Китайские юани</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	205.107	20.797	24.190	8	—	250.102
Договоры «обратное РЕПО»	645.006	—	—	—	—	645.006
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	32.722.211	265.567	—	—	—	32.987.778
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	—	—	—	—	21.053
Прочие финансовые активы	729.482	141.918	14.067	—	—	885.467
Итого	34.322.859	428.282	38.257	8	—	34.789.406
Обязательства						
Обязательства по договорам аренды	148.734	—	—	—	—	148.734
Прочие финансовые обязательства	198.453	—	—	—	—	198.453
Итого	347.187	—	—	—	—	347.187
Чистая валютная позиция	33.975.672	428.282	38.257	8	—	34.442.219

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе по валютам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<i>31 декабря 2023 года</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Рубль</i>	<i>Китайские юани</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9.568.980	121.595.482	625.325	2.266.124	25.763	134.081.674
Договоры «обратное РЕПО»	60.440.647	—	—	—	—	60.440.647
Финансовые активы центрального контрагента	377.827	—	—	—	—	377.827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	45.434.294	18.761.856	—	—	—	64.196.150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	—	—	—	—	21.053
Прочие финансовые активы	539.522	—	—	—	—	539.522
Итого	116.382.323	140.357.338	625.325	2.266.124	25.763	259.656.873
Обязательства						
Средства клиринговых участников	78.811.894	139.268.523	595.758	2.244.929	25.763	220.946.867
Финансовые обязательства центрального контрагента	377.827	—	—	—	—	377.827
Обязательства по договорам аренды	192.426	—	—	—	—	192.426
Прочие финансовые обязательства	197.923	—	—	—	—	197.923
Итого	79.580.070	139.268.523	595.758	2.244.929	25.763	221.715.043
Чистая валютная позиция	36.802.253	1.088.815	29.567	21.195	—	37.941.830

(в тысячах тенге)

25. Политика управления рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на прибыль или убыток (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на собственный капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в прибыли или убытке или собственном капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

	2024 год		2023 год	
<i>Валюта</i>	<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
Доллар США	+9%	38.545	+14%	152.434
Доллар США	-7%	(29.980)	-12%	(130.658)

Операционный риск

К операционным рискам относятся риски возникновения расходов (убытков) в результате системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Реализация операционных рисков может нанести вред репутации Компании, привести к негативным правовым последствиям или финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания управляет такими рисками. Система контроля предусматривает разделение обязанностей и полномочий, права доступа, процедуры двойного контроля, сверочные отчеты, а также процедуры идентификации и оценки рисков, анализа процессов. На периодической основе проводится обучение персонала в части принципов и подходов к организации системы управления рисками и внутреннего контроля. Для обеспечения непрерывности деятельности Компании разработаны политики и процедуры обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого балансо- вая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Неприз- нанная прибыль/ (убыток)
		Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3			
31 декабря 2024 года		Дата оценки					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	—	—	21.053	21.053	21.053	—
Основные средства — земля, здания, транспортные средства	28 декабря 2023 года	—	—	1.166.192	1.166.192	1.166.192	—
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается							
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	—	250.102	—	250.102	250.102	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2024 года	—	645.006	—	645.006	645.006	—
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2024 года	32.722.211	265.567	—	32.987.778	32.547.649	(440.129)
Прочие финансовые активы		—	—	885.467	885.467	885.467	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2024 года	—	148.734	—	148.734	148.734	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	—	198.453	198.453	198.453	—

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого балансовая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Неприз- нанная прибыль/ (убыток)
		Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3			
31 декабря 2023 год		Дата оценки					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31 декабря 2023 года	—	—	21.053	21.053	21.053	—
Основные средства — земля, здания, транспортные средства	28 декабря 2023 года	—	—	1.199.234	1.199.234	1.199.234	—
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается							
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2023 года	—	134.081.674	—	134.081.674	134.081.674	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2023 года	—	60.440.647	—	60.440.647	60.440.647	—
Финансовые активы центрального контрагента	31 декабря 2023 года	—	377.827	—	377.827	377.827	—
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2023 года	—	64.196.150	—	64.196.150	64.238.437	42.287
Прочие финансовые активы	31 декабря 2023 года	—	—	539.522	539.522	539.522	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Финансовые обязательства центрального контрагента	31 декабря 2023 года	—	377.827	—	377.827	377.827	—
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2023 года	—	192.426	—	192.426	192.426	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2023 года	—	—	197.923	197.923	197.923	—

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отдельном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, средств в кредитных организациях, средств клиринговых участников, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Основные средства — здания

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком и метода дисконтированных денежных потоков.

Согласно методу сопоставления с рынком оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных с учетом различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости.

Согласно методу дисконтированных денежных потоков справедливая стоимость оценивается с использованием допущений, касающихся выгод и обязательств, связанных с владением, в течение срока использования актива. Этот метод включает в себя прогнозирование последовательности денежных потоков по доле участия в объекте недвижимости. В отношении этой последовательности прогнозируемых денежных потоков применяется ставка дисконтирования, полученная на основании рыночных данных, в результате чего определяется приведенная стоимость потока доходов, связанного с активом.

Основные средства — земля

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком. Оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных с учетом различий в назначении и местонахождении земельного участка.

(в тысячах тенге)

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	250.102	—	250.102	134.081.674	—	134.081.674
Договоры «обратное РЕПО»	645.006	—	645.006	60.440.647	—	60.440.647
Финансовые активы центрального контрагента	—	—	—	377.827	—	377.827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	26.972.160	6.015.618	32.987.778	64.196.150	—	64.196.150
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	21.053	21.053	—	21.053	21.053
Инвестиции в дочернюю организацию	—	1.712.109	1.712.109	—	1.712.109	1.712.109
Инвестиции в ассоциированную организацию	—	65.848	65.848	—	107.289	107.289
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	1.820.272	—	1.820.272	446.142	—	446.142
Основные средства	—	4.282.853	4.282.853	—	2.539.949	2.539.949
Нематериальные активы	—	1.621.686	1.621.686	—	1.638.054	1.638.054
Активы в форме права пользования	—	112.049	112.049	—	150.890	150.890
Авансы выданные	86.998	—	86.998	450.031	—	450.031
Прочие активы	1.324.912	—	1.324.912	775.626	—	775.626
Итого	31.099.450	13.831.216	44.930.666	260.768.097	6.169.344	266.937.441
Обязательства						
Средства клиринговых участников	—	—	—	220.946.867	—	220.946.867
Финансовые обязательства центрального контрагента	—	—	—	377.827	—	377.827
Обязательства по договорам аренды	148.734	—	148.734	105.512	86.914	192.426
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	465.812	465.812	—	365.726	365.726
Авансы полученные	68.880	—	68.880	112.660	—	112.660
Прочие обязательства	566.519	—	566.519	497.884	—	497.884
Итого	784.133	465.812	1.249.945	222.040.750	452.640	222.493.390
Чистая позиция	30.315.317	13.365.404	43.680.721	38.727.347	5.716.704	44.444.051

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами

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

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

Подробные сведения об операциях между Компанией и прочими связанными сторонами раскрыты ниже:

	31 декабря 2024 года				31 декабря 2023 года			
	Акции	Дочерняя организация	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акции	Дочерняя организация	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	—	75.826.998	—	—	—
Инвестиционные ценные бумаги (14,70%-15,22% годовых)	8.434.765	—	—	—	33.564.778	—	—	—
Авансы выданные	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие активы	13.662	324.611	2.930	—	—	17.042	—	—
Обязательства								
Авансы полученные	13.563	—	—	—	—	—	—	—
Средства клиринговых участников	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	14.396	—	3.564	15.295	—	—	65.072	5.101

В отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 2023 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами.

	2024 год				2023 год			
	Акции	Дочерняя организация	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акции	Дочерняя организация	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Процентная выручка	2.450.648	—	—	—	8.522.860	—	—	—
Комиссионные доходы	279.189	—	9.288	—	267.269	17.042	2.626	—
Прочие доходы	—	469.373	—	—	—	—	—	—
Административные и прочие операционные расходы	(174)	—	(30.791)	—	(27.417)	—	(23.907)	—

Вознаграждение членов ключевого управленческого представлено следующим образом.

	2024 год	2023 год
Вознаграждения членов исполнительного органа	327.023	318.230
Вознаграждения органа управления	61.009	54.858
Прочие должностные лица	15.291	25.606
Итого	403.323	398.694

Прочие связанные стороны в таблицах выше, в основном, включают операции с АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

29. События после отчетной даты

Совет директоров Компании и Совет директоров АО "Клиринговый центр KASE" утвердили Стратегию развития группы KASE на 2025–2027 годы. Основные приоритеты новой стратегии — обеспечение лидерских позиций на биржевых рынках Центральной Азии, повышение ликвидности за счет привлечения новых клиентов, расширения спектра услуг биржевых и клиринговых услуг в соответствии с глобальными тенденциями, усиление IT-инфраструктуры, внедрение новых технологических решений.