Пояснительная записка к сокращенной промежуточной финансовой отчетности АО «Евразийский Капитал» за три месяца, закончившихся 31марта 2026 года

1 (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 Трастовая Компания». В 2004 году ТОО «Центрально-Азиатская Трастовая Компания» было реорганизовано в акционерное общество. В 2007 году АО «Центрально-Азиатская Трастовая 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. Желтоксан, 59.

(б) Акционер

По состоянию на 31 марта 2026 года АО «Евразийская финансовая компания» (далее, «ЕФК») является материнской компанией Компании и владеет 100% акций Компании.

В феврале 2026 года изменен состав акционеров ЕФК, таким образом, акционерами ЕФК на указанную дату являлись: Патох Шодиев (33.3%), Мукадасхан Ибрагимова (3.3%), Шухрат Ибрагимов (30.0%), доля Александра Машкевича, в размере 33.3%, все еще находилась в процессе наследования.

(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.

Представленная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность 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 2025 года.

(б) База для определения стоимости

Промежуточная 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) Новые и измененные стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения. Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности.

Ряд новых стандартов, поправок и разъяснений вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года.

Следующая поправка к стандартам, не значительно влияниет на финансовую отчетность Компании:

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7).

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования:

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

Компания все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Компании, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Компания также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(e) 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 отчетного периода:

	31 марта 2026 года в тенге	**31 декабря 2025 года в тенге**
Тенге/1 доллар США	478.77	505.53

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 2025 года.

4 Чистый комиссионный доход

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссия за брокерские услуги	323,415	82,434
Комиссия за услуги андеррайтера	191,607	26,299
Комиссия за услуги по управлению инвестиционным портфелем	7,204	5,716
Комиссия за консультационные услуги	-	1,831
	522,226	**116,280**
Комиссионные расходы		
Услуги по привлечению клиентов	(100,033)	(1,157)
Комиссии за кастодиальные услуги	(630)	(1,196)
Комиссии за брокерские и дилерские услуги	(2,188)	(988)
Комиссии фондовой бирже	(1,161)	(1,139)
Прочее	(571)	(1,187)
	(104,583)	**(5,667)**
	417,643	**110,613**

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 31 марта 2026 года дебиторская задолженность по договорам с покупателями за вычетом резерва под кредитные убытки составляла 59,309 тыс. тенге (на 31 декабря 2025 года составила 78,362 тыс. тенге).

5 Процентные доходы и расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. тыс. тенге
Процентные доходы:		
Процентные доходы по финансовым активам, признанным по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	94,932	68,683
Процентные доходы по соглашениям обратного РЕПО	14,820	12,255
Прочий процентный доход	9	27
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	**109,761**	**80,965**
Процентные расходы:		
Процентные расходы по кредиторской задолженности по сделкам «репо»	(6,874)	(35,273)
Итого процентных расходов	**(6,874)**	**(35,273)**
	102,887	**45,692**

6 Чистый доход от операций с инвестиционными ценными бумагами

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты	959	19,941
Долевые финансовые инструменты	18,379	(42,140)
	19,338	**(22,199)**

7 Общие и административные расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г. тыс. тенге
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	157,207	66,326
Услуги связи и информационные услуги	10,183	10,000
Аренда	6,443	6,145
Профессиональные услуги	23,969	210
Износ и амортизация	2,085	1,683
Расходы на рекламу	936	824
Комиссия банков	785	752
Ремонт и обслуживание	1,832	456
Страхование	361	204
Прочее	869	11,469
	204,670	**98,069**

8 Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	265	133
Денежные средства на текущих счетах		
С кредитным рейтингом A-	299	13,786
С кредитным рейтингом BBB- до BBB+	193	831
С кредитным рейтингом BB- до BB+	39,573	30,013
Центральный депозитарий и Казахстанская фондовая биржа (без рейтинга)	36,318	31,116
	76,648	**75,879**
Дебиторская задолженность по договорам «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, обеспеченная следующими финансовыми активами:		
Государственные казначейские обязательства Министерства Финансов Республики Казахстан	405,276	-
Корпоративные акции и долевые инструменты:		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	138,866	117,446

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом BB- до BB+	-	-
- без рейтинга (в представительском списке КФБ)	19,876	
Долевые инструменты нерезидентов Республики Казахстан	-	2,043
Облигации:		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	98,844	3,439
	662,862	**122,928**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**739,510**	**198,807**

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.

По состоянию на 31 марта 2026 года Компания не имела остатки (31 декабря 2025 года: не имела) сумма которых превышала более 10% капитала.

Обеспечение, принятое в отношении активов

В течении трех месяцев 2026 и 2025году Компания заключала сделки «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже.

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

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Не обремененные инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые финансовые инструменты		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	1,352,483	1,618,235
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	191,573	507,085
Облигации казахстанских банков	325,840	333,837
Корпоративные облигации прочих казахстанских компаний	200,192	159,776
Ценные бумаги иностранных государств	238,237	-
Ценные бумаги международных финансовых организаций	53,994	52,218
Итого необремененных долговых финансовых инструментов	**2,362,319**	**2,671,151**
Обремененные залогом по сделкам «репо» инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долговые финансовые инструменты		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	231,011	9,878
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	359,019	2,943
Итого обремененных долговых финансовых инструментов	**590,030**	**12,821**
Итого долговых финансовых инструментов	**2,952,349**	**2,683,972**
Не обремененные инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период		
Долевые финансовые инструменты		
Акции резидентов Республики Казахстан	306,419	276,212
Акции нерезидентов Республики Казахстан	135,225	152,295
Итого необремененных долевых финансовых инструментов	**441,644**	**428,507**
Обремененные инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за период		
Акции резидентов Республики Казахстан	15,790	-
Итого обремененных долевых финансовых инструментов	**15,790**	**-**
Итого долевых финансовых инструментов	**457,434**	**428,507**
	3,112,479	**3,112,479**

На 31 марта 2026 года у Компании было два эмитента (на 31 декабря 2025 года: два эмитента), чьи остатки превышают 10% капитала Компании. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 марта 2026 года составил 2,134,086 тыс. тенге (на 31 декабря 2025 года: 2,138,141 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»:

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	1,583,494	1,628,113
С кредитным рейтингом AA+	238,237	-
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	964,581	886,748
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	112,043	116,893
Ценные бумаги международных финансовых организаций (без присвоенного кредитного рейтинга)	53,994	52,218
	2,952,349	**2,683,972**

Анализ изменения ожидаемых кредитных убытков

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Величина ожидаемых кредитных убытков по состоянию на начало года	**(3,172)**	**(931)**
Чистое изменение ожидаемых кредитных убытков	(33)	(2,347)
Прочие изменения	-	106
	(3,205)	**(3,172)**

10 Прочие активы

	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Комиссии к получению	59,309	50,771
Дебиторская задолженность за услуги	183,096	27,591
За вычетом резервов под кредитные убытки	-	-
Всего прочих финансовых активов	**242,405**	**78,362**
Предоплата за услуги по страхованию гражданско-правовой ответственности	6,432	35,287
Материалы и расчеты с поставщиками	625	889
Всего прочих нефинансовых активов	**7,057**	**36,176**
	249,462	**114,538**

По состоянию на 31 марта 2026 года, просроченная дебиторская задолженность составила 1,906 тыс. тенге (31 декабря 2025 года: 36 тыс. тенге).

11 Кредиторская задолженность по сделкам «репо»

	Валюта сделки	Ставка вознаграж-дения	31 марта 2026 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Обязательства по сделкам «репо»	тенге	18.01%	366,940	3,000
Обязательства по сделкам «репо»	доллар США	2.5%	231,963	10,154
Всего обязательств по сделкам «репо»			**598,903**	**13,154**

В течение трех месяцев 2026 года и 2025 году Компания заключала сделки «прямого РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. На 31 марта 2026 года Компания имеет кредиторскую задолженность по сделкам «репо» на сумму 598,903 тыс. тенге (31 декабря 2025 года: на сумму 13,154 тыс. тенге), которая обеспечена финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на сумму 590,030 тыс. тенге и финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или на сумму 15,790 тыс. тенге. (31 декабря 2025 года: обеспечена финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на сумму 12,821 тыс. тенге).

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» в Примечании 11. 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.

12 Прочие обязательства

	31 марта 2026 г. (не аудировано). тыс. тенге	31 декабря 2025 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность за услуги	35,699	11,301
Прочая кредиторская задолженность	12,109	13,199
Всего прочих финансовых обязательств	**47,808**	**24,500**
Резерв по отпускам и премиям	124,030	58,417
Кредиторская задолженность по заработной плате	-	13,980
Авансы полученные	2	17
Всего прочих нефинансовых обязательств	**124,032**	**72,414**
	171,840	**96,914**

13 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Компании по состоянию на 31 марта 2026 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 2025 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 отчетный период, в случае накопленного убытка. По состоянию на 31 марта 2026 года Компания имела нераспределенную прибыль, включая прибыль за отчетный период, в размере 1,724,206 тыс. тенге (на 31 декабря 2025 года: 1,415,843 тыс. тенге).

По результатам 2025 года в течении трех месяцев текущего года по состоянию на 31 марта 2026 года Компания не объявляла и не начисляла дивиденды.

По результатам 2024 года в течении 2025 года Компания объявила и выплатила дивиденды 278,902 тыс. тенге на общее количество обыкновенных акций в размере 1,303,280 штук по 214.00 тенге за акцию.

14 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.

15 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 31 марта 2026 года минимальный уровень составлял 1 (в 2025 году: 1). По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 года, норматив достаточности капитала Компании соответствовал нормативно установленному уровню. По состоянию на 31 марта 2026 года соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств к нормативно установленному минимальному капиталу составляет 8.69 (31 декабря 2025 года: 9.03).

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 31 марта 2026 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 31 марта 2026 года все коэффициенты срочной ликвидности Компании соблюдены и составили К2-1 – исполнен, К2-2 – 6.38, К2-3 – 5.33, К2-4 4.60 (на 31 декабря 2025 года К2-1 – исполнен, К2-2 - исполнен, К2-3 - исполнен, К2-4 - исполнен).

16 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.

По состоянию на и за период, закончившийся 31 марта 2026 года у Компании отсутствуют судебные разбирательства (31 декабря 2025 года: отсутствуют).

(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.

17 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 31 марта 2026 года Компания управляла активами ТОО «СФК «EKA-Invest» на сумму 858,669 тыс. тенге, не аудировано (на 31 декабря 2025 года: 859,190 тыс. тенге, не аудировано).

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 31 марта 2026 года, Компания удерживала денежные средства и эквиваленты от имени клиентов на сумму 54,916,738 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2025 года: 54,253,298 тыс. тенге, не аудировано).

18 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 у Компании не было кредиторской задолженности по операционной аренде, которая может быть аннулирована в одностороннем порядке.

В отчетном периоде по состоянию на 31 марта 2026 году платежи по операционной аренде были признаны в составе прибыли или убытка в размере 6,443 тыс. тенге (в 2025 году: 24,581 тыс. тенге; по состоянию на 31 марта 2025 года признано в размере 6,145 тыс. тенге).

19 Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Евразийская финансовая компания» (далее, «ЕФК»).

В феврале 2026 года изменен состав акционеров ЕФК, таким образом, акционерами ЕФК на указанную дату являлись: Патох Шодиев (33.3%), Мукадасхан Ибрагимова (3.3%), Шухрат Ибрагимов (30.0%), доля Александра Машкевича, в размере 33.3%, все еще находилась в процессе наследования.

ЕФК готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

20 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 марта 2026 года:

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	739,510	-	-	-	-	-	**739,510**
Инвестиционные ценные бумаги	-	285,858	152,571	1,903,739	610,181	457,434	**3409,783**
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	72,063	-	**72,063**
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	6,902	-	**6,902**
Прочие активы	214,934	6,436	-	28,092	-	-	**249,462**
Всего активов	**954,444**	**292,294**	**152,571**	**1,931,831**	**689,146**	**457,434**	**4,477,720**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущее налоговое обязательство	129,773	-	-	-	-	-	**129,773**
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	598,903	-	-	-	-	-	**598,903**
Прочие обязательства	95,206	33,092	38,809	4,733	-	-	**171,840**
Всего обязательств	**823,882**	**33,092**	**38,809**	**4,733**	-	-	**900,516**
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2026 года	**130,562**	**259,202**	**113,762**	**1,927,098**	**689,146**	**457,434**	**3,577,204**
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 марта 2026 года	**130,562**	**389,764**	**503,526**	**2,430,624**	**3,119,770**	**3,577,204**	

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	198,807	-	-	-	-	-	**198,807**
Инвестиционные ценные бумаги	12,118	251,458	57,289	1,738,453	624,654	428,507	**3,112,479**
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	51,029	-	**51,029**
Прочие активы	-	-	-	-	6,902	-	**6,902**
Всего активов	50,773	35,411	-	28,354	-	-	**114,538**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**261,698**	**286,869**	**57,289**	**1,766,807**	**682,585**	**428,507**	**3,483,755**
Текущее налоговое обязательство							
Отложенное налоговое обязательство	514	127,847	-	-	-	-	**128,361**
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	13,154	-	-	-	-	-	**13,154**
Прочие обязательства	34,112	37,478	25,324	-	-	-	**96,914**
Всего обязательств	**47,780**	**165,325**	**25,324**	-	-	-	**238,429**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	**213,918**	**121,544**	**31,965**	**1,766,807**	**682,585**	**428,507**	**3,245,326**
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	**213,918**	**335,462**	**367,427**	**2,134,234**	**2,816,819**	**3,245,326**	

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.

21 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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 31 марта 2026 года:

	Доллары США тыс. тенге
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	641
Инвестиционные ценные бумаги	825,017
Прочие активы	140
Всего активов	**825,798**
Обязательства	
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	231,963
Прочие обязательства	97
Всего обязательств	**232,060**
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2026 года	**593,738**

В следующей таблице представлена структура монетарных финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Доллары США тыс. тенге
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	42,945
Инвестиционные ценные бумаги	630,663
Прочие активы	10,005
Всего активов	**683,613**
Обязательства	
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	10,154
Прочие обязательства	98
Всего обязательств	**10,252**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	**673,361**

22 События после отчетной даты

По состоянию на 7 апреля 2026 года процесс наследования доли Александра Машкевича завершился, таким образом, акционерами ЕФК стали: Патох Шодиев (33.3%), Алла Машкевич (11.1%), Анна Машкевич (11.1%), Лариса Машкевич (11.1%), Мукадасхан Ибрагимова (3.3%), Шухрат Ибрагимов (30.0%).

Председатель Правления Айтқожа А. А.

Главный бухгалтер Каташева А. И.

Дата подписания: 17 апреля 2026 года