

АО «Клиринговый центр KASE»

Финансовая отчетность

*за 2024 год,
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности	5
3. Существенные положения учетной политики	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	14
5. Денежные средства и их эквиваленты	16
6. Договоры «обратное РЕПО»	16
7. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	16
8. Инвестиционные ценные бумаги	17
9. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	17
10. Прочие активы	17
11. Средства клиринговых участников	18
12. Прочие обязательства	18
13. Капитал	18
14. Чистый процентный доход	19
15. Комиссионные доходы	19
16. Расходы по кредитным убыткам	19
17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	20
18. Налогообложение	20
19. Договорные и условные обязательства	22
20. Политика управления рисками	22
21. Оценка справедливой стоимости	31
22. Анализ сроков погашения активов и обязательств	32
23. Операции со связанными сторонами	33
24. События после отчетной даты	33

Аудиторский отчет независимого аудитора

Аktionерам и Совету директоров Акционерного общества «Клиринговый Центр KASE»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Клиринговый Центр KASE» (далее - «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также его финансовые результаты и 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 финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Обществу 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 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 финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной отчетности 25 апреля 2024 года.

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что 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 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 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 Общества;
- ▶ 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 Общества 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 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

ТОО «Эрнст энд Янг»



Ольга Хегай
Аудитор

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

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

15 апреля 2025 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	195.265.418	51.563.259
Договоры «обратное РЕПО»	6	29.919.837	11.588.365
Финансовые активы центрального контрагента	7	2.866.932.732	2.877.258.922
Инвестиционные ценные бумаги	8	19.701.399	2.512.610
Авансы выданные		209	1.834
Основные средства		1.306	154
Активы в форме права пользования	9	84.150	—
Нематериальные активы		241	288
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		166.256	1.567
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	18	34.261	1.299
Прочие активы	10	335.557	279.710
Итого активы		3.112.441.366	2.943.208.008
Обязательства			
Средства клиринговых участников	11	235.426.628	63.242.545
Финансовые обязательства центрального контрагента	7	2.866.932.732	2.877.258.922
Обязательства по договорам аренды	9	94.190	—
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		—	183.442
Авансы полученные		406	406
Прочие обязательства	12	541.405	20.712
Итого обязательства		3.102.995.361	2.940.706.027
Капитал			
Уставный капитал	13	1.726.924	1.726.924
Резервный фонд	13	769.149	—
Нераспределенная прибыль		6.949.932	775.057
Итого капитал		9.446.005	2.501.981
Итого обязательства и капитал		3.112.441.366	2.943.208.008

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления АО «Клиринговый центр KASE»:


 Хорошевская Н.Ю.
 Председатель Правления
 15 апреля 2025 года
 Алматы, Казахстан




 Панченко Д.В.
 Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2024 год	2023 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	14	6.716.698	607.223
Процентные расходы	14	(17.663)	—
Чистый процентный доход		6.699.035	607.223
Комиссионные доходы	15	3.448.672	792.459
Чистый комиссионный доход		3.448.672	792.459
Расходы по кредитным убыткам	16	(103.568)	(132.152)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		15.853	—
Прочие доходы		4.067	278
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	17	(1.650.584)	(315.548)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		8.413.475	952.260
Расходы по корпоративному подоходному налогу	18	(1.469.451)	(183.111)
Прибыль за год		6.944.024	769.149
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		—	—
Итого совокупный доход за год		6.944.024	769.149
Прибыль в расчете на одну акцию			
Базовая и разводненная	19	13.077,3	2.067,6

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления АО «Клиринговый центр KASE»:

Хорошевская Н.Ю.
Председатель Правления

15 апреля 2025 года

Алматы, Казахстан



Панченко Д.В.
Главный бухгалтер

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	Уставный капитал	Резервный фонд	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2023 года		178.872	—	5.908	184.780
Прибыль за год		—	—	769.149	769.149
Итого совокупный доход за год		—	—	769.149	769.149
Увеличение уставного капитала		1.548.052	—	—	1.548.052
На 31 декабря 2023 года		1.726.924	—	775.057	2.501.981
Прибыль за год		—	—	6.944.024	6.944.024
Итого совокупный доход за год		—	—	6.944.024	6.944.024
Перевод в резервный фонд	13	—	769.149	(769.149)	—
На 31 декабря 2024 года		1.726.924	769.149	6.949.932	9.446.005

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления АО «Клиринговый центр KASE»:


 Хорошевская Н.Ю.
 Председатель Правления

15 апреля 2025 года

Алматы, Казахстан




 Панченко Д.В.
 Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		8.413.475	952.260
Корректировки для сверки прибыли до расходов по корпоративному подоходному налогу с чистыми денежными потоками:			
Расходы по кредитным убыткам	16	103.568	132.152
Чистая нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(15.853)	—
Процентные доходы начисленные		(6.716.698)	(607.223)
Процентные доходы полученные		5.750.995	—
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования		42.387	104
Изменения в начисленных расходах по премиям и неиспользованным отпускам		137.865	—
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистое (увеличение) / уменьшение операционных активов		(18.341.068)	(11.588.365)
Договоры «обратное РЕПО»		227.830	161.927
Средства в финансовых организациях		5.581	(1.830)
Авансы выданные		(55.845)	(271.519)
Прочие активы			
Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств		169.901.039	63.242.545
Средства клиринговых участников		—	(1.892)
Авансы полученные		386.497	201.280
Прочие обязательства			
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		159.839.773	52.219.439
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(1.853.279)	(675)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		157.986.494	52.218.764
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1.507)	(90)
Приобретение нематериальных активов		—	(259)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(84.481.979)	—
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг		69.538.598	(2.105.685)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(14.944.888)	(2.106.034)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от увеличения уставного капитала		—	1.548.052
Погашения основной суммы обязательств по аренде		(32.035)	—
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		(32.035)	1.548.052
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		788.291	5.127
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	16	(95.703)	(129.345)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		143.702.159	51.536.564
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		51.563.259	26.695
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	5	195.265.418	51.563.259

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления АО «Клиринговый центр KASE»:

Хорошевская Н.Ю.
Председатель Правления

15 апреля 2025 года
Алматы, Казахстан



Панченко Д.В.
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5-33 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

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 АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Материнская организация») на 2022–2024 годы в целях развития института центрального контрагента как ключевого инфраструктурного элемента. В соответствии с Соглашением о сотрудничестве между Материнской организацией 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.

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

- Лицензия № 3.1.8.2 на осуществление клиринговой деятельности с финансовыми инструментами. Выдана 21 июля 2023 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»);
- Лицензия № 4.3.22 на проведение банковских операций (в национальной и иностранной валюте). Выдана 28 августа 2023 года АРРФР.

Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, А15G7M6, г. Алматы, ул. Байзакова, 280, Северная башня Многофункционального комплекса «Almaty Towers», кабинет 502.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов единственным акционером Общества является АО «Казахстанская фондовая биржа».

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

Общество представляет свой отчет о финансовом положении в порядке убывания ликвидности, исходя из его 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 22*.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением, отмеченного в разделе «Существенные положения учетной политики». Например основные средства (группы: здание, земля, транспортные средства), оценивались по справедливой стоимости.

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

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

Финансовая отчетность была одобрена к выпуску Правлением Общества 15 апреля 2025 года.

Влияние внешнеэкономических факторов

В начале 2024 года базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») составляла 15,75%. На фоне замедления инфляции с 9,8% в 2023 году до 8,6% в 2024 году, НБРК снижал ставку, доведя её 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 тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Влияние внешнеэкономических факторов (продолжение)

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 сырьё поддерживали позитивную динамику.

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

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Общество впервые применило 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 финансовую отчетность Общества.

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Общества 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.

Общество использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в 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 финансовой отчетности на повторяющейся основе, Общество 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 Общество 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

Общество 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).

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

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

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

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Общество 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 Общества 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 общества.

Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Общества, Общество 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 Общество 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).

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

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

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Общество 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.

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 «РЕПО» и «обратное РЕПО» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «РЕПО») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «РЕПО», продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «РЕПО», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав кредиторской задолженности по договорам «РЕПО». Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи «обратное РЕПО» отражается отдельной статьей отчета 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, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчете о совокупном доходе.

Аренда

i. Общество в качестве арендатора

Общество применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Общество признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Общество 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 за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Общества отсутствует достаточная уверенность в том, что он получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

i. Общество в качестве арендатора (продолжение)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Общество признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Общество исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Обществом опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Общество 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). Общество 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.

Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Общество передало 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
- Общество либо (а) передало практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передало, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Общество передало 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 Общества 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 Обществу.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Общество 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.

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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Средства клиринговых участников

Большую часть средств клиринговых участников, составляют деньги клиринговых участников, размещенные на корреспондентских счетах Общества 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 Общества осуществляется в соответствии с внутренним документом Общества «Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами», а также иными внутренними документами Общества. В соответствии с указанным документом, каждый клиринговый участник должен поддерживать определенный уровень обеспечения и гарантийного взноса на корреспондентском счете Общества. Общество признает средства клиринговых участников на его корреспондентских счетах обязательствами перед клиринговыми участниками.

Активы и обязательства центрального контрагента

С 25 сентября 2023 Общество осуществляет клиринг, расчеты и функции центрального контрагента по сделкам с финансовыми инструментами на фондовом рынке Биржи, с 03 июня 2024 года – на валютном рынке и рынке деривативов Биржи.

По сделкам, в отношении которых Общество выступает центральным контрагентом применяется механизм открытой оферты, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку Общества в качестве центрального контрагента. Таким образом, после заключения сделки Общество, 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 Обществом в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с требованиями внутренних документов Общества.

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

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

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Общество 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

Общество 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, Общество не выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции отражаются в составе 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.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Капитал (продолжение)

Дивиденды

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

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Общество 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

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

Общество получает комиссионные доходы от услуг, которые оно оказывает клиентам в рамках деятельности, предусмотренной имеющимися лицензиями. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

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

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей. Такими комиссионными доходами может быть взимание абонентской платы с клиента за определенный период времени.

- *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение операции от лица общества и/или от иного лица (при урегулировании дефолта клирингового участника в соответствии с внутренними документами Общества). Такими комиссионными доходами являются клиринговые сборы.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, установленному на Казахстанской Фондовой Бирже (далее — «КФБ») и действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте (продолжение)

Следующие обменные курсы, установленные КФБ, были использованы Обществом при подготовке финансовой отчетности на конец года:

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

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

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 расчётные 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. Расчёты ОКУ Общества являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Обществом 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 расчёта 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 учётом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Общество не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому оно использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств — это ставка процента, по которой Общество могло бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Общество «должно было бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае если Общество не участвовало в операциях финансирования в соответствующий период) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если срок аренды отличается от срока финансирования).

Общество определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг).

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Оценка достаточности резервных фондов

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» для покрытия возможного дефолта участников рынка.

В целях начала клиринговой деятельности на фондовом рынке в сентябре 2023 года Обществом была произведена оценка размеров клиринговых фондов для фондового рынка в соответствии с внутренним документом Общества "Методика определения размеров клиринговых фондов".

17 мая 2024 года Совет директоров Общества принял решение об утверждении формирования клиринговых резервных фондов на валютном рынке и рынке деривативов в размерах 1.500.000 тысяч тенге и 170.000 тысяч тенге, соответственно. Данное решение принято в связи с передачей функций клиринга, расчетов и центрального контрагента от Материнской организации Обществу, которая состоялась 31 мая 2024 года.

24 декабря 2024 года Совет директоров Общества принял решение об утверждении размеров клиринговых резервных фондов без изменений на всех рынках (в ранее определенных размерах): рынка деривативов – в размере 170.000 тысяч тенге, валютного рынка – в размере 1.500.000 тысяч тенге, фондового рынка – в размере 2.208.000 тысяч тенге.

При утверждении размеров клиринговых резервных фондов в декабре 2024 года была осуществлена оценка их достаточности на основании выборки за период с 22 ноября 2023 года по 22 ноября 2024 года, включающей:

- Выборка с рассчитанными размерами нетто–позиций за каждый расчетный день периода по всем торговым счетам участников по сделкам с ценными бумагами (при этом из выборки исключаются открытые позиции НБРК и АО «Единый накопительный пенсионный фонд»);
- Выборка остатков финансовых инструментов по всем торговым счетам участников торгов за каждый расчетный день, при этом отбираются только остатки по тем финансовым инструментам, которые принимаются в качестве обеспечения по сделкам.

В результате анализа рассмотренных выборок из всех потенциальных потерь (потенциальная потеря от изменения рыночных цен финансовых инструментов определенного рынка, которые могут возникнуть в случае неисполнения нетто–обязательств двумя клиринговыми участниками с наибольшим объемом указанных обязательств) для каждого участника отобраны максимальные значения их потенциальных потерь из полученных значений, выбраны две максимальных позиции и рассчитана их сумма (сумма двух максимальных потенциальных потерь составила: на рынке деривативов 56 тысяч тенге, на валютном рынке – 478.720 тысяч тенге, на фондовом рынке – 2.594.964 тысячи тенге).

При этом в соответствии с Методикой клиринговые фонды для осуществления клиринговой деятельности состоят из клиринговых резервных фондов Общества (50% от расчетных величин) и клиринговых гарантийных фондов, формируемых за счет взносов клиринговых участников.

Для оценки достаточности сформированных резервных фондов также был проведен ретроспективный анализ фактических данных по открытым позициям участников за 2024 год (бэк–тестинг).

Осуществленный бэк–тестинг показал, что использование резервного фонда во всех рассмотренных сценариях не прогнозировалось, так как во всех сценариях изменение рыночной цены финансового инструмента покрывалось ставкой начальной маржи. Общество в результате реализации стрессовых, но вероятных событий, при осуществлении клиринговой деятельности и функции центрального контрагента сохраняет достаточность капитала и иных ресурсов на приемлемом уровне во всех рассматриваемых разрезах. Покрытие сценарных рисков имеющимся обеспечением – полное.

Дополнительно, Материнской организацией Общества при передаче Обществу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента на фондовом рынке, в целях предоставления необходимой финансовой поддержки для покрытия возможных обязательств Общества при исполнении им функции центрального контрагента не был расформирован клиринговый резервный фонд на фондовом рынке. Так, по состоянию на 31 декабря 2024 года клиринговый резервный фонд фондового рынка Материнской Организацией сформирован в размере 3.878.000 тысяч тенге.

Указанный размер клирингового резервного фонда Биржи по состоянию на 31 декабря 2024 года полностью покрывает оценочный совокупный размер клирингового резервного фонда Общества на фондовом рынке.

(в тысячах тенге)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Корреспондентские счета в НБРК	59.994.163	—
Корреспондентские счета в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	42.306.807	51.640.556
Корреспондентские счета в прочих кредитных организациях	92.092.746	52.729
Текущие счета в прочих финансовых организациях	1.097.431	—
	195.491.147	51.693.285
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(225.729)	(130.026)
Итого денежные средства и их эквиваленты	195.265.418	51.563.259

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов остатки денежных средств и их эквивалентов не имеют признаков существенного увеличения кредитного риска или обесценения. Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов приведен ниже:

	<i>2024 год</i>	<i>2023 год</i>
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	130.026	681
Чистое изменение резерва за год (Примечание 16)	95.703	129.345
На 31 декабря	225.729	130.026

6. Договоры «обратное РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2024 года Общество заключило договоры «обратное РЕПО». Предметом указанных договоров являются облигации Министерства финансов Республики Казахстан, общая справедливость которых по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 30.100.965 тысяч тенге (на 31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивости» с общей справедливой стоимостью 11.541.850 тысяч тенге).

7. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Договоры «обратное РЕПО»	2.845.023.256	2.877.258.922
Требования по валютным свопам	21.909.475	—
Требования по дериватам	1	—
Итого финансовые активы центрального контрагента	2.866.932.732	2.877.258.922
Договоры «РЕПО»	2.845.023.256	2.877.258.922
Обязательства по валютным свопам	21.909.475	—
Обязательства по дериватам	1	—
Итого финансовые обязательства центрального контрагента	2.866.932.732	2.877.258.922

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

Взаимозачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Генеральные соглашения о неттинге позволяют Обществу 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 Общество не отражало взаимозачет в отчете о финансовом положении.

(в тысячах тенге)

8. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации Министерства финансов США	10.458.931	—
Ноты НБРК	9.253.178	2.515.455
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	19.712.109	2.515.455
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(10.710)	(2.845)
Инвестиционные ценные бумаги	19.701.399	2.512.610

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов все инвестиционные ценные бумаги не имеют признаков существенного увеличения кредитного риска или обесценения. Анализ изменений оценочных резервов 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>
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	2.845	—
Чистое изменение резерва за год (Примечание 16)	7.865	2.845
На 31 декабря	10.710	2.845

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

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Обязательства по договорам аренды</i>
На 1 января 2024 года	—	—
Поступления	126.225	126.225
Начисленная амортизация	(42.075)	—
Начисление процентов (Примечание 14)	—	17.663
Платежи	—	(49.698)
На 31 декабря 2024 года	84.150	94.190

10. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность услугам клиринга	332.785	263.982
Прочие финансовые активы	882	194
	333.667	264.176
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(194)	(194)
Итого прочие финансовые активы	333.473	263.982
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	1.595	104
Товарно-материальные запасы	314	256
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	175	15.368
Итого прочие нефинансовые активы	2.084	15.728
Итого прочие активы	335.557	279.710

(в тысячах тенге)

11. 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.

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Обеспечения по валютному рынку	194.172.953	—
Обеспечения по фондовому рынку	39.793.205	62.530.045
Гарантийные взносы по фондовому рынку	705.000	712.500
Гарантийные взносы по валютному рынку	610.000	—
Обеспечения по рынку деривативов	88.470	—
Гарантийные взносы по рынку деривативов	57.000	—
Итого средства клиринговых участников	235.426.628	63.242.545

Средства были размещены следующими клиринговыми участниками:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Казахстанские банки второго уровня	186.036.385	25.298.881
Прочие финансовые организации	49.390.243	37.943.664
Итого средства клиринговых участников	235.426.628	63.242.545

12. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность за временное пользование нематериальными активами	311.303	—
Прочее	42.435	4.942
Итого прочие финансовые обязательства	353.738	4.942
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы по премиям	130.871	—
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	43.264	9.900
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	12.852	5.858
Прочее	680	12
Итого прочие нефинансовые обязательства	187.667	15.770
Итого прочие обязательства	541.405	20.712

13. Капитал**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов общее количество объявленных простых акций составляет 400.000 штук. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов объявленные акции были размещены в количестве 531 штука и полностью оплачены.

Резервный фонд

Согласно решению Совета директоров Биржи (протокол №14 от 27 мая 2024 года), чистая прибыль Общества за 2023 год в размере 769.149 тысяч тенге была направлена на развитие АО «Клиринговый центр KASE». Указанная чистая прибыль Общества была направлена на формирование клирингового резервного фонда и отражена в составе капитала.

(в тысячах тенге)

14. Чистый процентный доход

	2024 год	2023 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам «обратное РЕПО»	3.849.522	451.325
Денежные средства и их эквиваленты	1.694.956	6.838
Инвестиционные ценные бумаги	1.172.220	149.060
Итого процентная выручка	6.716.698	607.223
Процентные расходы		
Обязательства по договорам аренды (Примечание 9)	(17.663)	—
Итого процентные расходы	(17.663)	—
Чистый процентный доход	6.699.035	607.223

15. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Клиринговые сборы на фондовом рынке	2.978.662	792.459
Клиринговые сборы на валютном рынке	470.010	—
Итого комиссионные доходы	3.448.672	792.459

Общество взимает комиссионные сборы ежемесячно за истекший календарный месяц.

Общество применяет упрощение практического характера, предусмотренное пунктом 121 МСФО (IFRS) 15, и не раскрывает информацию об оставшихся обязанностях к исполнению по договорам, первоначальный ожидаемый срок действия которых составляет не более одного года. По состоянию на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность по договорам с покупателями составляла 332.785 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 263.982 тысячи тенге) и отражена в составе прочих активов отчета о финансовом положении.

16. Расходы по кредитным убыткам

	2024 год	2023 год
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 5)	95.703	129.345
Инвестиционные ценные бумаги (Примечание 8)	7.865	2.845
Прочие активы	—	(38)
Итого расходы по кредитным убыткам	103.568	132.152

(в тысячах тенге)

17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

	2024 год	2023 год
Заработная плата, премии и прочие выплаты	783.123	149.374
Отчисления на социальное обеспечение	62.138	10.304
Расходы на персонал	845.261	159.678
Временное пользование нематериальными активами	458.289	102.753
Профессиональные услуги	191.998	14.340
Износ и амортизация	42.387	103
Коммуникации и обслуживание SWIFT	20.068	296
Информационные услуги	16.176	508
Командировочные расходы	15.988	2.725
Налоги, кроме налога на прибыль	16.316	1.990
Членские взносы	8.810	—
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	8.087	9.403
Операционная аренда	7.771	20.265
Банковские услуги	5.890	498
Обучение	5.176	—
Услуги страхования	3.043	2.101
Расходы на развитие бизнеса	2.772	131
Расходы на почтовые и курьерские услуги	152	—
Прочие расходы	2.400	757
Прочие операционные расходы	805.323	155.870
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	1.650.584	315.548

В составе статьи «Профессиональные услуги» за 2024 год учтено вознаграждение ТОО «Эрнст энд Янг» за аудит финансовой отчетности Общества, подготовленной в соответствии с МСФО, которое составило 18.000 тысяч тенге, не включая НДС. В течение 2024 года услуги, не являющиеся услугами по проведению аудиторской проверки, не были оказаны.

18. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают следующее:

	2024 год	2023 год
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	1.502.413	183.442
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу — возникновение и уменьшение временных разниц	(32.962)	(331)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1.469.451	183.111

Доходы Общества 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, отражёнными в финансовой отчётности:

	2024 год	2023 год
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	8.413.475	952.260
Официальная ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по законодательно установленной налоговой ставке	1.682.695	190.452
Необлагаемые налогом доходы по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в официальном списке КФБ	(234.444)	(30.843)
Расходы по кредитным убыткам, не относимые на вычет	21.154	24.541
Прочие разницы	46	(1.039)
Расход по корпоративному подоходному налогу	1.469.451	183.111

(в тысячах тенге)

18. Налогообложение (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года текущие активы по корпоративному подоходному налогу составили 166.256 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2022 года обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу составили 183.442 тысячи тенге.

Отложенные налоговые активы и обязательства

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

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает через десять лет после даты возникновения.

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

	<i>Возникно- вание и уменьше- ние времен- ных разниц в составе прибыли</i>		<i>Возникно- вание и уменьше- ние времен- ных разниц в составе прибыли</i>		
	<i>31 декабря 2022 года</i>	<i>или убытка</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>	<i>или убытка</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Начисленные расходы по премиям	—	—	—	26.174	26.174
Обязательства по аренде	—	—	—	18.838	18.838
Административные и прочие операционные расходы	378	(378)	—	3.696	3.696
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	265	907	1.172	1.398	2.570
Торговая дебиторская задолженность	46	(7)	39	—	39
Средства в финансовых организациях	136	(136)	—	—	—
Основные средства и нематериальные активы	143	(55)	88	(88)	—
Отложенные налоговые активы	968	331	1.299	50.018	51.317
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Активы в форме права пользования	—	—	—	(16.830)	(16.830)
Основные средства и нематериальные активы	—	—	—	(226)	(226)
Отложенные налоговые обязательства	—	—	—	(17.056)	(17.056)
Чистые активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу	968	331	1.299	32.962	34.261

(в тысячах тенге)

19. 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 Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2024 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжали оказывать волатильность мировых цен на сырую нефть и снижение курса тенге к доллару США. Процентные ставки привлекаемого финансирования в тенге остаются высокими. Совокупность указанных факторов привела к ограниченному доступу к капиталу, высокой стоимости капитала, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества 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 финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

Судебные разбирательства

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

20. Политика управления рисками

Введение

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

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный (валютный, процентный, ценовой) и системные риски;
- Операционный риск.

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Общество признает важность наличия эффективного и действенного процесса по управлению рисками. Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Общество определило основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Общество от существующих рисков и позволить ему достичь запланированных показателей. Основными задачами системы управления рисками являются: выявление источников рисков, измерение уровней рисков, разработка политик и правил в области управления рисками и внедрение механизмов контроля, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

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

Далее приводится описание в отношении основных рисков Общества.

Структура системы управления рисками

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

Совет директоров

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

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту

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

Правление

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

Комитет по рыночным рискам

Коллегиальный консультативный орган Общества, 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 Общества, ее контрагентов – клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению Общества.

Инвестиционный комитет

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

Снижение риска

В рамках управления рисками Общество 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. Общество активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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 Общества к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

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

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Общество понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Общество управляет кредитным риском путем установления перечней объектов инвестирования активов инвестиционных портфелей Общества, предельного размера риска, который оно готово принять по отдельным контрагентам, установления условий хеджирования и диверсификации активов инвестиционных портфелей Общества, 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, Общество ежемесячно проводит анализ инвестиционных портфелей, при этом Отдел управления рисками ежеквартально проводит анализ состояния инвестиционных портфелей и их подверженности рискам, включая определение вероятности дефолта финансовых инструментов.

Операции с центральным контрагентом

Исполняя функции центрального контрагента, Общество также подвержено 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 Общество 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 Общества. Общество разработало 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 Общество выступает в качестве центрального контрагента, Общество ввело многоуровневую каскадную структуру управления рисками, соответствующую международным стандартам и состоящую из различных линий защиты.

Кредитный риск Общества со стороны клирингового участника минимизируется посредством исполнения Обществом платежей по результатам клиринга, по принципу «поставка–против–платежа».

Оценка обесценения

Общество 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:

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения (продолжение)

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

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

В отношении дебиторской задолженности Общество 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).

Определение дефолта

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

Процесс оценки вероятности дефолта

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

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

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Уровень потерь при дефолте*

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о типе контрагента.

Для финансовых активов рассматриваются следующие показатели LGD:

- LGD применяется в размере 45% для инструментов НБРК, государственных ценных бумаг Республики Казахстан, ценных бумаг, по которым имеется государственная гарантия Правительства Республики Казахстан;
- Для других контрагентов показатель LGD варьируется от 45 % до 100 % в зависимости от наличия гарантий или обеспечения по финансовому активу. В случае отсутствия обеспечения или гарантии по инвестированному финансовому активу LGD составляет 100%.

Максимальная подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении, 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 Общества в разрезе кредитных рейтингов.

	<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	91.695.351	103.570.024	–	43	195.265.418
Договоры «обратное РЕПО»	–	29.919.837	–	–	29.919.837
Финансовые активы					
центрального контрагента	24.891	1.230.139.245	1.152.622.598	484.145.998	2.866.932.732
Инвестиционные ценные бумаги	10.458.931	9.242.468	–	–	19.701.399
Прочие финансовые активы	5.842	108.142	155.824	63.665	333.473
Итого	102.185.015	1.372.979.716	1.152.778.422	484.209.706	3.112.152.859
31 декабря 2023 года					
Денежные средства и их эквиваленты	–	51.522.163	41.096	–	51.563.259
Договоры «обратное РЕПО»	–	–	–	11.588.365	11.588.365
Финансовые активы					
центрального контрагента	53.222.531	195.465.102	1.383.126.024	1.245.445.265	2.877.258.922
Инвестиционные ценные бумаги	–	2.512.610	–	–	2.512.610
Прочие финансовые активы	–	–	–	263.982	263.982
Итого	53.222.531	249.499.875	1.383.167.120	1.257.297.612	2.943.187.138

Обеспечение центрального контрагента

Общество 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, Общество 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 Общества для определенных биржевых рынков, а также устанавливает требования к внесению гарантийного взноса на соответствующем биржевом рынке. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях полного покрытия, Общество устанавливает требования по полному покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате заключения таких сделок.

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Обеспечение центрального контрагента (продолжение)*

В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием Общество 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 Общества 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 Общества.

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 Общества и не отражаются в отчете о финансовом положении.

При недостатке обеспечения и/или маржинального обеспечения клирингового участника для обеспечения его открытых позиций клиринговый участник обязан исполнить выставленное Обществом 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 Общества. Гарантийные фонды формируются на основе гарантийных взносов клиринговых участников, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Общества. 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 Общества 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 Общества.

Географическая концентрация

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

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Казахстан</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	105.009.536	90.255.839	43	195.265.418
Договоры «обратное РЕПО»	29.919.837	—	—	29.919.837
Финансовые активы центрального контрагента	2.866.932.732	—	—	2.866.932.732
Инвестиционные ценные бумаги	9.253.179	10.448.220	—	19.701.399
Прочие финансовые активы	332.125	—	1.348	333.473
Итого	3.011.447.409	100.704.059	1.391	3.112.152.859
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	94.190	—	—	94.190
Прочие финансовые обязательства	353.738	—	—	353.738
	3.100.293.268	—	2.514.020	3.102.807.288
Чистая балансовая позиция	(88.845.859)	100.704.059	(2.512.629)	9.345.571

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Географическая концентрация (продолжение)*

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

31 декабря 2023 года	Казахстан	ОЭСР	Прочие	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	51.563.259	—	—	51.563.259
Договоры «обратное РЕПО»	11.588.365	—	—	11.588.365
Финансовые активы центрального контрагента	2.877.258.922	—	—	2.877.258.922
Инвестиционные ценные бумаги	2.512.610	—	—	2.512.610
Прочие финансовые активы	263.982	—	—	263.982
Итого	2.943.187.138	—	—	2.943.187.138
Обязательства				
Средства клиринговых участников	63.242.545	—	—	63.242.545
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.877.258.922	—	—	2.877.258.922
Прочие финансовые обязательства	4.942	—	—	4.942
Итого	2.940.506.409	—	—	2.940.506.409
Чистая балансовая позиция	2.680.729	—	—	2.680.729

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Общество 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 Общества. 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 Общество использует инструменты и процессы, установленные Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.

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

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

В целях минимизации риска неисполнения обязательств клиринговыми участниками сформированы гарантийные фонды, а Обществом — резервный фонд, размеры которых рассчитываются по внутренним методикам.

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)**Рыночный риск**

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменения рыночных параметров, включая изменения процентных ставок, курсов обмена иностранных валют и цен на долевые инструменты, которым подвержено Общество, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации позиций, в том числе открытых позиций клиринговых участников по сделкам, заключаемым в режимах с центральным контрагентом.

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

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют.

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Российские рубли</i>	<i>Китайские юани</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	12.294.848	152.197.863	8.161.305	21.169.676	1.441.726	195.265.418
Договоры «обратное РЕПО»	29.919.837	—	—	—	—	29.919.837
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	9.242.468	10.458.931	—	—	—	19.701.399
Прочие финансовые активы	333.473	—	—	—	—	333.473
Итого	2.836.156.741	226.373.143	25.940.171	22.238.708	1.444.096	3.112.152.859
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	94.190	—	—	—	—	94.190
Прочие финансовые обязательства	351.021	2.626	91	—	—	353.738
Итого	2.827.042.053	226.143.339	25.939.137	22.238.663	1.444.096	3.102.807.288
Чистая валютная позиция	9.114.688	229.804	1.034	45	—	9.345.571

(в тысячах тенге)

20. Политика управления рисками (продолжение)**Валютный риск**

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

<i>31 декабря 2023 года</i>	<i>Тенге</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Российские рубли</i>	<i>Китайские юани</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	155.123	51.408.001	127	8	—	51.563.259
Договоры «обратное РЕПО»	11.588.365	—	—	—	—	11.588.365
Финансовые активы центрального контрагента	2.791.378.139	85.880.783	—	—	—	2.877.258.922
Инвестиционные ценные бумаги	2.512.610	—	—	—	—	2.512.610
Прочие финансовые активы	263.970	12	—	—	—	263.982
Итого	2.805.898.207	137.288.796	127	8	—	2.943.187.138
Обязательства						
Средства клиринговых участников	11.834.409	51.408.001	127	8	—	63.242.545
Финансовые обязательства центрального контрагента	2.791.378.139	85.880.783	—	—	—	2.877.258.922
Прочие финансовые обязательства	4.930	12	—	—	—	4.942
Итого	2.803.217.478	137.288.796	127	8	—	2.940.506.409
Чистая валютная позиция	2.680.729	—	—	—	—	2.680.729

В следующей таблице представлены валюты, в которых Общество имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам. 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.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Изменение валютного курса, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
Доллар США	+9%	20.682	14%	—
Доллар США	-7%	(16.086)	-12%	—

Операционный риск

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

(в тысячах тенге)

21. Оценка справедливой стоимости

Иерархия справедливой стоимости

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных					
		Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3	Итого балансо- вая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Неприз- нанная прибыль/ (убыток)
31 декабря 2024 года		Дата оценки					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается							
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	—	195.265.418	—	195.265.418	195.265.418	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2024 года	—	29.919.837	—	29.919.837	30.100.965	181.128
Инвестиционные ценные бумаги	31 декабря 2024 года	19.701.399	—	—	19.701.399	19.722.688	21.289
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	—	333.473	333.473	333.473	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Средства клиринговых участников	31 декабря 2024 года	—	235.426.628	—	235.426.628	235.426.628	—
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2024 года	—	94.190	—	94.190	94.190	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	—	353.738	353.738	353.738	—

		Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных					
		Исход- ных данных уровня 1	Исход- ных данных уровня 2	Исход- ных данных уровня 3	Итого балансо- вая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Неприз- нанная прибыль/ (убыток)
31 декабря 2023 года		Дата оценки					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается							
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2023 года	—	51.563.259	—	51.563.259	51.563.259	—
Договоры «обратное РЕПО»	31 декабря 2023 года	—	11.588.365	—	11.588.365	11.541.850	(46.515)
Инвестиционные ценные бумаги	31 декабря 2023 года	2.512.610	—	—	2.512.610	2.513.343	733
Прочие финансовые активы	31 декабря 2023 года	—	—	263.982	263.982	263.982	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается							
Средства клиринговых участников	31 декабря 2023 года	—	63.242.545	—	63.242.545	63.242.545	—
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2023 года	—	—	4.942	4.942	4.942	—

Модели оценки и допущения

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

(в тысячах тенге)

21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Модели оценки и допущения (продолжение)***Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, 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, оцениваемые 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.

22. Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая далее таблица отражает ожидаемые сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	195.265.418	—	195.265.418	51.563.259	—	51.563.259
Договоры «обратное РЕПО»	29.919.837	—	29.919.837	11.588.365	—	11.588.365
Финансовые активы						
центрального контрагента	2.866.932.732	—	2.866.932.732	2.877.258.922	—	2.877.258.922
Инвестиционные ценные бумаги	19.701.399	—	19.701.399	2.512.610	—	2.512.610
Авансы выданные	209	—	209	1.834	—	1.834
Основные средства	—	1.306	1.306	—	154	154
Активы в форме права пользования	—	84.150	84.150	—	—	—
Нематериальные активы	—	241	241	—	288	288
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	166.256	—	166.256	1.567	—	1.567
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	—	34.261	34.261	—	1.299	1.299
Прочие активы	335.557	—	335.557	279.710	—	279.710
Итого активы	3.112.321.408	119.958	3.112.441.366	2.943.206.267	1.741	2.943.208.008
Обязательства						
Средства клиринговых участников	235.426.628	—	235.426.628	63.242.545	—	63.242.545
Финансовые обязательства						
центрального контрагента	2.866.932.732	—	2.866.932.732	2.877.258.922	—	2.877.258.922
Обязательства по договорам аренды	94.190	—	94.190	—	—	—
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	—	—	—	183.442	—	183.442
Авансы полученные	406	—	406	406	—	406
Прочие обязательства	541.405	—	541.405	20.712	—	20.712
Итого обязательства	3.102.995.361	—	3.102.995.361	2.940.706.027	—	2.940.706.027
Чистая позиция	9.326.047	119.958	9.446.005	2.500.240	1.741	2.501.981

(в тысячах тенге)

23. 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.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены ниже:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Материн- ская организа- ция	Прочие связан- ные стороны	Ключевой управлен- ческий персонал	Материн- ская организа- ция	Прочие связан- ные стороны	Ключевой управлен- ческий персонал
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	—	103.570.023	—	—	51.640.555	—
Инвестиционные ценные бумаги	—	7.877.966	—	—	—	—
Прочие активы	—	60.224	—	—	—	—
Обязательства						
Средства клиринговых участников	—	16.538.125	—	—	—	—
Обязательства по договорам аренды	8.698	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	315.858	10.929	—	—	2.302	—

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2024 года			2023 года		
	Материн- ская организа- ция	Прочие связан- ные стороны	Ключевой управлен- ческий персонал	Материн- ская организа- ция	Прочие связан- ные стороны	Ключевой управлен- ческий персонал
Процентные доходы	—	860.303	—	—	—	—
Комиссионные доходы	—	533.922	—	—	—	—
Операционные расходы	(473.978)	(73.851)	—	(139.163)	(9.451)	—

Вознаграждение членов ключевого управленческого персонала представлено следующим образом.

	2024 год	2023 год
Вознаграждения членов исполнительного органа	199.922	69.623
Вознаграждения органа управления	31.106	2.200
Прочие должностные лица	13.783	596
Итого	244.811	72.419

24. События после отчетной даты

Совет директоров АО «Казахстанская фондовая биржа» и Совет директоров АО «Клиринговый центр KASE» утвердили Стратегию развития группы KASE на 2025–2027 годы. Основные приоритеты новой стратегии — сохранение лидерских позиций на ключевых рынках, повышение ликвидности за счет привлечения новых клиентов, расширение линейки продуктов в соответствии с глобальными тенденциями, усиление ИТ-инфраструктуры, внедрение новых технологических решений.

В целях соответствия основополагающих принципов PFMI–IOSCO в марте 2025 года в Обществе утвержден План восстановления деятельности, нацеленный на поддержание достаточного уровня чистых ликвидных активов при возникновении кризисных ситуаций.