

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Консолидированная финансовая отчетность

за 2024 год

с аудиторским отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности	5
2.	Основа подготовки финансовой отчетности	7
3.	Существенные положения учетной политики	8
4.	Существенные учетные суждения и оценки	20
5.	Денежные средства и их эквиваленты	22
6.	Договоры «обратное РЕПО»	22
7.	Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	22
8.	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	23
9.	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23
10.	Инвестиции в ассоциированную организацию	24
11.	Основные средства	24
12.	Нематериальные активы	25
13.	Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	26
14.	Авансы выданные	26
15.	Прочие активы и обязательства	27
16.	Средства клиринговых участников	28
17.	Комиссионные доходы	28
18.	Чистый процентный доход	29
19.	Доходы от восстановления кредитных убытков	29
20.	Административные и прочие операционные расходы	30
21.	Налогообложение	30
22.	Капитал	32
23.	Договорные и условные обязательства	33
24.	Политика управления рисками	34
25.	Оценка справедливой стоимости	44
26.	Анализ сроков погашения активов и обязательств	47
27.	Операции со связанными сторонами	48
28.	События после отчетной даты	49

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа»

Мнение

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

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы независимы по отношению к Группе 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной консолидированной отчетности 26 апреля 2024 года.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2024 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2024 год, но не включает консолидированную 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 о консолидированной 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 консолидированной 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 консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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 консолидированной 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 Группы;
- ▶ 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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
№ 00000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**на 31 декабря 2024 года***(в тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	195.515.520	185.644.933
Договоры «обратное РЕПО»	6	30.564.843	72.029.012
Финансовые активы центрального контрагента	7	2.866.932.732	2.877.636.749
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	52.689.177	66.708.762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9	21.053	21.053
Инвестиции в ассоциированную организацию	10	65.848	107.289
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	21	1.986.528	447.709
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	21	34.261	1.299
Основные средства	11	4.284.159	2.540.103
Нематериальные активы	12	1.621.927	1.638.342
Активы в форме права пользования	13	112.049	150.890
Авансы выданные	14	87.207	434.823
Прочие активы	15	1.335.913	1.055.336
Итого активы		3.155.251.217	3.208.416.300
Обязательства			
Средства клиринговых участников	16	235.426.628	284.189.412
Финансовые обязательства центрального контрагента	7	2.866.932.732	2.877.636.749
Обязательства по договорам аренды	13	148.734	177.610
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	21	—	213.313
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	21	465.812	365.726
Авансы полученные		69.286	110.840
Прочие обязательства	15	782.968	488.327
Итого обязательства		3.103.826.160	3.163.181.977
Капитал			
Уставный капитал	22	4.189.030	4.189.030
Резерв переоценки основных средств	22	234.549	246.700
Резервный фонд	22	4.647.149	3.878.000
Нераспределенная прибыль		42.354.329	36.920.593
Итого капитал		51.425.057	45.234.323
Итого обязательства и капитал		3.155.251.217	3.208.416.300

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


 Мухамеджанов А. Н.
 Председатель Правления

28 апреля 2025 года

Алматы, Казахстан


 Капекова Ш.К.
 Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ 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	9.898.636	8.124.582
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	18	15.806.340	19.253.044
Процентные расходы	18	(28.721)	(25.244)
Доходы от восстановления кредитных убытков	19	73.253	65.570
Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой		149.246	(35.797)
Доля в убытке ассоциированной организации и совместного предприятия	10	(41.441)	(17.794)
Прочие доходы		76.689	16.948
Операционные доходы		25.934.002	27.381.309
Административные и прочие операционные расходы	20	(8.149.297)	(6.059.908)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		17.784.705	21.321.401
Расходы по корпоративному подоходному налогу	21	(2.334.834)	(2.803.136)
Прибыль за год		15.449.871	18.518.265
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка основных средств	22	—	80.844
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		—	80.844
Итого совокупный доход за год		15.449.871	18.599.109
Прибыль в расчете на одну акцию			
Базовая и разводненная (в тенге)		14.368,89	17.222,59

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

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

			<i>Резерв пере- оценки основных средств</i>	<i>Резервны й 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	19.092.126	26.634.814
Прибыль за год	—	—	—	—	18.518.265	18.518.265
Переоценка основных средств	22	—	80.844	—	—	80.844
Итого совокупный доход за год	—	80.844	—	—	18.518.265	18.599.109
Увеличение резервного фонда	22	—	—	708.000	(708.000)	—
Амортизация резерва переоценки	22	—	(17.802)	—	17.802	—
Корректировки прошлых периодов		—	—	—	400	400
31 декабря 2023 года	4.189.030		246.700	3.878.000	36.920.593	45.234.323
Прибыль за год	—	—	—	—	15.449.871	15.449.871
Итого совокупный доход за год	—	—	—	—	15.449.871	15.449.871
Дивиденды объявленные	22	—	—	—	(9.259.137)	(9.259.137)
Амортизация резерва переоценки	22	—	(12.151)	—	12.151	—
Увеличение резервного фонда	22	—	—	769.149	(769.149)	—
31 декабря 2024 года	4.189.030		234.549	4.647.149	42.354.329	51.425.057

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		17.784.705	21.321.401
Корректировки для сверки прибыли до расходов по корпоративному подоходному налогу с чистыми денежными потоками:			
Доходы от восстановления кредитных убытков		(73.253)	(65.570)
Доходы по дивидендам		—	(36)
Процентные доходы начисленные		(15.806.340)	(19.253.044)
Процентные доходы полученные		11.716.901	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		(149.246)	—
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	11, 12, 13	929.548	621.784
Доля в убытке ассоциированной организации		41.441	17.794
Изменения в начисленных расходах по премиям и неиспользованным отпускам		282.528	—
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистое уменьшение/(увеличение) операционных активов		—	161.928
Средства в финансовых организациях		41.409.094	(36.467.982)
Договоры «обратное РЕПО»		63.214	(89.858)
Авансы выданные		(277.211)	(241.643)
Прочие активы			
Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств		(51.329.833)	(28.619.931)
Средства клиринговых участников		(41.554)	22.189
Авансы полученные		(167.477)	328.636
Прочие обязательства			
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		4.382.517	(60.040.538)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(4.018.736)	(2.945.859)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности		363.781	(62.986.397)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2.236.583)	(967.335)
Поступления от продажи основных средств		—	6.892
Приобретение нематериальных активов		(254.867)	(191.391)
Капитализируемые затраты в состав нематериальных активов		(41.732)	(121.907)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(326.672.388)	(312.853.376)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		346.158.597	300.623.780
Дивиденды полученные		—	36
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		16.953.027	(13.503.301)
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		1.393.050	(5.791.892)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	5	48.717	111.253
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		9.870.587	(82.210.370)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		185.644.933	267.855.303
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	195.515.520	185.644.933

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Компания») и его дочерней компании (далее совместно – «Группа»)

Акционерное общество «Казахстанская фондовая биржа» было учреждено 17 ноября 1993 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан (дата первичной государственной регистрации 30 декабря 1993 года).

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 «Коммеск-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

1. Описание деятельности (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 ведения деятельности	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
				<u>1.712.109</u>		<u>1.712.109</u>

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 деятельности	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

(в тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

Группа представляет свой консолидированный 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 26*.

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

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

Настоящая консолидированная отчетность была одобрена к выпуску Правлением Группы 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 Группы считает, что события и внешние факторы, описанные выше, не окажут существенного влияния на деятельность Группы. Руководство Группы 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 бизнеса Группы в обозримом будущем.

Переклассификации

В данные консолидированного 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>Консолидированный отчет о совокупном доходе</i>	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма реклассифи- кации</i>	<i>Скорректиро- ванная сумма</i>
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	—	19.253.044	19.253.044
Процентные доходы	19.227.800	(19.227.800)	—
Процентные расходы	—	(25.244)	(25.244)
Чистый процентный доход до доходов от восстановления расходов по кредитным убыткам	19.227.800	—	19.227.800

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа 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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нерезализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обеспечении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному остатку.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующей доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Оценка справедливой стоимости

Группа 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.

У Группы 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в сложившихся 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа 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 Группа 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

Группа 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).

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа 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.

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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

Группа оценивает средства в кредитных организациях и прочие финансовые инвестиции 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.

Оценка бизнес-модели

Группа 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 Группы 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 Группы.

Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа 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 Группа 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 Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, 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 Группа 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 ССПСД, 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 консолидированном 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 консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным 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 консолидированном 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 консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа 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
- Группа 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 Группа 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 Группы 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 Группе.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа 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

Группа в качестве арендатора

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

Группа 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 Группы до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива. В противном случае Группа 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

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

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

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа 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). Группа 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 Группы. 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

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:

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

Если Группа 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 (Группа 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 ассоциированные компании

Ассоциированная организация – организация, на деятельность которой Группа 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 Группы. 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 Группы 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 Группы осуществляется в соответствии с внутренним документом Группы «Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами», а также иными внутренними документами Группы. В соответствии с указанным документом, каждый клиринговый участник должен поддерживать определенный уровень обеспечения и гарантийного взноса на корреспондентском счете Группы. Группа признает средства клиринговых участников на его корреспондентских счетах обязательствами перед клиринговыми участниками.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Активы и обязательства центрального контрагента

По сделкам, в отношении которых Группа выступает центральным контрагентом применяется механизм открытой оферты, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку Группы в качестве центрального контрагента. Таким образом, после заключения сделки Группа, осуществляя функции центрального контрагента, автоматически (1) становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца; (2) приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая обязательства, возникшие в результате новации), заключенным от его имени Группы в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с требованиями внутренних документов Группы.

Активы и обязательства по таким сделкам отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости, соответствующей ценам заключенных на Казахстанской фондовой бирже соответствующих сделок.

Активы и обязательства Группы и клиринговых участников по обеспечению сделок (клиринговые фонды, частичное обеспечение неисполненных сделок) отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по чистой справедливой стоимости, рассчитанной на основании ежедневных расчетных цен, определяемых Группой в соответствии с утвержденными внутренними документами.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа 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.

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

Группа 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, Группа 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 или ее дочерней организацией 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа 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

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по СПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обеспеченных 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 Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает покупателям. 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 Группы к исполнению является осуществление торговых операций либо оказание услуг клиринга, 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Пересчет иностранных валют**

Консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. 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 консолидированном отчете о 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:

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

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 консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа 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 Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на основные консолидированные финансовые отчеты и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

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.

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 Группа не намерена досрочно принимать указанные поправки.

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

- 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 Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной 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 консолидированном 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 25*.

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Обесценение основных средств и нематериальных активов

На конец каждого отчетного периода Группа 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 Группа 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 Группа 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. 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 обесценение 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	92.331.828	57.978.099
Средства на корреспондентских счетах в НБРК	59.994.163	75.917.226
Средства на корреспондентских счетах в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	42.306.807	51.640.556
Средства на текущих счетах в прочих финансовых организациях	1.108.806	383.853
	195.741.604	185.919.734
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(226.084)	(274.801)
Итого денежные средства и их эквиваленты	195.515.520	185.644.933

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	274.801	385.372
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	(48.717)	(110.571)
На 31 декабря	226.084	274.801

6. Договоры «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группой заключены договоры «обратное РЕПО» методом авторепо балансовой стоимостью 30.564.843 тысячи тенге (на 31 декабря 2023 года: 72.029.012 тысяч тенге). Предметом указанных договоров являются облигации Министерства финансов Республики Казахстан, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 30.745.971 тысячу тенге (на 31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивости», справедливая стоимость которых составляла 71.982.497 тысяч тенге).

Генеральные соглашения о неттинге позволяют Группе 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 Группа не отражала взаимозачет в консолидированном отчете о финансовом положении.

7. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Договоры «обратное РЕПО»	2.845.023.256	2.877.258.922
Требования по валютным свопам	21.909.475	377.827
Требования по фьючерсам	1	—
Итого финансовые активы центрального контрагента	2.866.932.732	2.877.636.749
Договоры «РЕПО»	2.845.023.256	2.877.258.922
Обязательства по валютным свопам	21.909.475	377.827
Обязательства по фьючерсам	1	—
Итого финансовые обязательства центрального контрагента	2.866.932.732	2.877.636.749

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

(в тысячах тенге)

8. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Долговые ценные бумаги		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	24.316.406	14.434.420
Ноты НБРК	17.697.600	33.603.208
Облигации Министерства финансов США	10.458.931	18.533.297
Корпоративные облигации	265.569	228.559
	52.738.506	66.799.484
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(49.329)	(90.722)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	52.689.177	66.708.762

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:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
ОКУ на 1 января	90.722	47.322
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	(41.393)	43.400
На 31 декабря	49.329	90.722

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

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

	<i>31 декабря 2024 года</i>		<i>31 декабря 2023 года</i>	
	<i>Доля владения, %</i>	<i>Сумма</i>	<i>Доля владения, %</i>	<i>Сумма</i>
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 ССПСД	—	21.053	—	21.053

Группа по собственному усмотрению классифицировала некоторые инвестиции в долевые инструменты в качестве инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, 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 Группы считает, что Группа 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».

(в тысячах тенге)

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

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).

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Здание	Земля	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
Первоначальная или переоцененная стоимость						
31 декабря 2022 года	946.038	89.011	1.091.359	71.233	186.009	2.383.650
Поступления	—	—	856.870	29.541	81.148	967.559
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	1.823.814	85.968	236.162	3.259.209
Поступления	8.900	—	1.964.335	—	263.438	2.236.673
Выбытия	—	—	(74.719)	—	(26.715)	(101.434)
Влияние переоценки	—	—	—	—	—	—
31 декабря 2024 года	1.073.328	48.837	3.713.430	85.968	472.885	5.394.448
Накопленная амортизация и обесценение						
31 декабря 2022 года	—	—	(523.484)	—	(121.363)	(644.847)
Выбытия	—	—	124.412	—	30.773	155.185
Начисленная амортизация	(27.893)	—	(210.843)	(13.328)	(18.601)	(270.665)
Влияние переоценки	27.893	—	—	13.328	—	41.221
31 декабря 2023 года	—	—	(609.915)	—	(109.191)	(719.106)
Выбытия	—	—	74.719	—	26.625	101.344
Начисленная амортизация	(28.632)	—	(396.217)	(13.309)	(54.369)	(492.527)
Влияние переоценки	—	—	—	—	—	—
31 декабря 2024 года	(28.632)	—	(931.413)	(13.309)	(136.935)	(1.110.289)
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2022 года	946.038	89.011	567.875	71.233	64.646	1.738.803
На 31 декабря 2023 года	1.064.428	48.837	1.213.899	85.968	126.971	2.540.103
На 31 декабря 2024 года	1.044.696	48.837	2.782.017	72.659	335.950	4.284.159

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).

Группа воспользовалась услугами независимого оценщика - ТОО «Независимый оценочно-юридический центр», для определения справедливой стоимости земли, зданий и транспортных средств, находящихся в собственности Группы. 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 25.

(в тысячах тенге)

11. Основные средства (продолжение)

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

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Земля	Здание	Транс- портные средства	Земля	Здание	Транс- портные средства
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

12. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	Активы в стадии разработки	Внутренне- разработанное программное обеспечение	Программное обеспечение и лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2022 года	139.983	216.294	1.985.300	36.143	2.377.720
Поступления	–	–	184.131	7.260	191.391
Капитализация заработной платы и прочих затрат	121.908	–	–	–	121.908
31 декабря 2023 года	261.891	216.294	2.169.431	43.403	2.691.019
Поступления	–	–	254.867	–	254.867
Капитализация заработной платы и прочих затрат	41.732	–	–	–	41.732
31 декабря 2024 года	303.623	216.294	2.424.298	43.403	2.987.618
Накопленная амортизация					
31 декабря 2022 года	–	(216.294)	(536.744)	(8.541)	(761.579)
Начисленная амортизация	–	–	(286.768)	(4.330)	(291.098)
31 декабря 2023 года	–	(216.294)	(823.512)	(12.871)	(1.052.677)
Начисленная амортизация	–	–	(308.798)	(4.216)	(313.014)
31 декабря 2024 года	–	(216.294)	(1.132.310)	(17.087)	(1.365.691)
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2022 года	139.983	–	1.448.556	27.602	1.616.141
На 31 декабря 2023 года	261.891	–	1.345.919	30.532	1.638.342
На 31 декабря 2024 года	303.623	–	1.291.988	26.316	1.621.927

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 Группы, включая учет денежных средств и других финансовых инструментов, а также для обеспечения бесперебойного клиринга и расчетов по итогам торгов. Руководство Группы считает, что процесс разработки соответствует критериям признания нематериальных активов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа провела тесты на обесценение балансовой стоимости нематериальных активов, находящихся в стадии разработки. На основании результатов проверки Группа 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:

	<i>Активы в форме права пользования (офисное помещение)</i>	<i>Обязательства по договорам аренды</i>
На 1 января 2023 года	—	—
Поступления	210.911	210.911
Начисленная амортизация	(60.021)	—
Начисление процентов (<i>Примечание 18</i>)	—	25.244
Увеличение задолженности по аренде	—	6.732
Платежи	—	(65.277)
На 31 декабря 2023 года	150.890	177.610
Поступления	70.413	70.413
Модификация	14.753	14.753
Начисленная амортизация	(124.007)	—
Начисление процентов (<i>Примечание 18</i>)	—	28.721
Платежи	—	(142.763)
На 31 декабря 2024 года	112.049	148.734

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в *Примечании 26*.

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:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Авансы выданные		
Предоплата за аренду	50.000	4.907
Предоплата за работы и услуги	11.860	411.028
Прочие авансы выданные	25.347	18.888
Итого авансы выданные	87.207	434.823

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:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Прочие финансовые активы		
Комиссии и сборы к получению	921.700	815.037
Штрафы и пени к получению	1.129	992
Прочие финансовые активы	932	–
	923.761	816.029
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(29.382)	(12.525)
Итого прочие финансовые активы	894.379	803.504
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	206.538	121.640
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	168.445	84.160
Товарно-материальные запасы	43.149	39.507
Прочее	23.402	6.525
Итого прочие нефинансовые активы	441.534	251.832
Итого прочие активы	1.335.913	1.055.336

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:

	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>
ОКУ на 1 января	12.525	11.966
Чистое изменение резерва за год (Примечание 19)	16.857	2.282
Прочее	–	(1.723)
На 31 декабря	29.382	12.525

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	105.176	151.831
Обеспечение по договорам закупок	79.960	43.889
Дивиденды к выплате	9	2.203
Прочее	42.090	4.942
Итого прочие финансовые обязательства	227.235	202.865
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы по премиям	242.778	–
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	200.582	215.057
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	98.176	58.426
Прочие нефинансовые обязательства	14.197	11.979
Итого прочие нефинансовые обязательства	555.733	285.462
Итого прочие обязательства	782.968	488.327

16. Средства клиринговых участников

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов 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 валютному рынку	194.172.953	220.060.501
Обеспечение по фондовому рынку	39.793.205	62.530.045
Гарантийные взносы по фондовому рынку	705.000	745.500
Гарантийные взносы по валютному рынку	610.000	656.000
Обеспечение по рынку деривативов	88.470	140.366
Гарантийные взносы по рынку деривативов	57.000	57.000
Итого средства клиринговых участников	235.426.628	284.189.412

Средства были размещены следующими клиринговыми участниками:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Казахстанские банки второго уровня	186.036.385	234.971.639
Международный банковский расчетный и кредитный институт	—	3.340.800
Прочие финансовые организации	49.390.243	45.876.973
Итого средства клиринговых участников	235.426.628	284.189.412

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
Клиринговые сборы	3.751.033	3.352.257
Листинговые сборы	1.357.235	917.908
Членские сборы	385.925	346.695
Доходы от оказания информационных услуг	323.399	255.121
Доходы от оказания услуг удаленного доступа	316.958	241.430
Итого комиссионные доходы	9.898.636	8.124.582

Выручка по договорам с покупателями

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

Сроки признания выручки	2024 год	2023 год
В момент времени	7.591.805	6.418.607
В течение периода	2.306.831	1.705.975
Итого выручка от оказания услуг	9.898.636	8.124.582

Географические регионы

	2024 год	2023 год
Республика Казахстан	9.717.924	7.980.887
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	9.898.636	8.124.582

(в тысячах тенге)

17. Комиссионные доходы (продолжение)

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа признала следующие активы и обязательства по договору, связанные с договорами с покупателями:

	2024 год	2023 год
Дебиторская задолженность по договорам с покупателями (представлены в составе прочих активов)	894.379	803.504
Обязательства по договору (представлены в качестве авансов полученных)	69.286	110.840

Группа, 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), Группа 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 эффективной процентной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	2.949.036	2.233.279
Договоры «обратное РЕПО»	6.637.739	10.162.181
Инвестиционные ценные бумаги	6.219.565	6.857.584
Итого процентная выручка	15.806.340	19.253.044
Процентные расходы		
Обязательства по договорам аренды (Примечание 13)	(28.721)	(25.244)
Итого процентные расходы	(28.721)	(25.244)
Чистый процентный доход	15.777.619	19.227.800

19. Доходы от восстановления кредитных убытков

	2024 год	2023 год
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	48.717	110.571
Средства в кредитных организациях	—	681
Инвестиционные ценные бумаги (Примечание 8)	41.393	(43.400)
Прочие финансовые активы (Примечание 15)	(16.857)	(2.282)
Итого доходы от восстановления кредитных убытков	73.253	65.570

(в тысячах тенге)

20. Административные и прочие операционные расходы

	2024 год	2023 год
Заработная плата, премии и прочие выплаты	4.551.738	3.488.731
Отчисления на социальное обеспечение	309.754	247.912
Расходы на персонал	4.861.492	3.736.643
Износ и амортизация (Примечания 11, 12, 13)	929.548	621.784
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	540.609	373.875
Профессиональные услуги	499.520	223.511
Налоги, кроме налога на прибыль	396.728	262.743
Расходы на организацию мероприятий и представительские расходы	145.032	344.153
Информационные услуги	98.928	71.772
Командировочные расходы	95.657	62.220
Аренда	69.175	29.948
Коммуникации и обслуживание SWIFT	76.509	42.885
Коммунальные услуги	71.211	67.339
Членские взносы	44.884	34.953
Обучение персонала	33.460	18.797
Услуги страхования	31.759	24.507
Банковские услуги	22.574	10.900
Расходы на почтовые и курьерские услуги	2.838	995
Прочие расходы	229.373	132.883
Прочие операционные расходы	3.287.805	2.323.265
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	8.149.297	6.059.908

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, стоимость аудиторских и неаудиторских услуг, взимаемых с Группы всеми фирмами-участниками ЕУ, составила 78.000 тысяч тенге и 16.900 тысяч тенге, соответственно.

21. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают следующее:

	2024 год	2023 год
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	2.233.314	2.821.978
Корректировка корпоративного подоходного налога прошлых лет	34.396	(7.015)
Расход по отложенному налогу — возникновение и уменьшение временных разниц	67.124	20.093
За вычетом отложенного налога, признанного в составе прочего совокупного дохода (переоценка основных средств)	—	(31.920)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	2.334.834	2.803.136

(в тысячах тенге)

21. Налогообложение (продолжение)

Доходы Группы 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 консолидированной финансовой отчетности:

	2024 год	2023 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	17.784.705	21.321.401
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по законодательно установленной налоговой ставке	3.556.941	4.264.280
Необлагаемые налогом доходы по ценным бумагам	(1.243.913)	(1.464.974)
Корректировка корпоративного подоходного налога прошлых лет	34.396	(7.015)
Необлагаемые налогом доходы от восстановления кредитных убытков	(17.029)	(15.348)
Административные и прочие операционные расходы, не относимые на вычет	15.661	27.238
Прочие разницы	(11.222)	(1.045)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	2.334.834	2.803.136

По состоянию на 31 декабря 2024 года чистые текущие активы по корпоративному подоходному налогу составили 1.986.528 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 234.396 тысяч 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.

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			
	31 декабря 2022 года	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2023 года	в составе прибыли или убытка	в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Начисленные расходы по премиям	—	—	—	—	48.359	—	48.359
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	15.043	(3.358)	—	11.685	7.950	—	19.635
Обязательства по договорам аренды	—	38.485	—	38.485	20.138	—	58.623
Прочее	(6.206)	6.333	—	127	19.674	—	19.801
Отложенный налоговый актив	8.837	41.460	—	50.297	96.121	—	146.418
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Активы в форме права пользования	—	—	—	—	(39.490)	—	(39.490)
Основные средства и нематериальные активы	(353.171)	(29.633)	(31.920)	(414.724)	(123.755)	—	(538.479)
Отложенное налоговое обязательство	(353.171)	(29.633)	(31.920)	(414.724)	(163.245)	—	(577.969)
Итого обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу, нетто	(344.334)	11.827	(31.920)	(364.427)	(67.124)	—	(431.551)

(в тысячах тенге)

22. Капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов общее количество объявленных простых акций Компании составляет 5.000.000 штук, объявленные акции были размещены в количестве 1.075.231 штуку 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 соответствии с решением Общего собрания акционеров, состоявшегося 30 мая 2024 года, Группа объявила выплату дивидендов за 2023 год в размере 9.259.137 тысяч тенге. На основании данного решения Группа 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. Оставшаяся часть дивидендов в размере 284.402 тысячи тенге была зачтена 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.

На заседании Совета директоров Группы от 17 мая 2024 года было принято решение увеличить резервный фонд на 769.149 тысяч тенге за счет чистой прибыли за 2023 год. Согласно результатам оценки достаточности клиринговых фондов на 2024 год установлено отсутствие потребности пополнения клиринговых резервных фондов валютного рынков, а также рынка деривативов.

Движение по статьям прочих резервов

Ниже представлено движение по статьям прочего резерва:

	<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)	—
Увеличение резервного фонда	—	769.149
На 31 декабря 2024 года	234.549	4.647.149

23. Договорные и условные обязательства

Политические и экономические условия

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых 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 Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

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 консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа 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 Группы. Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками

Введение

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

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

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 Группы регламентируются соответствующими внутренними документами Группы.

Структура системы управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако также существуют отдельные независимые 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 Группы, 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 Группы, ее контрагентов – членов Группы, клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению.

Инвестиционный комитет

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

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа 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. Группа 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 Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

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

Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Группа 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, Группа ежемесячно проводит анализ инвестиционных портфелей, при этом подразделения по управлению рисками Группы ежеквартально проводят анализ состояния инвестиционных портфелей и их подверженности рискам, включая определение вероятности дефолта финансовых инструментов, а также стресс- и бэк-тестирование инвестиционных портфелей Группы.

Операции с центральным контрагентом

Исполняя функции центрального контрагента, Группа также подвержена кредитным рискам в связи с тем, что принимает на себя риски неисполнения клиринговыми участниками своих обязательств и одновременно гарантирует исполнение своих обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником.

В целях управления кредитным риском при исполнении функций центрального контрагента Группа устанавливает требования к финансовому состоянию клиринговых участников, к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя деньги и ликвидные ценные бумаги, эмитентов с высоким уровнем надежности, определенным в соответствии с внутренними методиками Группы. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого риска. Оценка контрагентов осуществляется на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов.

Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру управления рисками, соответствующую международным стандартам и состоящую из различных линий защиты.

Кредитный риск Группы со стороны клирингового участника торгов минимизируется посредством исполнения Группой платежей по торгам по принципу «поставка-против-платежа».

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Производные финансовые инструменты

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

Обесценение

Группа 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:

<i>Вероятность дефолта (PD)</i>	<i>Вероятность дефолта</i> 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.
<i>Величина, подверженная риску дефолта (EAD)</i>	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , 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.
<i>Уровень потерь при дефолте (LGD)</i>	<i>Уровень потерь при дефолте</i> 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 Группа 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). Группа 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.

Определение дефолта

Группа 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 Группы включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры, биржи и клиринговые организации. Для оценки таких отношений подразделения по управлению рисками Группы анализируют общедоступную информацию, такую, как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***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 контрапартнеров Группа применяет коэффициенты вероятности дефолта согласно данным из внешних источников (*Moody's Investors Service*).

Группа 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 контрапартнера/эмитента ценных бумаг, не являющегося государственной организацией, для расчета показателя PD принимается максимальное значение (100%).

Уровень потерь при дефолте

Группа 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%.

24. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, 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.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	<i>AA</i>	<i>AA-/A+</i>	<i>BBB</i>	<i>BBB-</i>	<i><BBB-</i>	<i>Кредитный рейтинг не присвоен</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2024 года							
Денежные средства и их эквиваленты	20.443.230	69.829.515	1.661.687	103.581.044	—	44	195.515.520
Договоры «обратное РЕПО»	—	—	—	—	—	30.564.843	30.564.843
Финансовые активы центрального контрагента	—	24.891	1.230.139.245	—	1.152.622.598	484.145.998	2.866.932.732
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10.458.931	—	—	42.230.246	—	—	52.689.177
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПДС	—	—	—	18.800	—	2.253	21.053
Прочие финансовые активы	—	1.460	4.382	108.142	156.219	624.176	894.379
Итого	30.902.161	69.855.866	1.231.805.314	145.938.232	1.152.778.817	515.337.314	3.146.617.704
31 декабря 2023 года							
Денежные средства и их эквиваленты	—	106.666.746	25.738	78.911.353	41.096	—	185.644.933
Договоры «обратное РЕПО»	—	—	—	—	—	72.029.012	72.029.012
Финансовые активы центрального контрагента	—	53.222.531	195.465.102	1.383.126.024	1.245.823.092	—	2.877.636.749
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	18.673.977	—	—	48.034.785	—	—	66.708.762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПДС	—	—	—	18.800	—	2.253	21.053
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	803.504	803.504
Итого	18.673.977	159.889.277	195.490.840	1.510.090.962	1.245.864.188	72.834.769	3.202.844.013

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Обеспечение центрального контрагента

Группа гарантирует исполнение нетто-обязательств перед клиринговыми участниками используя индивидуальную и коллективную систему обеспечения. Индивидуальное обеспечение участника может быть полным, либо частичным в зависимости от присвоенной клиринговому участнику категории, определяемой на основе оценки его финансового состояния. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, Группа устанавливает требования к частичному обеспечению нетто-обязательств по учитываемым на клиринговых счетах сделкам и поданным заявкам таких клиринговых участников и рассчитываемых с учетом особенностей, установленных внутренними методиками Группы для определенных биржевых рынков, а также устанавливает требования к внесению гарантийного вклада на соответствующем биржевом рынке. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях полного покрытия, Группа устанавливает требования по полному покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате заключения таких сделок. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием Группа устанавливает требования к полному покрытию нетто-обязательств по всем клиринговым счетам такого клирингового участника.

Требования центрального контрагента к размеру частичного обеспечения рассчитываются на основе внутренних методик Группы и должны покрывать размер кредитного и рыночного риска нетто-обязательств клирингового участника во всех финансовых инструментах перед центральным контрагентом.

В качестве обеспечения принимаются денежные средства в тенге и долларах США, перечисляемые участниками на корреспондентские счета Группы.

В качестве обеспечения на фондовом рынке помимо денег клиринговые участники вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги учитываются в качестве обеспечения на субсчетах (клиентских и собственном) лицевого счета каждого депонента-клирингового участника фондового рынка в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», не являются активами Группы и не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

При недостатке обеспечения и/или маржинального обеспечения клирингового участника для обеспечения его открытых позиций клиринговый участник обязан исполнить выставленное Группам требование путем внесения дополнительного обеспечения либо заключения сделок, приводящих к снижению величины открытых позиций.

Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы.

Коллективным обеспечением исполнения сделок перед клиринговыми участниками являются клиринговые резервные и гарантийные фонды. Резервные фонды формируются за счет собственных средств Группы. Гарантийные фонды формируются на основе гарантийных взносов клиринговых участников, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Группы. На определенном биржевом рынке могут создаваться отдельные гарантийные фонды, используемые для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, заключенными в режимах торгов с участием центрального контрагента. Резервные фонды используются исключительно для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами определенного биржевого рынка, для которого формировался данный резервный фонд. Средства гарантийных фондов не могут использоваться в качестве обеспечения исполнения каких-либо иных обязательств Группы и/или его клиринговых участников, помимо обязательств по сделкам, заключенным на биржевом рынке в рамках урегулирования дефолта.

Коллективное обеспечение используется только в случае недостаточности средств индивидуального обеспечения. Порядок использования коллективного обеспечения предусмотрен внутренними документами Группы.

24. 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	105.242.732	90.272.745	43	195.515.520
Договоры «обратное РЕПО»	30.564.843	—	—	30.564.843
Финансовые активы центрального контрагента	2.866.932.732	—	—	2.866.932.732
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	42.240.957	10.448.220	—	52.689.177
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	—	—	21.053
Прочие финансовые активы	820.746	72.285	1.348	894.379
Итого	3.045.823.063	100.793.250	1.391	3.146.617.704
Обязательства				
Средства клиринговых участников	232.912.608	—	2.514.020	235.426.628
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.866.932.732	—	—	2.866.932.732
Обязательства по договорам аренды	148.734	—	—	148.734
Прочие финансовые обязательства	227.235	—	—	227.235
	3.100.221.309	—	2.514.020	3.102.735.329
Чистая балансовая позиция	(54.398.246)	100.793.250	(2.512.629)	43.882.375

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	130.455.904	55.189.029	—	185.644.933
Договоры «обратное РЕПО»	72.029.012	—	—	72.029.012
Финансовые активы центрального контрагента	2.877.636.749	—	—	2.877.636.749
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	48.175.466	18.533.296	—	66.708.762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	—	—	21.053
Прочие финансовые активы	803.504	—	—	803.504
Итого	3.129.121.688	73.722.325	—	3.202.844.013
Обязательства				
Средства клиринговых участников	284.189.412	—	—	284.189.412
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.877.636.749	—	—	2.877.636.749
Обязательства по договорам аренды	177.610	—	—	177.610
Прочие финансовые обязательства	202.865	—	—	202.865
Итого	3.162.206.636	—	—	3.162.206.636
Чистая балансовая позиция	(33.084.948)	73.722.325	—	40.637.377

(в тысячах тенге)

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

Риск ликвидности — это риск того, что Группа 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 Группы. 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

В рамках управления риском ликвидности при осуществлении функций центрального контрагента Группа использует инструменты и процессы, установленные Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.

Временно свободные собственные активы Группы 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 инвестиционных портфелях Группы.

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 инвестиционных портфелях Группы.

Согласно политике Группы — часть средств участников торгов размещаются в высоколиквидные финансовые инструменты, часть находится на счетах Группы. Риск ликвидности, возникающий в ходе проведения биржевых торгов на валютном рынке, минимизируется посредством исполнения Группой платежей в оплату нетто-требований участников торгов по принципу «поставка-против-платежа», при котором деньги участнику торгов, нарушившему регламент расчетов, не переводятся, а остаются на корреспондентских счетах Группы. Кроме того, в целях минимизации риска неисполнения обязательств по срочным сделкам участниками срочного рынка сформированы гарантийные фонды, а Группой — резервный фонд, размеры которых рассчитываются по внутренним методикам.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы 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					
Средства клиринговых участников	235.426.628	—	—	—	235.426.628
Обязательства по договорам аренды	5.333	32.103	112.906	—	150.342
Прочие финансовые обязательства	—	—	227.235	—	227.235
Итого финансовых обязательств	235.431.961	32.103	340.141	—	235.804.205

<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	284.189.412	—	—	—	284.189.412
Обязательства по договорам аренды	—	25.398	80.114	101.595	207.107
Прочие финансовые обязательства	161.179	—	41.686	—	202.865
Итого финансовых обязательств	284.350.591	25.398	121.800	101.595	284.599.384

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)**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 Группа, 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 / маржевое обеспечения для клиринговых участников с частичным обеспечением, контроль полного покрытия возникающих обязательств для клиринговых участников с полным покрытием, переоценку стоимости обеспечения / маржевого обеспечения и нетто-позиций клиринговых участников с частичным обеспечением, установление требований к финансовому инструменту для допуска его к сделкам с частичным обеспечением.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы 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	12.499.955	152.218.660	8.185.495	21.169.684	1.441.726	195.515.520
Договоры «обратное РЕПО»	30.564.843	–	–	–	–	30.564.843
Финансовые активы						
центрального контрагента	2.784.366.115	63.716.349	17.778.866	1.069.032	2.370	2.866.932.732
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	41.964.679	10.724.498	–	–	–	52.689.177
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	–	–	–	–	21.053
Прочие финансовые активы	738.394	141.918	14.067	–	–	894.379
Итого	2.870.155.039	226.801.425	25.978.428	22.238.716	1.444.096	3.146.617.704
Обязательства						
Средства клиринговых участников	42.230.727	162.424.364	8.160.180	21.169.631	1.441.726	235.426.628
Финансовые обязательства						
центрального контрагента	2.784.366.115	63.716.349	17.778.866	1.069.032	2.370	2.866.932.732
Обязательства по договорам аренды	148.734	–	–	–	–	148.734
Прочие финансовые обязательства	224.518	2.626	91	–	–	227.235
Итого	2.826.970.094	226.143.339	25.939.137	22.238.663	1.444.096	3.102.735.329
Чистая валютная позиция	43.184.945	658.086	39.291	53	–	43.882.375

(в тысячах тенге)

24. Политика управления рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

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

31 декабря 2023 года	Тенге	Доллары США	Евро	Рубль	Китайские юани	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9.724.103	173.003.483	625.452	2.266.132	25.763	185.644.933
Договоры «обратное РЕПО»	72.029.012	—	—	—	—	72.029.012
Финансовые активы центрального контрагента	2.791.755.966	85.880.783	—	—	—	2.877.636.749
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	47.946.904	18.761.858	—	—	—	66.708.762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21.053	—	—	—	—	21.053
Прочие финансовые активы	803.492	12	—	—	—	803.504
Итого	2.922.280.530	277.646.136	625.452	2.266.132	25.763	3.202.844.013
Обязательства						
Средства клиринговых участников	90.562.315	190.760.512	595.885	2.244.937	25.763	284.189.412
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.791.755.966	85.880.783	—	—	—	2.877.636.749
Обязательства по договорам аренды	177.610	—	—	—	—	177.610
Прочие финансовые обязательства	202.853	12	—	—	—	202.865
Итого	2.882.698.744	276.641.307	595.885	2.244.937	25.763	3.162.206.636
Чистая валютная позиция	39.581.786	1.004.829	29.567	21.195	—	40.637.377

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.

Валюта	2024 год		2023 год	
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	+9%	59.228	+14%	152.434
Доллар США	-7%	(46.066)	-12%	(130.658)

Операционный риск

К операционным рискам относятся риски возникновения расходов (убытков) в результате в результате системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Реализация операционных рисков может нанести вред репутации Группы, привести к негативным правовым последствиям или финансовым убыткам. Группа 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 Группа управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное 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 Группы разработаны политики и процедуры обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

(в тысячах тенге)

25. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

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

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого	Справед- ливая стоимость	Неприз- нанная прибыль/ (убыток)
		Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3			
31 декабря 2024 года							
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	—	195.515.520	—	195.515.520	195.515.520	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2024 года	—	30.564.843	—	30.564.843	30.745.971	181.128
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2024 года	52.423.610	265.567	—	52.689.177	52.270.337	(418.840)
Финансовые активы центрального контрагента	31 декабря 2024 года	1.937.969.600	928.963.132	—	2.866.932.732	2.866.932.732	—
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	—	894.379	894.379	894.379	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Финансовые обязательства центрального контрагента	31 декабря 2024 года	1.937.969.600	928.963.132	—	2.866.932.732	2.866.932.732	—
Средства клиринговых участников	31 декабря 2024 года	—	235.426.628	—	235.426.628	235.426.628	—
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2024 года	—	148.734	—	148.734	148.734	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	—	227.235	227.235	227.235	—

(в тысячах тенге)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

Оценка справедливой стоимости с использованием							
	Дата оценки	Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3	Итого	Справед- ливая стоимость	Непризнан- ная прибыль/ (убыток)
31 декабря 2023 год							
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	—	185.644.933	—	185.644.933	185.644.933	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2023 года	—	72.029.012	—	72.029.012	71.982.497	(46.515)
Финансовые активы центрального контрагента	31 декабря 2023 года	1.945.993.301	931.643.448	—	2.877.636.749	2.877.636.749	—
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2023 года	2.512.610	64.196.152	—	66.708.762	66.751.780	43.018
Прочие финансовые активы	31 декабря 2023 года	—	—	803.504	803.504	803.504	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Финансовые обязательства центрального контрагента	31 декабря 2023 года	1.945.993.301	931.643.448	—	2.877.636.749	2.877.636.749	—
Средства клиринговых участников	31 декабря 2023 года	—	284.189.412	—	284.189.412	284.189.412	—
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2023 года	—	177.610	—	177.610	177.610	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2023 года	—	—	202.865	202.865	202.865	—

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном 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, средства 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.

(в тысячах тенге)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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)

26. 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
Денежные средства и их эквиваленты	195.515.520	—	195.515.520	185.644.933	—	185.644.933
Договоры «обратное РЕПО»	30.564.843	—	30.564.843	72.029.012	—	72.029.012
Финансовые активы центрального контрагента	2.866.932.732	—	2.866.932.732	2.877.636.749	—	2.877.636.749
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	46.673.559	6.015.618	52.689.177	66.708.762	—	66.708.762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	21.053	21.053	—	21.053	21.053
Инвестиции в ассоциированную организацию	—	65.848	65.848	—	107.289	107.289
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	1.986.528	—	1.986.528	447.709	—	447.709
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	34.261	34.261	—	1.299	1.299
Основные средства	—	4.284.159	4.284.159	—	2.540.103	2.540.103
Нематериальные активы	—	1.621.927	1.621.927	—	1.638.342	1.638.342
Активы в форме права пользования	—	112.049	112.049	—	150.890	150.890
Авансы выданные	87.207	—	87.207	434.823	—	434.823
Прочие активы	1.335.913	—	1.335.913	1.055.336	—	1.055.336
Итого	3.143.096.302	12.154.915	3.155.251.217	3.203.957.324	4.458.976	3.208.416.300
Средства клиринговых участников	235.426.628	—	235.426.628	284.189.412	—	284.189.412
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.866.932.732	—	2.866.932.732	2.877.636.749	—	2.877.636.749
Обязательства по договорам аренды	148.734	—	148.734	76.015	101.595	177.610
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	—	—	—	213.313	—	213.313
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	—	465.812	465.812	—	365.726	365.726
Авансы полученные	69.286	—	69.286	110.840	—	110.840
Прочие обязательства	782.968	—	782.968	488.327	—	488.327
Итого	3.103.360.348	465.812	3.103.826.160	3.162.714.656	467.321	3.163.181.977
Чистая позиция	39.735.954	11.689.103	51.425.057	41.242.668	3.991.655	45.234.323

(в тысячах тенге)

27. 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 Группой и прочими связанными сторонами раскрыты ниже:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты	59.925.554	42.196.499	—	75.826.998	51.510.724	—
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	17.677.360	—	—	33.564.778	—	—
Авансы выданные	—	—	—	—	—	—
Прочие активы	25.890	2.930	—	—	—	—
Средства клиринговых участников	—	—	—	—	—	—
Авансы полученные	13.563	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	14.396	5.975	15.295	—	67.374	5.101

В консолидированном 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		
	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Процентная выручка	3.166.356	—	—	8.522.860	—	—
Комиссионные доходы	444.099	9.288	—	280.657	2.626	—
Административные и прочие операционные расходы	(174)	(61.178)	—	(27.417)	(33.359)	—

Вознаграждение членов ключевого управленческого представлено следующим образом.

	2024 год	2023 год
Вознаграждения членов исполнительного органа	526.945	387.566
Вознаграждения органа управления	92.115	57.058
Прочие должностные лица	29.074	26.203
Итого	648.134	470.827

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

*(в тысячах тенге)***28. 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.