

**Пояснительная записка к сокращенной промежуточной финансовой отчетности
АО «Евразийский Капитал»
за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года**

1 Основные положения

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

(б) Акционер

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

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

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

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

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии

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

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Компанией применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

(д) Иностранная валюта

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

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

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев,

когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

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

	30 сентября 2024 года в тенге	31 декабря 2023 года в тенге
Тенге/1 доллар США	481.19	454.56

3 Основные положения учетной политики

При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности были использованы те же важные суждения, сформированные в процессе применения положений учетной политики Компании, и основные расчетные оценки в отношении неопределенностей, которые были использованы в финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Новые и измененные стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов вступили в действие с 1 января 2024 года. Данные поправки к стандартам и разъяснения не оказали значительного влияния на данную промежуточную финансовую отчетность Компании:

- «Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1)
- «Договоренности о финансировании поставщиков» (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);
- Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21).

4 Чистый комиссионный доход

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссия за брокерские услуги	377,300	279,947
Комиссия за консультационные услуги	1,793	2,325
Комиссия за услуги андеррайтера	55,259	22,500
Комиссия за услуги по управлению инвестиционным портфелем	30,317	40,751
Комиссия за маркет-мейкерские услуги	-	2,908
	464,669	348,431
Комиссионные расходы		
Комиссии за брокерские и дилерские услуги	(4,209)	(10,475)
Комиссии за кастодиальные услуги	(3,039)	(1,992)
Комиссии фондовой бирже	(4,725)	(1,766)
Прочее	(2,516)	(1,281)
	(14,489)	(15,514)
	450,180	332,917

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

Компания признает дебиторскую задолженность по договорам с покупателями, когда права Компании на получение возмещения за работу, которая была выполнена, становятся безусловными. По состоянию на 30 сентября 2024 года дебиторская задолженность по договорам с покупателями за вычетом резерва под кредитные убытки составляла 77,966 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года составляла 42,154 тыс. тенге).

5 Процентные доходы и расходы

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, признанным по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	191,641	194,129
Процентные доходы по соглашениям обратного РЕПО	18,521	26,128
Прочий процентный доход	506	29
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	210,668	220,286
Процентные расходы:		
Процентные расходы по кредиторской задолженности по сделкам «репо»	(66,745)	(46,551)
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным ценным бумагам	(9)	
Итого процентных расходов	(66,754)	(46,551)
	143,914	173,735

6 Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. тыс. тенге
Реализованные долговые финансовые инструменты	30,539	588
Реализованные долевыми финансовые инструменты	78,028	165,925
Нереализованные долевыми финансовые инструменты	25,503	30,703
	134,070	197,216

7 Общие и административные расходы

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	308,096	216,267
Страхование	608	39,010
Услуги связи и информационные услуги	10,972	10,674
Аренда	18,424	16,477
Профессиональные услуги	319	401
Износ и амортизация	4,603	5,134
Комиссии банков	1,472	1,960
Командировочные расходы	3,593	-
Расходы на рекламу	919	734
Ремонт и обслуживание	4,541	3,589
Прочее	16,044	14,705
	369,591	308,951

В 2024 году Компания не продлила, заключенный ранее в 2015 году, договор добровольного страхования гражданско-правовой ответственности должностных лиц Компании со связанной стороной АО «Страховая Компания «Евразия». Сумма данных расходов за девять месяцев 2023 год составила 38,434 тыс. тенге (2023 год: 51,246 тыс. тенге).

8 Денежные средства и их эквиваленты

	30 сентября 2024 г. (не аудировано)	31 декабря 2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства в кассе	169	135
Денежные средства на текущих счетах		
С кредитным рейтингом А-	15,323	51,502
С кредитным рейтингом ВВВ- до ВВВ+	45	79
С кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	12,632	46,063
Центральный депозитарий и Казахстанская фондовая биржа (без рейтинга)	46,111	441,560
	74,280	539,339
Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО», обеспеченная следующими финансовыми активами:		
Государственные казначейские обязательства Министерства Финансов Республики Казахстан	1,464	9,014
Корпоративные акции:		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	609,649	54,168
- с кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	981,066	
	1,592,179	63,182
Итого денежных средств и их эквивалентов	1,666,459	602,521

Вышеприведенная таблица основана на кредитных рейтингах, присвоенных компанией Standard & Poor's, и других агентств, рейтинги которых представлены посредством шкалы

оценки Standard & Poor's. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются кредитно-обесцененными или просроченными.

Обеспечение, принятое в отношении активов

В течении девяти месяцев 2024 года и в 2023 году Компания заключала сделки «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 30 сентября 2024 года справедливая стоимость финансовых активов, представляющих обеспечение по сделкам «обратного РЕПО» покрывает балансовую стоимость задолженности по сделкам обратного РЕПО (31 декабря 2023 года: покрывает).

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

9 Инвестиционные ценные бумаги

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Не обремененные инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
<i>Долговые финансовые инструменты</i>		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	352,014	964,824
Ценные бумаги иностранных государств	-	410,980
Облигации казахстанских банков	10,778	96,780
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	118,815	47,242
Облигации Евразийского банка развития	156,095	-
Итого необремененных долговых финансовых инструментов	637,702	1,519,826
Обремененные залогом по сделкам «репо» инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
<i>Долговые финансовые инструменты</i>		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	1,510,060	336,460
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	422,334	
Итого обремененных долговых финансовых инструментов	1,932,394	336,460
Итого долговых финансовых инструментов	2,570,096	1,856,286
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период		
<i>Долевые финансовые инструменты</i>		
Корпоративные акции	274,704	230,121
Ценные бумаги эмитентов - нерезидентов Республики Казахстан	143,647	33,150
	418,351	263,271
	2,988,447	2,119,557

На 30 сентября 2024 года у Компании было два эмитента: (на 31 декабря 2023 года: два эмитента), чьи остатки превышают 10% капитала Компании. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 30 сентября 2024 года составил 2,403,223 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: 1,712,264 тыс. тенге). Никакие статьи инвестиционных ценных бумаг,

оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, не являются кредитно-обесцененными или просроченными:

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

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

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	1,869,074	1,301,284
С кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	-	410,980
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	690,244	47,242
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	10,778	96,780
	2,570,096	1,856,286

Анализ изменения ожидаемых кредитных убытков

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Величина ожидаемых кредитных убытков по состоянию на начало года	(1,394)	(984)
Чистое изменение ожидаемых кредитных убытков	56	(410)
	(1,338)	(1,394)

10 Прочие активы

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Комиссии к получению	67,457	31,026
Дебиторская задолженность за услуги	10,565	11,184
За вычетом резервов под кредитные убытки	(56)	(56)
Всего прочих финансовых активов	77,966	42,154
Предоплата за услуги, по страхованию ГПО	7,720	4,462
Материалы и расчеты с поставщиками	430	555
Прочие активы	-	-
Всего прочих нефинансовых активов	8,150	5,017
	86,116	47,171

По состоянию на 30 сентября 2024 года, просроченная дебиторская задолженность, включенная в состав прочих активов, составляет 56 тыс. тенге, на данную сумму сформирован оценочный резерв в полной сумме (31 декабря 2023 года: 56 тыс. тенге).

11 Долговые ценные бумаги выпущенные

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Номинальная стоимость	560	-
Премия/(дисконт)	-	-
Начисленное вознаграждение	-	-
Выкупленные ценные бумаги	(560)	-
	-	-

Ниже приведена информация об облигационном выпуске по состоянию на 30 сентября 2024 года:

	Дата первого размещения выпуска	Дата погашения	Купон ная ставка	Эффектив- ная ставка вознаграж- дения	Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс.тенге
Купонные облигации без обеспечения	14-июн-24 г.	14-июн-27 г.	10.0%	7.35%	-
					-

12 Прочие обязательства

	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность за услуги	1,273	9,098
Прочая кредиторская задолженность	9,373	7,969
Всего прочих финансовых обязательств	10,646	17,067
Резерв по отпускам и и премиям	2,481	10,731
Авансы полученные	-	529
Кредиторская задолженность по заработной плате	20,032	436
Прочая кредиторская задолженность	955	436
Всего прочих нефинансовых обязательств	23,468	11,696
	34,114	28,763

13 Кредиторская задолженность по сделкам «репо»

	Ставка вознаграж- дения	30 сентября 2024 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Обязательства по сделкам «репо»	13.0 -14.0%	1,931,937	336,288
Всего обязательств по сделкам «репо»		1,931,937	336,288

В течении девяти месяцев 2024 года и 2023 году Компания заключала сделки «прямого РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. На 30 сентября 2024 года Компания имеет кредиторскую задолженность по сделкам «репо» на сумму 1,931,937 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: на сумму 336,288 тыс. тенге), которая обеспечена финансовыми инструментами, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, стоимость

которых покрывает балансовую стоимость задолженности по сделкам прямого «репо» (31 декабря 2023 года: покрывала).

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

Переданные финансовые активы, по которым нет полного прекращения признания

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

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Компания выступает в качестве посредника.

14 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании по состоянию на 30 сентября 2024 года состоит из 1,303,280 обыкновенных акций, в том числе 650,000 акций стоимостью 1,000 тенге и 653,280 акций стоимостью 2,000 тенге (31 декабря 2023 года: 1,303,280 обыкновенных акций, в том числе 650,000 акций стоимостью 1,000 тенге и 653,280 стоимостью 2,000 тенге).

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

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступной для распределения прибыли Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка. По состоянию на 30 сентября 2024 года Компания имела нераспределенную

прибыль, включая прибыль за отчетный период, в размере 864,947 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: 449,507 тыс. тенге).

По результатам 2023 года в течении девяти месяцев по состоянию на 30 сентября 2024 года Компания не объявляла и не начисляла дивиденды (в 2023 году по результатам 2022 года объявила и выплатила 173,184 тыс. тенге на общее количество обыкновенных акций в размере 1,216,689 штук по 142.34 тенге за акцию).

15 Управление рисками

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

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности менеджера по управлению рисками Компании входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Менеджер по управлению рисками отчитывается напрямую перед Советом директоров.

16 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала. На сегодняшний день, в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан, брокерско-дилерские компании и компании по управлению инвестиционным портфелем должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно - установленной минимальной величине капитала выше определенного минимального уровня. По состоянию на 30 сентября 2024 года минимальный уровень составлял 1 (в 2023 году: 1). По состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 30 сентября 2024 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 9.09 (31 декабря 2023 года: 9.08).

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

Коэффициент срочной ликвидности К2-1 рассчитывается как отношение размера высоколиквидных активов к размеру срочных обязательств с оставшимся сроком до

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

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

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

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

На 30 сентября 2024 года минимальный уровень коэффициентов срочной ликвидности составляет:

- К2-1 - не менее 1;
- К2-2 - не менее 0,9;
- К2-3 - не менее 0,8;
- К2-4 - не менее 0,5.

По состоянию на 30 сентября 2024 года коэффициенты срочной ликвидности Компании составляют:

- К2-1 - исполнен;
- К2-2 - 2.4;
- К2-3 - 2.4;
- К2-4 - 2.4

По состоянию на 31 декабря 2023 года коэффициенты срочной ликвидности Компании составляют:

- К2-1 - исполнен;
- К2-2 - 7.7;
- К2-3 - 6.9;
- К2-4 - 6.7

17 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

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

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

18 Доверительное управление и брокерско-дилерские услуги

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года Компания управляла активами на общую сумму 750,539 тыс. тенге, не аудировано (на 31 декабря 2023 года: 1,051,939 тыс. тенге, не аудировано). В том числе по состоянию на 30 сентября 2024 года чистые активы ТОО «СФК «ЕКА-Invest» составили 749,085 тыс. тенге, не аудировано (на 31 декабря 2023 года: 691,293 тыс. тенге, не аудировано) и чистые активы ЗПФРИ «FF Not Public», который был зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 30 мая 2022 года, составили 1,454 тыс. тенге, не аудировано (на 31 декабря 2023 год: 360,646 тыс. тенге, не аудировано).

В настоящее время осуществляются процедуры по передачи активов ЗПФРИ «FF Not Public» на основании Решения от 26 августа 2024 года единственного держателя паев ЗПФРИ «FF Not Public» о смене управляющей компании.

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года, Компания удерживала денежные средства и эквиваленты от имени клиентов на сумму 6,367,213 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2023 года: 4,556,748 тыс. тенге, не аудировано).

19 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023года у Компании не было кредиторской задолженности по операционной аренде, которая может быть аннулирована в одностороннем порядке.

В отчетном периоде по состоянию на 30 сентября 2024 года платежи по операционной аренде были признаны в составе прибыли или убытка в размере 18,424 тыс. тенге (в 2023 году: 22,614 тыс. тенге; на 30 сентября 2023 года 16,477 тыс.тенге).

20 Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Евразийская финансовая компания» (далее, «ЕФК»). В 2021 году в ЕФК изменился состав акционеров: с 15 июля 2021 года акционерами ЕФК являются Александр Машкевич, Патох Шодиев, Мукадасхан Ибрагимова, каждый из которых владеет долей в размере 33.3%.

ЕФК готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя прочие методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

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

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

22 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2024 года.

	Менее 1 месяца		От 1 до 6 месяцев		От 1 до 5 лет		Свыше 5 лет		Без срока погашения		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
АКТИВЫ											
Денежные средства и их эквиваленты	1,666,459	-	47,797	-	1,137,585	-	418,351	-	-	-	1,666,459
Инвестиционные ценные бумаги	193,306	-	-	730,033	-	-	-	461,375	-	-	2,988,447
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	36,641	-	36,641
Прочие активы	67,457	181	-	7,548	-	-	-	-	10,930	-	86,116
Всего активов	1,927,222	47,978	47,978	737,581	1,137,585	461,375	465,922	461,375	465,922	4,777,663	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Текущее налоговое обязательство	7,156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,156
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	881	-	881
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	1,931,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,931,937
Прочие обязательства	31,633	2,481	-	-	-	-	-	-	-	-	34,114
Всего обязательств	1,970,726	2,481	-	-	-	-	881	-	881	1,974,088	
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	(43,504)	45,497	45,497	737,581	1,137,585	461,375	465,041	461,375	465,041	2,803,575	
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	(43,504)	1,993	1,993	739,574	1,877,159	2,338,534	2,803,575	2,338,534	2,803,575		

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	Менее 1 месяца		От 1 до 6 месяцев		От 1 до 5 лет		Свыше 5 лет		Без срока погашения		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
АКТИВЫ											
Денежные средства и их эквиваленты	602,521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	602,521
Инвестиционные ценные бумаги	173,536	507,760	331,500	331,500	638,180	205,310	263,271	-	-	-	2,119,557
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	37,775	-	37,775
Прочие активы	30,933	487	-	-	-	-	-	-	15,751	-	47,171
Всего активов	806,990	508,247	331,500	331,500	638,180	205,310	316,797	205,310	316,797	2,807,024	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Текущее налоговое обязательство	-	41,475	-	-	-	-	-	-	-	-	41,475
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	881	-	881
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	336,288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336,288
Прочие обязательства	13,461	3,606	11,696	11,696	-	-	-	-	-	-	28,763
Всего обязательств	349,749	45,081	11,696	11,696	-	-	881	-	881	407,407	
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	457,241	463,166	319,804	319,804	638,180	205,310	315,916	205,310	315,916	2,399,617	
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	457,241	920,407	1,240,211	1,240,211	1,878,391	2,083,701	2,399,617	2,083,701	2,399,617		

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

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

23 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

По состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания имеет монетарные финансовые активы и финансовые обязательства, выраженные в валюте, отличной от тенге; как представлено в следующей таблице прочие монетарные финансовые активы и обязательства были выражены в тенге.

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2024 года:

	<u>Доллары США</u> <u>тыс. тенге</u>
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	61,565
Инвестиционные ценные бумаги	906,440
Прочие активы	9
Чистая позиция по состоянию на 30 сентября 2024 года	<u><u>968,014</u></u>

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	<u>Доллары США</u> <u>тыс. тенге</u>
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	523,196
Инвестиционные ценные бумаги	694,650
Прочие активы	141
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	<u><u>1,217,987</u></u>

24 События после отчетной даты

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

Президент, Правления

Главный бухгалтер



Айткожа А. А.

Каташева А. И.

Дата подписания: 10 октября 2024 года