

**АО «Страховая компания
«Alatau City Garant»
(ранее – АО «Страховая компания
«Jusan Garant»)**

Финансовая отчетность

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности	6
3. Существенные положения учетной политики.....	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	24
5. Расходы по договорам страхования.....	28
6. Процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки	28
7. Чистые инвестиционные (расходы)/доходы.....	28
8. Расходы по кредитным убыткам.....	29
9. Финансовые доходы и расходы.....	29
10. Прочие операционные расходы	29
11. Прочие доходы	29
12. Налогообложение	29
13. Денежные средства и их эквиваленты	31
14. Договоры обратного «РЕПО»	31
15. Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ..	32
16. Договоры страхования и перестрахования	33
17. Основные средства и нематериальные активы	41
18. Прочая дебиторская задолженность	41
19. Прочие активы	41
20. Прочие обязательства	42
21. Собственный капитал.....	42
22. Управление рисками.....	43
23. Условные обязательства	53
24. Оценка справедливой стоимости	53
25. Операции со связанными сторонами.....	56
26. Анализ сроков погашения активов и обязательств	57

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Страховая компания «Alatau City Garant»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации АО «Страховая компания «Alatau City Garant» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем 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 Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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 Компании в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также 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.

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

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 Компании;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления 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

А15Е3Н4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

10 апреля 2026 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 ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам страхования	15	37.612.126	30.613.520
Расходы по договорам страхования	5	(32.431.662)	(35.558.777)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	15	(3.203.175)	(223.835)
Результат оказания страховых услуг		1.977.289	(5.169.092)
Процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки	6	6.226.396	6.952.409
Чистые инвестиционные (расходы)/доходы	7	(820.333)	3.128.921
Расходы по кредитным убыткам	8	91.638	64.095
Результат от инвестиционной деятельности		5.497.701	10.145.425
Финансовые расходы по договорам страхования	9	(2.685.061)	(1.675.821)
Финансовые доходы по договорам перестрахования	9	21.861	76.211
Чистый финансовый результат		(2.663.200)	(1.599.610)
Прочие операционные расходы	10	(2.810.165)	(2.526.212)
Прочие доходы	11	798.207	—
Прочие расходы		(23.908)	(319.239)
Прибыль до налогообложения		2.775.924	531.272
Расходы по корпоративному подоходному налогу	12	(486.060)	(406.490)
Прибыль за год		2.289.864	124.782
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(482.734)	84.430
Сумма накопленного убытка/(прибыли), реклассифицированный в состав прибыли или убытка в результате выбытия долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	4.992	(5.379)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	(12.334)	(104.599)
Прочий совокупный доход за год		(490.076)	(25.548)
Итого совокупный доход за год		1.799.788	99.234

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:



10 апреля 2026 года



Председатель правления

Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**По состоянию на 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13	12.891.640	9.382.327
Договоры обратного «РЕПО»	14	11.993.422	9.178.289
Средства в кредитных организациях		204.538	112.134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		309.204	304.120
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15	29.037.836	47.127.877
Текущий налоговый актив		433.203	736.462
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	16	3.587.364	1.368.055
Основные средства и нематериальные активы	17	554.642	656.492
Активы в форме права пользования		219.693	—
Прочая дебиторская задолженность	18	352.327	591.732
Прочие активы	19	2.796.462	1.788.208
Всего активов		62.380.331	71.245.696
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	16	26.968.775	37.161.447
Авансы по договорам страхования		63.682	782.565
Обязательства по аренде		209.358	—
Прочая кредиторская задолженность		193.581	227.873
Отложенные налоговые обязательства	12	1.378.501	1.406.918
Прочие обязательства	20	763.178	663.425
Всего обязательств		29.577.075	40.242.228
Собственный капитал			
Акционерный капитал	21	13.876.981	13.876.981
Резерв справедливой стоимости		(140.049)	350.027
Нераспределенная прибыль		19.066.324	16.776.460
Всего собственного капитала		32.803.256	31.003.468
Всего обязательств и собственного капитала		62.380.331	71.245.696

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		2.775.924	531.272
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация		171.821	129.455
Расходы по кредитным убыткам	8	(91.638)	(64.095)
Процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки	6	(6.226.396)	(6.952.409)
Чистые курсовые разницы		856.299	(3.091.162)
Чистая прибыль от реализации инвестиционных ценных бумаг		(5.084)	(8.430)
Убыток от выбытия основных средств		(10.063)	2.087
		(2.529.137)	(9.453.282)
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах:</i>			
Активы по удерживаемым договорам перестрахования		(2.219.309)	2.125.187
Прочая дебиторская задолженность		308.815	(125.993)
Прочие активы		(977.261)	(711.216)
Обязательства по договорам страхования		(10.192.672)	2.390.703
Авансы по договорам страхования		(718.883)	710.862
Прочая кредиторская задолженность		(34.292)	86.926
Прочие обязательства		99.753	214.773
		(16.262.986)	(4.762.040)
Процентные доходы полученные		6.293.662	6.573.263
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(211.218)	(393.215)
Чистое (расходование) / поступление денежных средств (в) / от операционной деятельности		(10.180.542)	1.418.008
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(69.971)	(155.730)
Пополнения средств в кредитных организациях		(93.746.603)	(63.984.370)
Изъятия средств в кредитных организациях		93.516.920	63.832.321
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8.594.889)	(19.024.928)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		25.913.275	13.038.774
Открытие сделок обратного «РЕПО»		(396.258.091)	(425.511.440)
Заккрытие сделок обратного «РЕПО»		392.920.451	423.423.002
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) инвестиционной деятельности		13.681.092	(8.382.371)
Финансовая деятельность			
Выплаты основной суммы обязательств по аренде		(45.848)	—
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности		(45.848)	—
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		44.717	48.219
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	8	9.894	—
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		3.509.313	(6.916.144)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		9.382.327	16.298.471
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	12.891.640	9.382.327

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

<i>Прим.</i>	<i>Акционер- ный капитал</i>	<i>Резерв справедливой стоимости</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 года	13.876.981	375.575	16.651.678	30.904.234
Прибыль за год	—	—	124.782	124.782
Прочий совокупный доход	—	(25.548)	—	(25.548)
Итого совокупный доход за год	—	(25.548)	124.782	99.234
На 31 декабря 2024 года	13.876.981	350.027	16.776.460	31.003.468
Прибыль за год	—	—	2.289.864	2.289.864
Прочий совокупный доход	—	(490.076)	—	(490.076)
Итого совокупный доход за год	—	(490.076)	2.289.864	1.799.788
На 31 декабря 2025 года	13.876.981	(140.049)	19.066.324	32.803.256

(В тысячах тенге)

1. Описание деятельности

АО «Страховая компания «Alatau City Garant» (ранее – АО «Страховая компания «Jusan Garant») (далее – «Компания») была образована в Республике Казахстан в 2008 году как Акционерное общество «Страховая Компания «САК Иншуранс». В 2010 году Компания была перерегистрирована в АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания «Цесна Гарант». В 2019 году Компания была перерегистрирована как АО «Страховая компания «Jusan Garant». В 2025 году Компания была перерегистрирована как АО «Страховая компания «Alatau City Garant».

Компания имеет лицензию № 2.1.22 от 29 июля 2025 года на осуществление деятельности по страхованию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, который регулирует деятельность Компании.

Основной деятельностью Компании является страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств, прочих видов гражданско-правовой ответственности, страхование имущества, транспортных средств и грузов, страхование от несчастных случаев и прочие виды страхования.

Юридический адрес и фактический адрес Компании совпадают: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Назарбаева 187 Б. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет 15 филиалов в Республике Казахстан (2024 год: 22 филиала). Большая часть активов и обязательств Компании находятся на территории Республики Казахстан.

Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерами Компании являлись:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Alatau City Bank» (ранее - АО «First Heartland Jusan Bank») (далее – «Акционер»)	98,0 %	98,0%
Прочие	2,0%	2,0%

По состоянию на 31 декабря 2025 единственным акционером АО «Alatau City Bank» являлся АО «United Group Alatau» (ранее – АО «First Heartland Securities») (31 декабря 2024 года: крупными акционерами являлись АО «United Group Alatau» и г-н Есенов Г.Ш.). По состоянию на 31 декабря 2025 года г-н Ким В.К. являлся конечной контролирующей стороной Компании (31 декабря 2024 года: г-н Есенов Г.Ш.).

Геополитические события

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую влияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

По состоянию на 31 декабря 2025 года требования к российским контрагентам отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2024 года концентрация требований к российским контрагентам, представленная в активах по удерживаемым договорам перестрахования и инвестиционных ценных бумагах, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составила 1.221.093 тыс. тенге

Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Цены на многие товары, в том числе на продукты питания остаются высокими. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 12,3% годовых, по данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»). 28 ноября 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике НБРК принял решение об утверждении базовой ставки на уровне 18,0% годовых с процентным коридором +/- 1 процентных пунктов.

Компания продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность. Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность, влияют на допущения и неопределенность оценок, связанных с оценкой активов и обязательств.

(В тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Компания представила статьи отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье финансовой отчетности. Анализ в отношении возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и в течение более 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлен в *Примечании 26*.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиционных ценных бумаг и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах тенге (далее – «тыс. тенге.»), если не указано иное.

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Компания впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют».

Новые поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

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

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, установленному на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ») и опубликованные НБРК, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в составе прибыли или убытка по статье «Чистые инвестиционные (расходы)/доходы». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической 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.

Разница между договорным обменным курсом по операциям с иностранной валютой и официальным курсом КФБ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

На 31 декабря 2025 года официальный курс КФБ составлял 505,53 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 525,11 тенге за 1 доллар США).

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- При отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

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

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в 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, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Договоры страхования и перестрахования

Классификация договоров

Договоры, по которым Компания принимает существенный страховой риск, классифицируются как договоры страхования. Договоры, удерживаемые Компанией, по которым она передает существенный страховой риск, связанный с базовыми договорами страхования, классифицируются как договоры перестрахования.

Компания классифицирует договоры страхования в одну из следующих категорий:

- Договоры страхования, классифицированные как договоры страхования;
- Выпущенные договоры перестрахования, классифицированные как договоры страхования;
- Удерживаемые договоры перестрахования, классифицированные как договоры страхования.

Критерии идентификации договоров страхования

Для классификации выпущенного договора в качестве «договора страхования» Компания проверяет одновременное выполнение следующих условий:

- Значительный страховой риск передается по договору; и
- Указанный в договоре страховой случай имеет неблагоприятные последствия для страхователя.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Классификация договоров (продолжение)

Критерии идентификации удерживаемых договоров перестрахования

Для удерживаемых договоров перестрахования Компания применяет те же критерии, что и для выпущенных договоров страхования.

Выделение составляющих из договоров страхования и перестрахования

На дату начала действия договора Компания выделяет следующие составляющие из договоров страхования или перестрахования и учитывает их как отдельные финансовые инструменты:

- Встроенные в договор производные инструменты, экономические характеристики и риски которых не находятся в тесной взаимосвязи с характеристиками и рисками основного договора, и условия которых не подпадают под определение договора страхования или перестрахования в качестве отдельного инструмента;
- Отличимые инвестиционные составляющие: т.е. инвестиционные составляющие, которые не находятся в тесной взаимосвязи со страховыми составляющими и по которым договоры с аналогичными условиями продаются или могут быть проданы отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции.

После выделения составляющих по каким-либо финансовым инструментам Компания выделяет любые обещания передать отличимые товары или услуги, не являющиеся услугами по договору страхования, и учитывает их как отдельные договоры с покупателями (т.е. не как договоры страхования). Товар или услуга являются отличимыми, если держатель полиса может получить выгоду от товара или услуги либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, легкодоступными держателю полиса. Товар или услуга не являются отличимыми и не учитываются вместе со страховыми составляющими, если денежные потоки и риски, связанные с этим товаром или этой услугой, находятся в тесной взаимосвязи с денежными потоками и рисками, связанными со страховыми составляющими в договоре, и Компания оказывает значительную услугу по интеграции товара или услуги со страховыми составляющими.

Агрегирование и признание договоров страхования и перестрахования

Компания анализирует выпущенные договоры страхования и удерживаемые договоры перестрахования, чтобы определить портфель договоров страхования и портфель договоров перестрахования. Портфель договоров страхования включает в себя договоры, которые подвержены аналогичным рискам и управляются совместно.

Договоры, включенные в один портфель договоров страхования, группируются по следующим характеристикам при первоначальном признании и впоследствии не могут быть реклассифицированы в другую группу:

- Договоры, которые являются обременительными на момент первоначального признания;
- Договоры, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными; и
- Оставшиеся в портфеле договоры, если таковые имеются.

Компания допускает, что договоры, оцениваемые с применением подхода на основе распределения премии не являются обременительными на момент первоначального признания, за исключением случаев, когда факты и обстоятельства указывают на обратное.

Компания ежегодно формирует когорты по датам выпуска договоров. Компания объединяет группы договоров в когорты на годовой основе, т.е. выпущенные в один год. Компания считает датой выпуска договора дату его заключения.

Договоры в составе одного портфеля, которые попадают в разные группы только потому, что закон или регуляторные требования определенным образом ограничивают практическую возможность организации устанавливать различные тарифы или уровень выгод для держателей полисов с различными характеристиками, включаются в одну группу.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Агрегирование и признание договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Компания разделяет портфели удерживаемых договоров перестрахования на следующие группы на основе характеристик при первоначальном признании:

- Удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеется чистая прибыль при первоначальном признании;
- Удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеются чистые затраты и отсутствует значительная вероятность получения чистой прибыли;
- Удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеются чистые затраты и имеется значительная вероятность получения чистой прибыли.

Применительно к выпущенным договорам страхования Компания признает группу выпущенных договоров на наиболее раннюю из следующих дат:

- Начало периода страхового покрытия по группе договоров страхования;
- Дата, когда наступает срок уплаты первого платежа от держателя полиса в соответствующей группе договоров страхования; и
- Применительно к группе обременительных договоров — дата, когда данная группа становится обременительной.

Если договором не предусмотрена определенная дата первого платежа, то такой датой считается дата первого фактического платежа от держателя полиса по данному договору.

Подходы, применяемые к выпущенным договорам перестрахования, не отличаются от подходов, применяемых к выпущенным договорам страхования.

При признании договора он включается в существующую группу договоров, или, если договор не соответствует критериям для включения в существующую группу, он формирует новую группу, в которую включаются последующие договоры. Группы договоров формируются при первоначальном признании и их состав не пересматривается после включения в группу всех договоров.

Применительно к удерживаемым договорам перестрахования Компания признает группу удерживаемых договоров перестрахования на наиболее раннюю из двух дат:

- Начало периода страхового покрытия по группе удерживаемых договоров перестрахования; и
- Дату, когда компания признает группу обременительных базовых договоров страхования, если соответствующий договор перестрахования, включенный в группу договоров перестрахования, был заключен на эту дату или до нее.

Компания откладывает признание группы удерживаемых договоров перестрахования, обеспечивающих пропорциональное страховое покрытие, до даты первоначального признания базового договора страхования, если эта дата наступает позднее, чем дата периода покрытия для группы удерживаемых договоров перестрахования.

Аквизиционные денежные потоки по договорам страхования

Аквизиционные денежные потоки распределяются по группам договоров страхования с использованием систематического и рационального метода и непредвзятого анализа всей обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий.

Если аквизиционные денежные потоки непосредственно связаны с группой договоров (например, невозмещаемая комиссия при выпуске договора), то они распределяются в эту группу.

Если аквизиционные денежные потоки непосредственно связаны с портфелем договоров страхования, а не с группой договоров, то они распределяются в группы в рамках портфеля с использованием систематического и рационального метода.

Аквизиционные денежные потоки, возникающие до момента признания соответствующей группы договоров, признаются в качестве актива. Аквизиционные денежные потоки возникают в момент их оплаты или, когда необходимо признать обязательство в соответствии со стандартом, отличным от МСФО (IFRS) 17. Такой актив признается по каждой группе договоров, в которую распределены аквизиционные денежные потоки. Признание актива прекращается полностью или частично в отношении аквизиционных денежных потоков в тот момент, когда эти аквизиционные денежные потоки будут включены в оценку соответствующей группы договоров страхования.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Аквизиционные денежные потоки по договорам страхования (продолжение)

На каждую отчетную дату Компания пересматривает суммы, распределенные по группам, чтобы отразить любые изменения в допущениях, которые определяют исходные данные для используемого метода распределения. Суммы, распределяемые в группу, не пересматриваются после включения всех договоров в группу.

Рамки договора

При оценке группы договоров учитываются все будущие денежные потоки, находящиеся в рамках каждого договора в данной группе, которые определяются следующим образом.

Договоры страхования

Денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Компания может обязать держателя полиса оплатить премии или в течение которого у Компании имеется действительная обязанность предоставить услуги.

Действительная обязанность предоставить услуги заканчивается тогда, когда:

- У Компании имеется практическая возможность переоценить риски по определенному держателю полиса, и она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражают такие риски; или
- У Компании имеется практическая возможность переоценить риски по портфелю договоров страхования, в который входит данный договор, и она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражают соответствующий риск по данному портфелю и при тарификации премий вплоть до даты, на которую осуществляется переоценка рисков, не учитывались риски, которые относятся к периодам после даты переоценки.

При переоценке рисков учитываются только риски, переданные Компании от держателей полисов, которые могут включать как страховые, так и финансовые риски, но не включают риск сокращения срока действия договора и риск повышенных расходов.

Договоры перестрахования

Денежные потоки находятся в рамках договора перестрахования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Компания обязана оплатить суммы перестраховщику или в течение которого у Компании имеется действительное право получить услуги от перестраховщика.

Действительное право получать услуги от перестраховщика заканчивается тогда, когда перестраховщик:

- Имеет практическую возможность переоценить переданные ему риски, и он может установить тариф или уровень выгод, которые в полной мере отражают такие риски; или
- Имеет действительное право прекратить действие страховой защиты.

На каждую отчетную дату проводится переоценка рамок договора, чтобы учесть влияние изменений обстоятельств на действительные права и обязанности Компании, и поэтому рамки договора могут со временем меняться.

Для оценки договоров страхования компания применяет общую модели оценки (далее – «GMM») и распределения премии (далее – «РАА»).

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка – Договоры, оцениваемые с применением GMM

Договоры страхования – Первоначальная оценка

При первоначальном признании Компания оценивает группу договоров страхования как сумму следующих величин:

- Денежные потоки по выполнению договоров, которые включают расчетную оценку будущих денежных потоков, скорректированных для целей учета временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, а также рисковую поправку на нефинансовый риск; и
- Маржа за предусмотренные договором услуги (далее – «CSM»).

Денежные потоки по выполнению группы договоров страхования не учитывают риск невыполнения обязательств Компанией.

Рисковая поправка на нефинансовый риск в отношении группы договоров страхования, определенная отдельно от других оценок, представляет собой компенсацию, требуемую организацией за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском.

CSM по группе договоров страхования представляет собой незаработанную прибыль, которую Компания будет признавать по мере оказания услуг по этим договорам. Если при первоначальном признании группы договоров страхования сумма следующих величин: (а) денежных потоков по выполнению договоров (б) любых денежных потоков, возникающих на эту дату и (в) стоимости актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с группой договоров, признание которого было прекращено на указанную дату является чистым притоком денежных средств, то группа не является обременительной. В этом случае CSM оценивается как значение, равное по абсолютной величине, но противоположное по знаку чистого притока денежных средств, которая не приводит к возникновению доходов или расходов вследствие первоначального признания.

Если сумма этих величин представляет собой чистый отток денежных средств, то группа является обременительной. В этом случае чистый отток средств признается как убыток в составе прибыли или убытка. Компонент убытка создается для отражения суммы чистого оттока денежных средств, который определяет суммы, представленные впоследствии в составе прибыли или убытка в качестве восстановления убытков по группам обременительных договоров и исключенные из расчета выручки по страхованию.

Договоры страхования – Последующая оценка

Балансовая стоимость группы договоров страхования на дату окончания каждого отчетного периода должна рассчитываться как сумма обязательства по оставшейся части страхового покрытия и обязательства по возникшим страховым убыткам. Обязательство по оставшейся части покрытия включает (а) денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам по договорам, которые будут предоставлены в будущих периодах, и (б) любую оставшуюся CSM по данной группе договоров, оцененную на эту дату. Обязательство по возникшим страховым убыткам включает денежные потоки по выполнению договоров за возникшие страховые убытки и расходы, которые еще не были выплачены, включая страховые убытки в отношении событий, которые уже произошли, но страховые убытки, по которым еще не были заявлены.

Денежные потоки по выполнению договоров группы договоров страхования оцениваются на отчетную дату с использованием текущих расчетных оценок будущих денежных потоков, текущих ставок дисконтирования и текущих расчетных оценок рисков поправке на нефинансовый риск. Изменения в денежных потоках по выполнению договоров признаются следующим образом:

- Изменения, которые относятся к услугам будущих периодов - скорректированные на CSM (или признанные в результатах страховых услуг в составе прибыли или убытка, если группа является группой обременительных договоров);
- Изменения, которые относятся к услугам текущих или прошлых периодов - Признанные в результатах страховых услуг в составе прибыли или убытка;
- Влияние временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них на расчетные будущие денежные потоки – признанное в качестве финансового дохода или расхода по страхованию.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка – Договоры, оцениваемые с применением GMM (продолжение)

Договоры страхования – Последующая оценка (продолжение)

CSM по каждой группе договоров рассчитывается на каждую отчетную дату следующим образом:

Балансовая стоимость CSM на каждую отчетную дату представляет собой балансовую стоимость на дату начала года, скорректированную с учетом:

- CSM любых новых договоров, добавленных в группу в течение года;
- Процентов, начисленных на балансовую стоимость CSM в течение года, рассчитанных с применением ставок дисконтирования по номинальным денежным потокам, определенных при первоначальном признании;
- Изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
 - Любое увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость CSM и в этом случае сумма превышения признается как убыток в составе прибыли или убытка и создает компонент убытка; или
 - Любое уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка, восстанавливая убытки, ранее признанные в составе прибыли или убытка.
- Влияния любых курсовых разниц на CSM; и
- Суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг по договору страхования в течение года.

К изменениям в денежных потоках по выполнению договоров, которые относятся к услугам будущих периодов, относятся:

- Корректировки на основе опыта, возникающие в связи с премиями, полученными в течение года, которые относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, определяемых при первоначальном признании;
- Изменения расчетных оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по обязательству по оставшейся части покрытия, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, определенных на момент первоначального признания, за исключением возникающих в результате влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них;
- Изменения рисков поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам будущих периодов.

Удерживаемые договоры перестрахования

При оценке группы удерживаемых договоров перестрахования Компания применяет ту же учетную политику, что и при оценке договоров страхования, со следующими модификациями:

Балансовая стоимость группы удерживаемых договоров перестрахования на дату окончания каждого отчетного периода должна рассчитываться как сумма актива по оставшейся части страхового покрытия и актива по возникшим страховым убыткам. Актив по оставшейся части покрытия включает (а) денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам по договорам, которые будут получены в будущих периодах, и (б) любую оставшуюся CSM по данной группе договоров, оцененную на эту дату.

Компания оценивает расчетную приведенную стоимость будущих денежных потоков с использованием допущений, согласующихся с допущениями, которые используются для оценки расчетной приведенной стоимости будущих денежных потоков по базовым договорам страхования, скорректированной с учетом риска невыполнения обязательств перестраховщиком. Влияние риска невыполнения обязательств перестраховщиком оценивается на каждую отчетную дату, а влияние изменений риска невыполнения обязательств признается в составе прибыли или убытка.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка – Договоры, оцениваемые с применением GMM (продолжение)

Удерживаемые договоры перестрахования (продолжение)

Рисковая поправка на нефинансовый риск представляет собой величину риска, передаваемого Компанией перестраховщику.

При первоначальном признании CSM по группе удерживаемых договоров перестрахования представляет собой чистые затраты или чистую прибыль от приобретения договоров перестрахования. Она оценивается как общая сумма, равная по абсолютной величине, но противоположная по знаку (а) денежных потоков по выполнению договоров, (б) суммы, возникающей вследствие прекращения признания любых активов или обязательств, ранее признанных в отношении денежных потоков, которые относятся к группе, (в) любых денежных потоков, возникающих на эту дату, и (г) любого дохода, признанного в составе прибыли или убытка вследствие признания на эту дату обременительных базовых договоров. Однако, если чистые затраты на приобретение покрытия по перестрахованию относятся к событиям, которые произошли до покупки группы, то Компания немедленно признает такие затраты в составе прибыли или убытка в качестве расходов.

Балансовая стоимость CSM на каждую отчетную дату представляет собой балансовую стоимость на дату начала года, скорректированную с учетом:

- CSM любых новых договоров, добавленных в группу в течение года;
- Процентов, начисленных на балансовую стоимость CSM в течение года, рассчитанных с применением ставок дисконтирования по номинальным денежным потокам, определенных при первоначальном признании;
- Дохода, признанного в составе прибыли или убытка в течение года, при первоначальном признании обременительных базовых договоров;
- Восстановленных сумм по компоненту возмещения убытка в той мере, в которой указанное восстановление не является изменением денежных потоков по выполнению договоров по группе договоров перестрахования;
- Изменения денежных потоков по выполнению договоров, которые относятся к услугам будущих периодов, оцениваемых по ставке дисконтирования, определенной на момент первоначального признания, кроме случаев когда данное изменение обусловлено изменением денежных потоков по выполнению договоров отнесенных на обременительные базовые договоры, и в этом случае они признаются в составе прибыли или убытка и создают или корректируют компонент возмещения убытка;
- Влияния любых курсовых разниц на CSM; и
- Суммы, признанные в составе прибыли или убытка вследствие получения услуг по договору страхования в течение года.

Оценка – Договоры, оцениваемые с применением PAA

Компания использует PAA, чтобы упростить оценку группы договоров страхования, когда удовлетворяются следующие критерии на дату начала действия договоров:

- Период страхового покрытия по каждому договору в составе группы договоров страхования и перестрахования составляет один год или менее; или
- Компания обосновано ожидает, что оценка LRC группы договоров страхования и перестрахования в соответствии с PAA не будет существенно отличаться от оценки с учетом требований GMM. Компания провела тест на соответствие требованиям в отношении выпущенных договоров перестрахования, по которым страхуется главным образом имущество, также выпущенным договором страхования гражданско-правовой ответственности, прочей ответственности и прочего имущества. Согласно результатам тестов, расхождение в оценке обязательства по оставшейся части страхового покрытия с применением PAA составляет менее 5% по сравнению с результатами оценки GMM. Соответственно, Компания заключила, что критерии для использования подхода PAA соблюдаются.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка – Договоры, оцениваемые с применением РАА (продолжение)

Договоры страхования

При первоначальном признании каждой группы договоров балансовая стоимость обязательства по оставшейся части покрытия оценивается как премии полученные при первоначальном признании минус аквизиционные денежные потоки, распределенные в группу на эту дату и скорректированные с учетом стоимости актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с этой группой, признание которого было прекращено на указанную дату.

Следовательно, балансовая стоимость обязательства по оставшейся части покрытия увеличивается на величину полученных премий и амортизации аквизиционных денежных потоков, признанной в качестве расходов, и уменьшается на сумму, признанную в качестве выручки за предоставление страховых услуг, и дополнительных аквизиционных денежных потоков, распределенных после первоначального признания. Обязательства по оставшейся части покрытия также корректируются для отражения временной стоимости денег и влияния финансового риска.

Если в любой момент времени в течение периода страхового покрытия факты и обстоятельства свидетельствуют о том, что группа договоров страхования является обременительной, Компания признает убыток в составе прибыли или убытка и увеличивает обязательство по оставшейся части покрытия в той мере, в которой текущая расчетная оценка денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к оставшейся части покрытия, превышает балансовую стоимость обязательства по оставшейся части покрытия. Денежные потоки по выполнению договоров дисконтируются с использованием текущих ставок.

Компания признает обязательство по возникшим страховым убыткам по группе договоров страхования в сумме денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам. Будущие денежные потоки дисконтируются с использованием текущих ставок.

Удерживаемые договоры перестрахования

Компания применяет те же положения учетной политики для оценки группы удерживаемых договоров перестрахования, которые при необходимости модифицируются с целью отражения характеристик, отличающихся от характеристик договоров страхования.

Если для удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых с использованием РАА, создается компонент возмещения убытка, то Компания проводит корректировку балансовой стоимости актива по оставшейся части покрытия вместо того, чтобы корректировать CSM.

Прекращение признания и модификация договора

Компания прекращает признание договора, когда он погашен, то есть, когда предусмотренная договором страхования обязанность прекращена по истечении срока, исполнена или аннулирована.

Компания прекращает признание договора, если его условия были модифицированы таким образом, что существенно изменился бы учет договора, если бы новые условия существовали всегда, и в этом случае признается новый договор с учетом модифицированных условий. Если модификация договора не приводит к прекращению признания, то Компания рассматривает изменения в денежных потоках в результате модификации как изменения в расчетных оценках денежных потоков по выполнению договора.

При прекращении признания договора страхования, входящего в группу договоров, оцениваемых с применением GMM:

- Денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные на эту группу, корректируются, чтобы исключить денежные потоки, связанные с правами и обязанностями, признание которых в группе было прекращено;
- CSM по данной группе договоров корректируется с учетом изменений денежных потоков по выполнению договоров, за исключением случаев, когда такие изменения отнесены на компонент убытка; и
- Количество единиц страхового покрытия по ожидаемым оставшимся услугам по договору страхования корректируется, чтобы отразить прекращение признания единиц страхового покрытия в группе.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Прекращение признания и модификация договора (продолжение)

Если прекращение признания связано с модификацией условий, то CSM также корректируется с учетом премии, которая была бы начислена, если бы Компания заключила договор на новых условиях на дату модификации, за вычетом любой дополнительной премии, начисленной в связи с модификацией. Признанный новый договор оценивается, используя допущение, что на дату модификации Компания получила премию, которую она бы начислила, за вычетом дополнительной премии, начисленной в связи с модификацией.

Представление информации

Портфели выпущенных договоров страхования, представляющих собой активы, и выпущенных договоров страхования, представляющих собой обязательства, а также портфели удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы, и удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой обязательства, представляются отдельно в отчете о финансовом положении. Балансовая стоимость любых активов или обязательств, признанных в отношении денежных потоков, возникающих до признания соответствующей группы договоров, включается в балансовую стоимость соответствующих портфелей договоров.

Компания дезагрегирует суммы, признанные в составе прибыли или убытка на (а) результат оказания страховых услуг, включающий в себя выручку по страхованию и расходы по страховым услугам; и (б) финансовые доходы или расходы по страхованию.

Доходы или расходы по удерживаемым договорам перестрахования представляются отдельно от доходов или расходов по договорам страхования. Доходы и расходы по удерживаемым договорам перестрахования, за исключением финансовых доходов или расходов по страхованию, представляются на нетто-основе как «чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования» в составе результата оказания страховых услуг.

Компания не дезагрегирует величину изменения рисков поправки на нефинансовый риск на сумму, относящуюся к результату оказания страховых услуг, и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию. Вся величина изменения рисков поправки на нефинансовый риск учитывается как часть результата оказания страховых услуг.

Выручка по договорам страхования и расходы по договорам страхования не должны включать инвестиционную составляющую и признаются следующим образом.

Выручка по договорам страхования – Договоры, оцениваемые с применением GMM

Компания признает выручку по договорам страхования по мере выполнения своих обязанностей к исполнению – т.е. по мере оказания услуг по группе договоров страхования. Применительно к договорам, оцениваемым с применением GMM, выручка по страхованию, которая относится к услугам, предоставляемым в течение каждого года, представляет собой общую величину изменений обязательства по оставшейся части покрытия, которое относится к услугам, за которые Компания ожидает получить возмещение, и включает следующие статьи:

- Высвобождение CSM, оцениваемой с учетом предоставленных единиц страхового покрытия;
- Изменения рисков поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам, предоставляемым в текущем периоде;
- Страховые убытки и прочие расходы по услугам страхования, возникшие в течение года, как правило, оцениваемые как суммы, ожидаемые в начале года. К ним относятся суммы, возникшие в результате прекращения признания активов в отношении денежных потоков, отличных от акquisиционных денежных потоков на дату первоначального признания группы договоров, которые признаются как выручка по договорам страхования и расходы по договорам страхования на эту дату.

Кроме того, Компания относит часть премий, которые предназначены для восстановления акquisиционных денежных потоков, к каждому отчетному периоду на систематической основе пропорционально течению времени. Компания признает отнесенную сумму, скорректированную с учетом начисленных процентов по ставке дисконтирования, определенной при первоначальном признании соответствующей группы договоров, как выручку по страхованию, и такую же сумму - как расходы по услугам страхования.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Представление информации (продолжение)

Высвобождение CSM

Сумма **CSM** по группе договоров страхования, признанная в составе выручки по договорам страхования в течение каждого года, определяется посредством идентификации единиц страхового покрытия в данной группе, распределения **CSM**, оставшейся на конец периода (до любого признания) в равных долях на каждую единицу страхового покрытия, предоставленного в текущем году и ожидаемого к предоставлению в будущем, и признания в составе прибыли или убытка величины **CSM**, распределенной на единицы страхового покрытия, предоставленные в течение года. Количество единиц страхового покрытия представляет собой объем услуг по договору страхования, предоставленных по включенным в эту группу договорам, который определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемого периода страхового покрытия; Единицы страхового покрытия пересматриваются и обновляются на каждую отчетную дату.

Услуги, предоставляемые по договорам страхования, включают страховое покрытие. Ожидаемый период страхового покрытия отражает ожидания сокращения срока действия и аннулирования договоров, а также вероятность наступления страховых случаев в той степени в которой они бы повлияли на ожидаемый период страхового покрытия.

Выручка по договорам страхования – Договоры, оцениваемые с применением РАА

Применительно к договорам, оцениваемым с применением **РАА**, выручка по договорам страхования за каждый период представляет собой сумму ожидаемых поступлений премий за предоставление услуг, отнесенных к данному периоду. Компания распределяет ожидаемые поступления премий на каждый период оказания услуг по договору страхования пропорционально течению времени. Однако, если ожидаемая схема высвобождения риска в течение периода покрытия существенно отличается от схемы, отражающей течение времени, то на основе ожидаемых сроков признания понесенных расходов по страховым услугам.

Компоненты убытка

Применительно к договорам, оцениваемым с применением **GMM**, Компания определяет компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия в отношении группы обременительных договоров страхования. Компонент убытка определяет суммы денежных потоков по выполнению договоров, которые впоследствии представляются в составе прибыли или убытка в качестве восстановления убытков по обременительным договорам, и исключаются из состава выручки по страхованию при возникновении. При возникновении денежных потоков по выполнению договоров они распределяются между компонентом убытка и обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка на систематической основе.

Систематичность определяется как отношение компонента убытка к общей расчетной оценке приведенной стоимости будущего оттока денежных средств плюс рисковая поправка на нефинансовый риск на начало каждого года (или при первоначальном признании, если группа договоров первоначально признается в течение года).

Изменения в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов относятся исключительно на компонент убытка. Если компонент убытка уменьшается до тех пор, пока данный компонент не станет равным нулю, любое превышение суммы, отнесенной на компонент убытка, создает новую **CSM** по группе договоров.

Расходы по договорам страхования

Расходы по договорам страхования признаются в составе прибыли или убытка главным образом по мере возникновения. Они исключают выплаты инвестиционных составляющих и включают следующие статьи.

- Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы;
- Амортизация аквизиционных денежных потоков: применительно к договорам, оцениваемым с применением **GMM** сумма амортизации аквизиционных денежных потоков равна сумме выручки по страхованию, признанной в течение года, которая относится к восстановлению аквизиционных денежных потоков. Применительно к договорам, оцениваемым с применением **РАА**, Компания амортизирует аквизиционные денежные потоки на равномерной основе на протяжении периода страхового покрытия группы договоров;
- Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам;
- Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Представление информации (продолжение)

Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования

Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования представляют собой отнесение выплаченных премий по перестрахованию за вычетом сумм, полученных от перестраховщиков.

Компания признает суммы распределения уплаченных премий по перестрахованию в составе прибыли или убытка по мере получения услуг по группе удерживаемых договоров перестрахования. Применительно к договорам, оцениваемым с применением GMM, сумма распределения уплаченных премий по перестрахованию, которая относится к услугам, полученным за каждый период, представляет собой общую величину изменений актива по оставшейся части страхового покрытия, которое относится к услугам, за которые Компания ожидает выплатить возмещение. Применительно к договорам, оцениваемым в соответствии с PAA, суммы распределения уплаченных премий по перестрахованию за каждый период представляет собой сумму ожидаемых выплат премий за полученные услуги, отнесенные к данному периоду.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы по договорам страхования представляют собой величину изменений балансовой стоимости групп договоров страхования и перестрахования, возникших вследствие влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них.

Компания представляет финансовые доходы и расходы по страхованию по всем группам договоров страхования в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся 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.

Первоначальная оценка

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 или убыток.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

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

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

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, 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 и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

Оценка бизнес-модели

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

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

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

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

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Первоначальная оценка (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Компания оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- Инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- Договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Иногда Компания при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности. Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Компания получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в кредитных институтах со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Компания включает в состав эквивалентов денежных средств срочные депозиты с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, так как эти депозиты фактически выполняют роль депозитов до востребования и используются для управления ликвидностью, а не инвестирования.

Договоры «РЕПО» и обратного «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. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратное «РЕПО») отражается как «Договоры обратного «РЕПО»». 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 составе чистых инвестиционных доходов отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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. Налогооблагаемый доход рассчитывается на основе финансовых показателей, подготовленные в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

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 гудвила, 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)

Налогообложение (продолжение)

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

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

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

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

Акционерный капитал

Акционерный капитал

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

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. 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.

Аренда

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

Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она 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)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания 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 Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией 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 Компания 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

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 5.000 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.

Признание доходов и расходов

Процентная и аналогичная выручка и расходы

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

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в статье «Прочие инвестиционные доходы» в составе прибылей или убытков.

(В тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». Данные поправки:

- Разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и предусматривают возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- Содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса», а также характеристики инструментов, связанных договором;
- Вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но только тех положений, которые касаются классификации финансовых активов и раскрытия соответствующей информации. В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

(В тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Суждения

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Уровень агрегирования договоров страхования и перестрахования: идентификация портфелей договоров и определение групп договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания, и договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
- Оценка договоров страхования и перестрахования: определение методов для оценки рисковых поправок на нефинансовый риск.

Допущения и неопределенность оценок

Изменения в следующих ключевых допущениях могут изменить уровень существенности денежных потоков по исполнению обязательств в течение 2025 года. Однако, эти изменения приведут к корректировке CSM и не повлияют на балансовую стоимость договоров, за исключением случаев, когда такие изменения возникают по обременительным договорам или не относятся к будущим услугам:

- Допущения о развитии страховых убытков; и
- Допущения о ставках дисконтирования, включая любые премии за неликвидность.

Денежные потоки по выполнению договоров

Денежные потоки по выполнению договоров включают:

- Расчетные оценки будущих денежных потоков;
- Корректировку для целей учета временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, в той мере, в которой финансовые риски не учитываются в расчетной оценке будущих денежных потоков; и
- Рисковую поправку на нефинансовый риск.

Расчетные оценки будущих денежных потоков

При оценке будущих денежных потоков Компания непредвзято использует всю обоснованную и подтверждаемую информацию о суммах, сроках и неопределенности таких будущих денежных потоков, доступную без чрезмерных затрат или усилий на отчетную дату. Эта информация включает данные прошлых периодов как внутренние, так и из внешних источников, о страховых убытках и ином опыте, и обновляется с учетом текущих ожиданий относительно будущих событий.

Расчетные оценки будущих денежных потоков отражают мнение Компании о текущих условиях на отчетную дату при условии, что оценки значимых рыночных переменных соответствуют наблюдаемым рыночным ценам для этих переменных.

При оценке будущих денежных потоков Компания принимает во внимание текущие ожидания относительно будущих событий, которые могут оказать влияние на эти денежные потоки. Однако Компания не принимает во внимание текущие ожидания изменений законодательства в будущем, которые изменят или приведут к прекращению существующих обязательств или создадут новые обязательства по существующим договорам страхования, до тех пор, пока такое изменение законодательства фактически не вступит в силу.

(В тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Денежные потоки по выполнению договоров (продолжение)

Расчетные оценки будущих денежных потоков (продолжение)

Денежные потоки в рамках договора непосредственно связаны с выполнением договора, включая денежные потоки, сумму или сроки которых Компания определяет по своему усмотрению. Денежные потоки в рамках договора страхования включают выплаты в пользу (или от имени) держателя полиса, аквизиционные денежные потоки и прочие затраты, которые Компания несет при выполнении договоров.

Аквизиционные денежные потоки по договорам страхования возникают в связи с деятельностью по продаже, андеррайтингу и заключению группы договоров страхования, которые непосредственно связаны с портфелем договоров страхования, к которому принадлежит данная группа. Прочие затраты, которые несет Компания для выполнения договоров, включают:

- Затраты на урегулирование страховых убытков, на ведение и обслуживание полисов;
- Регулярные комиссии, которые подлежат выплате по выплачиваемым частями премиям, подлежащим получению в рамках договора страхования;
- Подоходный налог и все прочие затраты, которые особым образом указаны как подлежащие уплате держателю полиса в соответствии с условиями договора.

Аквизиционные денежные потоки по договорам страхования и прочие затраты, которые несет Компания для выполнения договоров, включают как прямые затраты, так и распределение фиксированных и переменных накладных расходов.

Денежные потоки могут быть непосредственно отнесены к деятельности, которую Компания осуществляет для заключения договоров страхования, к другой деятельности, связанной с выполнением договоров, и к прочей деятельности, осуществляемой на уровне местной организации, с использованием соответствующих методов расчета затрат. Денежные потоки, которые могут быть отнесены к деятельности по заключению договоров страхования и выполнению договоров, распределяются по группам договоров с использованием систематических и рациональных методов, которые применяются последовательно ко всем затратам с аналогичными характеристиками. Компания в общем случае распределяет аквизиционные денежные потоки на группы договоров страхования на основании общей суммы подписанной премии по каждой группе, расходы на урегулирование убытков на основании общей суммы фактических выплат по каждой группе и суммы расходов на ведение и обслуживание полисов на основании подписанных премий по группе в течение года. Прочие затраты признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Информация об обязательствах по оставшейся части покрытия (LRC) представлена в *Примечании 16*.

Ключевые допущения по резервам

Процесс, используемый для определения допущений, предназначен для получения нейтральных оценок наиболее вероятных или ожидаемых результатов. Источники информации, используемые в качестве основы для формирования допущений, являются внутренними, они включают результаты детальных исследований, проводимых на ежегодной основе. Допущения проверяются в целях обеспечения их соответствия наблюдаемым рыночным ценам и прочей опубликованной информации. Однако на казахстанском рынке страхования наблюдается нехватка общедоступной информации, которая была бы актуальна для определения допущений и подтвержденности изменениям по основной деятельности.

Ввиду характера деятельности очень сложно точно предсказать вероятные результаты по урегулированию какого-нибудь определенного страхового убытка (претензии) и определить конечную сумму затрат по урегулированию заявленных страховых убытков (претензий). Каждый заявленный страховой убыток рассматривается отдельно, для каждого конкретного случая, с учетом всех обстоятельств, информации, полученной от оценщиков страховых убытков, и исторических данных по величине аналогичных страховых убытков. Оценки по каждому случаю регулярно пересматриваются и обновляются соответствующим образом в случае появления новых данных. Резервы формируются на основании имеющейся текущей информации. Однако конечные обязательства могут измениться в результате дальнейших событий. Сложно оценить эффект многих факторов, влияющих на итоговую величину затрат на покрытие убытков. Сложность расчета резерва также различается для разных видов страхования из-за разницы в базовых договорах страхования, сложности претензии, объема претензий и индивидуальной тяжести претензии, определения даты возникновения претензии и даты ее фактического заявления.

(В тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Денежные потоки по выполнению договоров (продолжение)

Ключевые допущения по резервам (продолжение)

Компания проводит оценку расходов по окончательному урегулированию всех претензий начисленных, но не оплаченных на отчетную дату, а также стоимости остаточных и прочих ожидаемых сумм возмещения убытков, с помощью анализа индивидуальных заявленных претензий и создания резервов для произошедших, но еще не заявленных претензий. Сумма расходов по окончательному урегулированию претензий рассчитывается с помощью некоторых методов прогнозирования страховых резервов на покрытие убытков – например, метод цепной лестницы и метод Борнхьютера-Фергюсона. Данные методы предполагают, что собственный опыт Компании получения убытков позволяет спрогнозировать модель развития убытков в будущем и соответственно, определить конечную сумму затрат по урегулированию страховых убытков. Конечная сумма затрат по урегулированию страховых убытков рассчитывается отдельно для каждого вида страхования, за исключением крупных претензий, оценка по которым проводится отдельно от других претензий.

Использованные допущения, в том числе в отношении коэффициентов ожидаемых убытков и инфляции заявленных убытков в будущем, основаны непосредственно на информации о развитии страховых убытков в прошлые периоды, на основании которой делались прогнозы, хотя для оценки того, в какой степени прошлые тенденции могут оказаться неприменимыми в будущем и появление каких новых тенденций в будущем стоит ожидать, применяется профессиональное суждение.

Информация об обязательствах по возникшим страховым убыткам (LIC) представлена в *Примечании 16*.

Ставки дисконтирования

Все денежные потоки дисконтируются с применением безрисковых кривых доходности, скорректированных для отражения характеристик денежных потоков и характеристик ликвидности договоров страхования. Компания использует подход «снизу-вверх» для определения ставок дисконтирования денежных потоков, номинированных в тенге и долларах.

Для определения ставок дисконтирования в тенге с использованием подхода «снизу-вверх», Компания оценивает два компонента: безрисковую кривую доходности в тенге и величину корректировки на неликвидность. Ставки дисконтирования, которые впоследствии используются для дисконтирования денежных потоков, номинированных в тенге, рассчитываются как сумма этих двух компонентов. Компания, как правило, определяет безрисковые ставки по тенге с использованием наблюдаемых исторических данных для кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам Республики Казахстан. Для расчета поправки на неликвидность Компания использует подход, основанный на оценке премии за риск-фактор, отражающий подверженность риску неликвидности. Данная премия оценивается путем удаления из ставки по неликвидным долговым инструментам (корпоративные банковские кредиты) премии за временную стоимость денег и премии за кредитный риск, а также банковской маржи при предоставлении кредитов.

В соответствии с этим подходом предполагается, что оставшийся компонент представляет собой премию за неликвидность.

Для определения ставок дисконтирования в долларах США с использованием подхода «снизу-вверх», Компания оценивает кривую дисконтирования как доходность референтного портфеля в долларах США минус премия за кредитный риск. В качестве референтного портфеля Компания использует суверенные еврооблигации Казахстана и еврооблигации казахстанских компаний, с кредитным рейтингом не ниже инвестиционного рейтинга. Котировки CDS (кредитно-дефолтный своп) для еврооблигаций Казахстана используются для оценки премии за кредитный риск.

В таблицах ниже представлены форвардные кривые доходности, используемые для дисконтирования денежных потоков по договорам страхования, в разрезе основных валют:

	1 год	2 года	3 года	4 года	5 лет
2025 год					
Тенге	20,76%	20,13%	19,53%	19,17%	18,99%
Доллар США	4,86%	5,83%	5,28%	5,79%	7,94%
2024 год					
Тенге	14,74%	14,44%	14,44%	14,44%	14,44%
Доллар США	6,49%	4,92%	7,25%	4,65%	5,25%

(В тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Денежные потоки по выполнению договоров (продолжение)

Рисковые поправки на нефинансовый риск

Рисковые поправки на нефинансовый риск определяются с целью отражения величины компенсации, которая потребуется организации-эмитенту за принятие на себя нефинансового риска, и распределяются по группам договоров на основе анализа характеристик рисков этих групп. Рисковые поправки на нефинансовый риск отражают выгоды от диверсификации по договорам, выданным организацией, таким способом, чтобы они соответствовали компенсации, необходимой за принятие на себя данного риска и отражали степень неприятия риска организацией, эффект от выгод от диверсификации определяется с использованием метода корреляционной матрицы.

Рисковые поправки на нефинансовый риск определяются с использованием следующих методов:

- Обязательство по оставшейся части покрытия: Метод основан на расчете отклонения прогнозируемого значения коэффициента убыточности от фактического значения коэффициента убыточности («метод на основе убыточности»);
- Обязательства по возникшим требованиям: Метод «бутстреп».

Рассмотренные выше методы основаны на уровне доверительной вероятности с выбранным значением процентиля (значение процентиля определяется Компанией и обычно составляет 75%).

Для определения рискованных поправок на нефинансовый риск для удерживаемых договоров перестрахования Компания применяет этот метод без учета перестрахования и с учетом перестрахования и определяет сумму риска, передаваемого перестраховщику, как разницу между этими двумя результатами.

Метод «на основе убыточности» основан на анализе исторических отклонений прогнозируемых коэффициентов убыточности от их фактических значений.

Метод «бутстреп» основан на моделировании треугольников убытков на основе наблюдаемых фактических приращений потерь за периоды урегулирования убытков и позволяет получить эмпирическое вероятностное распределение денежных потоков и выбрать величину корректировки риска с 75%-ым уровнем доверия.

Информация о поправке на нефинансовый риск представлена в *Примечании 16*.

Маржа за предусмотренные договором услуги (CSM)

Определение единиц страхового покрытия

CSM группы договоров признается в составе прибыли или убытка для отражения услуг, оказанных в каждом году, на основании количества единиц страхового покрытия, предоставленных в данном году, которое определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемого периода страхового покрытия.

Компания определяет величину выгод, предоставляемых по договору, как максимальную величину потенциальных выгод по договору, которая также обычно представлена как совокупная страховая сумма для всех исключительно высокорисковых продуктов, поскольку договоры, выпускаемые Компанией, не предоставляют каких-либо услуг, связанных с получением инвестиционного дохода. Единицы страхового покрытия рассчитываются на основе максимальной величины возможных страховых убытков в каждом периоде. При моделировании единиц страхового покрытия Компания учитывает продолжительность периода в календарном году, в котором действовал договор, и ожидаемое уменьшение величины портфеля с течением времени. Единицы страхового покрытия пересматриваются и обновляются на каждую отчетную дату.

Информация о марже за предусмотренные договором услуги представлена в *Примечании 16*.

(В тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Оценка ожидаемых кредитных убытков**

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

По инвестициям в долевые инструменты и финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убыток от обесценения не признается.

Компания признает резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату;
- Прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

Компания считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, для которых ОКУ признаются на 12-месячной основе, относятся к «Стадии 1» финансовых инструментов.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок определяются как ожидаемые кредитные убытки в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ожидаемые кредитные убытки за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Подробная информация представлена в *Примечании 8*.

5. Расходы по договорам страхования

	2025 год	2024 год
Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы	(21.679.475)	(29.225.794)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(8.443.262)	(7.407.938)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	(125.399)	(355.748)
Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам	(2.183.526)	1.430.703
Итого	(32.431.662)	(35.558.777)

6. Процентная выручка, рассчитанная с использованием метода эффективной процентной ставки

	2025 год	2024 год
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3.956.732	4.917.076
Средства в кредитных организациях и денежные средства и их эквиваленты	1.606.488	1.322.442
Договоры обратного «РЕПО»	663.176	712.891
Итого	6.226.396	6.952.409

7. Чистые инвестиционные (расходы)/доходы

	2025 год	2024 год
Дивидендный доход	32.380	32.380
Чистые (убытки)/прибыли по инвестиционным ценным бумагам	(4.992)	5.379
Чистые (убытки)/прибыли по операциям с иностранной валютой	(847.721)	3.091.162
Итого	(820.333)	3.128.921

(В тысячах тенге)

8. Расходы по кредитным убыткам

	2025 год	2024 год
Денежные средства и их эквиваленты	9.894	6.770
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 14)	12.334	104.599
Прочая дебиторская задолженность	69.410	(58.997)
Прочие активы	—	11.723
Итого	91.638	64.095

9. Финансовые доходы и расходы

	2025 год	2024 год
Финансовые расходы по договорам страхования		
Финансовые расходы, отражающие влияние временной стоимости денег	(2.740.683)	(1.898.522)
Влияние изменений валютных курсов	55.622	222.701
Итого	(2.685.061)	(1.675.821)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования		
Финансовые доходы, отражающие влияние временной стоимости денег	108.612	86.094
Влияние изменений валютных курсов	(86.751)	(9.883)
Итого	21.861	76.211

10. Прочие операционные расходы

	2025 год	2024 год
Расходы по заработной плате и соответствующие налоги	1.385.017	656.698
Профессиональные услуги	452.056	358.667
Аренда	375.254	395.870
Износ и амортизация	116.025	112.916
Услуги связи и информационные услуги	75.058	191.986
Коммунальные услуги	70.749	60.393
Транспортные и командировочные расходы	58.110	113.496
Реклама и маркетинг	46.657	395.479
Ремонт и техническое обслуживание	8.809	55.223
Полиграфические расходы и канцелярские принадлежности	7.560	21.061
Прочие операционные расходы	214.870	164.423
Итого	2.810.165	2.526.212

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, стоимость вознаграждения за аудиторские услуги, оказываемых Компании фирмой ЕУ, составила 91.200 тыс. тенге, не включая НДС (2024 год: 85.120 тыс. тенге, включая НДС).

В 2025 и 2024 годах фирмами в составе ЕУ не оказывались неаудиторские услуги.

11. Прочие доходы

	2025 год	2024 год
Возмещения по ранее списанным регрессным требованиям	455.901	—
Прочее	342.306	—
Прочие доходы	798.207	—

12. Налогообложение

	2025 год	2024 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(514.477)	(396.512)
Расходы по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	28.417	(9.978)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(486.060)	(406.490)

Доходы Компании подлежат налогообложению в Республике Казахстан. Нормативная ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляла 20%.

(В тысячах тенге)

12. Налогообложение (продолжение)

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

	2025 год	2024 год
Прибыль до подоходного налога	2.796.822	531.272
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(559.364)	(106.254)
Доходы по финансовым инструментам, облагаемые по увеличенной ставке	(294.932)	—
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	263.515	398.696
Невычитаемые административные расходы	—	(75.905)
Невычитаемые расходы по страховой деятельности	—	(215.538)
Прочие разницы	104.721	(407.489)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(486.060)	(406.490)

18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения», а также новый Налоговый кодекс Республики Казахстан. В соответствии с внесенными изменениями была установлена дополнительная ставка корпоративного подоходного налога в размере 10% на следующие виды доходов, полученные за 2025 год:

- Прирост стоимости при реализации государственных эмиссионных ценных бумаг (уменьшенных на убытки от реализации государственных эмиссионных ценных бумаг);
- Доходы по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму убытков по своп-операциям с валютой и обменом процентных ставок, заключенным на срок до одного года), определенных в соответствии со статьей 279 Налогового кодекса;
- Вознаграждения по операциям репо, заключенным на срок до 1 года (уменьшенных на сумму расходов в виде вознаграждения по операциям репо, заключенным на срок до 1 года);
- Вознаграждения по государственным эмиссионным ценным бумагам;
- Вознаграждения по вкладам (депозитам), размещенным в Национальном Банке Казахстана на срок до 1 года.

Компания оценила влияние указанных изменений на текущие налоговые обязательства за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и отразил соответствующие корректировки в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, может быть представлено следующим образом:

	1 января 2024 год	Возникнове- ние и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 год	Возникнове- ние и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 год
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(92.444)	84.28	(8.162)	57.53	49.37
Основные средства и нематериальные активы	(2.921)	—	(2.921)	2.02	(896)
Активы в форме права пользования	—	—	—	(43.939)	(43.939)
Прочие активы	676	107	783	(783)	—
Обязательства по договорам страхования	(1.363.709)	(94.367)	(1.458.076)	(114.585)	(1.572.661)
Обязательства по аренде	—	—	—	41.87	41.87
Прочие обязательства	61.45	—	61.45	86.29	147.74
Чистое отложенное налоговое обязательство	(1.396.940)	(9.970)	(1.406.918)	28.41	(1.378.501)

(В тысячах тенге)

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	2.916	10.056
Денежные средства на текущих и срочных депозитах в банках:		
- с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	12.863.090	7.401.344
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	27.485	1.980.646
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	—	1.102
- без кредитного рейтинга	567	1.491
Итого денежных средств на текущих счетах и срочных депозитах	12.891.142	9.384.583
Резерв под ОКУ	(2.418)	(12.312)
Денежные средства и их эквиваленты	12.891.640	9.382.327

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's».

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав эквивалентов денежных средств включены средства на срочных депозитах в банках с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, на сумму 2.419.215 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 8.937.046 тыс. тенге). Данные депозиты используются для целей обеспечения краткосрочных потребностей в денежных средствах и могут быть востребованы в любой момент без существенных потерь за досрочное изъятие.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все денежные средства и их эквиваленты отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела остатки в трех банках (2024 год: в двух банках), на долю каждого из которых приходится более 10% от общего баланса денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем остатков на счетах в данных банках по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 12.858.590 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 9.142.432 тыс. тенге).

14. Договоры обратного «РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2025 года договоры обратного «РЕПО» на общую сумму 11.993.422 тыс. тенге были заключены на рынке авторепо АО «Казахстанская фондовая биржа» (31 декабря 2024 года: 9.178.289 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по договорам обратного «РЕПО» обеспечена облигациями АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (31 декабря 2024 года: облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», Министерства Финансов Республики Казахстан и Евразийского Банка Развития). По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость ценных бумаг, принятых в качестве обеспечения по договорам обратного «РЕПО» составляет 12.002.521 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 9.178.289 тыс. тенге).

(В тысячах тенге)

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые инструменты		
Государственные облигации		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан с кредитным рейтингом BBB-	15.786.500	23.121.881
Итого государственных облигаций	15.786.500	23.121.881
Облигации иностранных государств		
Облигации Министерства финансов США с кредитным рейтингом «AA+»	3.384.459	3.690.575
Всего облигаций иностранных государств	3.384.459	3.690.575
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
- без кредитного рейтинга	–	1.216.739
Всего облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	–	1.216.739
Облигации казахстанских банков		
- с кредитный рейтинг от «BBB-» до «BBB+»	2.662.217	6.822.013
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	–	3.190.868
Итого облигаций казахстанских и иностранных корпораций	2.662.217	10.012.881
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
- с кредитный рейтинг от «BBB-» до «BBB+»	7.181.400	9.062.542
Итого облигаций казахстанских и иностранных корпораций	7.181.400	9.062.542
Долевые инструменты		
Акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	23.260	23.259
Итого долевых инструментов	23.260	23.259
	29.037.836	47.127.877

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's».

По состоянию на 31 декабря 2025 года все инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отнесены к Стадии 1 для целей расчета оценочного резерва под ОКУ (31 декабря 2024 года: 45.911.138 тыс. тенге к Стадии 1 и 1.216.739 тыс. тенге к Стадии 2).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания владела финансовыми инструментами 4 эмитентов, на долю каждого из которых приходится более 10% от общего баланса инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Совокупная стоимость ценных бумаг данных эмитентов по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 26.352.362 тыс. тенге (2024 год: 28.782.355 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций без кредитного рейтинга представлены еврооблигациями российских эмитентов, находящихся под санкциями, на общую сумму 1.216.739 тыс. тенге. В 2025 году еврооблигациями российских эмитентов были полностью погашены.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведены сверки остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки на начало и на конец периода по классам инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
На 1 января 2024 года	123.386	22.314	145.700
Чистое изменение ОКУ (Примечание 8)	(104.599)	–	(104.599)
На 31 декабря 2024 года	18.787	22.314	41.101
Чистое изменение ОКУ (Примечание 8)	9.980	(22.314)	(12.334)
На 31 декабря 2025 года	28.767	–	28.767

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования

	Общая модель оценки (GMM)		Подход на основе распределения премии (РАА)		Итого	
	Активы по		Активы по		Активы по	
	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования
На 31 декабря 2025 года						
Страхование ответственности недропользователей	(1.102.032)	—	—	—	(1.102.032)	—
Исходящее перестрахование в тенге	—	514.553	—	—	—	514.553
Страхование ГПО владельцев транспортных средств	—	—	(9.149.310)	—	(9.149.310)	—
Страхование прочего ГПО	—	—	(767.998)	—	(767.998)	—
Входящее перестрахование имущества от ущерба	—	—	(770.738)	—	(770.738)	—
Прямое страхование имущества от ущерба	—	—	(5.007.309)	—	(5.007.309)	—
Страхование автомобильного транспорта	—	—	(2.567.210)	—	(2.567.210)	—
Прочая ответственность	—	—	(5.302.734)	—	(5.302.734)	—
Прочее имущество	—	—	(773.227)	—	(773.227)	—
Прочее	—	—	(1.528.217)	—	(1.528.217)	—
Исходящее перестрахование в валюте	—	—	—	3.072.811	—	3.072.811
Итого	(1.102.032)	514.553	(25.866.743)	3.072.811	(26.968.775)	3.587.364

	Общая модель оценки (GMM)		Подход на основе распределения премии (РАА)		Итого	
	Активы по		Активы по		Активы по	
	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	удер- живаемым договорам перестра- хования
На 31 декабря 2024 года						
Страхование ответственности недропользователей	(846.090)	—	—	—	(846.090)	—
Исходящее перестрахование	—	1.306.798	—	—	—	1.306.798
Страхование ГПО владельцев транспортных средств	—	—	(12.632.470)	—	(12.632.470)	—
Страхование прочего ГПО	—	—	(1.268.039)	—	(1.268.039)	—
Входящее перестрахование имущества от ущерба	—	—	(9.429.008)	—	(9.429.008)	—
Прямое страхование имущества от ущерба	—	—	(1.702.129)	—	(1.702.129)	—
Страхование автомобильного транспорта	—	—	(1.366.636)	—	(1.366.636)	—
Прочая ответственность	—	—	(7.906.235)	—	(7.906.235)	—
Прочее имущество	—	—	(703.083)	—	(703.083)	—
Прочее	—	—	(1.307.757)	—	(1.307.757)	—
Исходящее перестрахование	—	—	—	61.257	—	61.257
Итого	(846.090)	1.306.798	(36.315.357)	61.257	(37.161.447)	1.368.055

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Договоры страхования, оцениваемые с применением GMM

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования:

	2025 год			
	Обязательства по оставшейся части покрытия (LRC)		Обязательства по возникшим требованиям (L / C)	Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Итого	
Обязательства на начало периода	(846.090)	—	—	(846.090)
Выручка по договорам страхования	41.326	—	—	41.326
Расходы по договорам страхования	—	—	—	—
Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы	—	—	(16.875)	(16.875)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(6.295)	—	—	(6.295)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	—	(13.537)	—	(13.537)
Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Результат оказания страховых услуг	35.031	(13.537)	(16.875)	4.619
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(154.682)	(2.160)	—	(156.842)
Расходы от переоценки иностранной валюты	—	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(119.651)	(15.697)	(16.875)	(152.223)
Денежные потоки				
Полученные премии	(169.518)	—	—	(169.518)
Уплаченные убытки и прочие расходы	—	—	16.875	16.875
Аквизиционные денежные потоки	48.924	—	—	48.924
Итого денежные потоки	(120.594)	—	16.875	(103.719)
Обязательства на конец периода	(1.086.335)	(15.697)	—	(1.102.032)
	2024 год			
	Обязательства по оставшейся части покрытия (LRC)		Обязательства по возникшим требованиям (L / C)	Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Итого	
Обязательства на начало периода	(1.324.103)	—	—	(1.324.103)
Выручка по договорам страхования	882.505	—	—	882.505
Расходы по договорам страхования	—	—	—	—
Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы	—	—	(13.051)	(13.051)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(86.406)	—	—	(86.406)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	—	—	—	—
Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Результат оказания страховых услуг	796.099	—	(13.051)	783.048
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(152.005)	—	—	(152.005)
Расходы от переоценки иностранной валюты	—	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	644.094	—	(13.051)	631.043
Денежные потоки				
Полученные премии	(187.924)	—	—	(187.924)
Уплаченные убытки и прочие расходы	—	—	13.051	13.051
Аквизиционные денежные потоки	21.843	—	—	21.843
Итого денежные потоки	(166.081)	—	13.051	(153.030)
Обязательства на конец периода	(846.090)	—	—	(846.090)

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)*Договоры страхования, оцениваемые с применением GMM (продолжение)*

Таблицы ниже представляют анализ оценки текущей стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки и маржи за предусмотренные договором услуги (CSM) по выпущенным договорам страхования:

	2025 год			Итого
	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	
Обязательства на начало периода	–	–	(846.090)	(846.090)
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	–	–	34.561	34.561
Рисковая поправка по истекшим договорам	–	1.687	–	1.687
Корректировка на основе опыта	(18.091)	–	–	(18.091)
Изменения связанные с будущими услугами				
Первоначальное признание контрактов	308.994	–	(308.994)	–
Изменения в оценках, влияющие на маржу за предусмотренные договором услуги	(110.022)	(1.488)	111.510	–
Корректировка на основе опыта	(62.461)	–	48.923	(13.538)
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	–	–	–	–
Результат оказания страховых услуг	118.420	199	(114.000)	4.619
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(14.701)	(199)	(141.942)	(156.842)
Влияние изменений валютных курсов	–	–	–	–
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	103.719	–	(255.942)	(152.223)
Денежные потоки	(103.719)	–	–	(103.719)
Обязательства на конец периода	–	–	(1.102.032)	(1.102.032)

	2024 год			Итого
	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	
Обязательства на начало периода	(505.577)	(6.889)	(811.637)	(1.324.103)
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	–	–	778.192	778.192
Рисковая поправка по истекшим договорам	–	1.114	–	1.114
Корректировка на основе опыта	3.742	–	–	3.742
Изменения связанные с будущими услугами				
Первоначальное признание контрактов	197.635	(304)	(197.331)	–
Изменения в оценках, влияющие на маржу за предусмотренные договором услуги	421.644	5.969	(427.613)	–
Корректировка на основе опыта	24.710	–	(24.710)	–
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	–	–	–	–
Результат оказания страховых услуг	647.731	6.779	128.538	783.048
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	10.876	110	(162.991)	(152.005)
Влияние изменений валютных курсов	–	–	–	–
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	658.607	6.889	(34.453)	631.043
Денежные потоки	(153.030)	–	–	(153.030)
Обязательства на конец периода	–	–	(846.090)	(846.090)

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Договоры страхования, оцениваемые с применением РАА

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования:

	2025 год				
	Обязательства по оставшейся части покрытия (LRC)		Обязательства по возникшим требованиям (LIC)		
			Приведенная стоимость будущих денежных потоков		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка		Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
Обязательства на начало периода	(6.350.392)	(30.764)	(29.528.670)	(405.531)	(36.315.357)
Выручка по договорам страхования	37.570.800	—	—	—	37.570.800
Расходы по услугам страхования:					
Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы	—	—	(21.845.695)	183.095	(21.662.600)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(8.436.967)	—	—	—	(8.436.967)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	—	(111.862)	—	—	(111.862)
Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам	—	40.066	(2.223.592)	—	(2.183.526)
Результат оказания страховых услуг	29.133.833	(71.796)	(24.069.287)	183.095	5.175.845
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(2.433.720)	10.381	(158.336)	(2.166)	(2.583.841)
Влияние изменений валютных курсов	(61.930)	723	115.271	1.558	55.622
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	26.638.183	(60.692)	(24.112.352)	182.487	2.647.626
Денежные потоки					
Полученные премии	(37.179.789)	—	—	—	(37.179.789)
Уплаченные убытки и прочие расходы	—	—	37.463.829	—	37.463.829
Аквизиционные денежные потоки	7.516.948	—	—	—	7.516.948
Итого денежные потоки	(29.662.841)	—	37.463.829	—	7.800.988
Обязательства на конец периода	(9.375.050)	(91.456)	(16.177.193)	(223.044)	(25.866.743)

	2024 год				
	Обязательства по оставшейся части покрытия (LRC)		Обязательства по возникшим требованиям (LIC)		
			Приведенная стоимость будущих денежных потоков		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка		Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
Обязательства на начало периода	(5.238.190)	(2.761.342)	(25.099.364)	(347.745)	(33.446.641)
Выручка по договорам страхования	29.731.015	—	—	—	29.731.015
Расходы по услугам страхования:					
Возникшие убытки и прочие непосредственно связанные с ними расходы	—	—	(29.156.705)	(56.038)	(29.212.743)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(7.321.532)	—	—	—	(7.321.532)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	—	(355.748)	—	—	(355.748)
Изменения обязательств по возникшим страховым убыткам	—	3.385.427	(1.954.724)	—	1.430.703
Результат оказания страховых услуг	22.409.483	3.029.679	(31.111.429)	(56.038)	(5.728.305)
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(1.591.601)	(123.632)	(30.900)	(384)	(1.746.517)
Влияние изменений валютных курсов	500.459	(175.469)	(100.925)	(1.364)	222.701
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	21.318.341	2.730.578	(31.243.254)	(57.786)	(7.252.121)
Денежные потоки					
Полученные премии	(29.222.059)	—	—	—	(29.222.059)
Уплаченные убытки и прочие расходы	—	—	26.813.948	—	26.813.948
Аквизиционные денежные потоки	6.791.516	—	—	—	6.791.516
Итого денежные потоки	(22.430.543)	—	26.813.948	—	4.383.405
Обязательства на конец периода	(6.350.392)	(30.764)	(29.528.670)	(405.531)	(36.315.357)

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)*Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением GMM*

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по удерживаемым договорам перестрахования:

	2025 год		
	<i>Активы по оставшейся части покрытия</i>	<i>Активы по возникшим требованиям</i>	<i>Итого</i>
Активы на начало периода	365.615	941.183	1.306.798
Распределение премии по удерживаемым договорам перестрахования	(687.964)	—	(687.964)
Возмещения перестраховщиками по возникшим страховым случаям	—	—	—
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(117.906)	—	(117.906)
Изменение суммы к возмещению по возникшим страховым убыткам	—	(711.157)	(711.157)
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	—	—	—
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(805.870)	(711.157)	(1.517.027)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	37.549	10.336	47.885
Влияние изменений валютных курсов	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(768.321)	(700.821)	(1.469.142)
Денежные потоки			
Уплаченные премии	565.080	—	565.080
Полученные суммы	—	—	—
Аквизиционные денежные потоки	111.817	—	111.817
Итого денежные потоки	676.897	—	676.897
Активы на конец периода	274.191	240.362	514.553

	2024 год		
	<i>Активы по оставшейся части покрытия</i>	<i>Активы по возникшим требованиям</i>	<i>Итого</i>
Активы на начало периода	378.566	1.697.677	2.076.243
Распределение премии по удерживаемым договорам перестрахования	(968.660)	—	(968.660)
Возмещения перестраховщиками по возникшим страховым случаям	—	797.737	797.737
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(216.281)	—	(216.281)
Изменение суммы к возмещению по возникшим страховым убыткам	—	—	—
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	—	16	16
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(1.184.941)	797.753	(387.188)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	47.768	25.979	73.747
Влияние изменений валютных курсов	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(1.137.173)	823.732	(313.441)
Денежные потоки			
Уплаченные премии	949.714	—	949.714
Полученные суммы	—	(1.580.226)	(1.580.226)
Аквизиционные денежные потоки	174.508	—	174.508
Итого денежные потоки	1.124.222	(1.580.226)	(456.004)
Активы на конец периода	365.615	941.183	1.306.798

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)*Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением GMM (продолжение)*

Таблицы ниже представляют анализ оценки текущей стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки и маржи за предусмотренные договором услуги (CSM) по удерживаемым договорам перестрахования:

	2025 год			Итого
	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	
Активы на начало периода	926.15	13.36	367.28	1.306.79
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	—	—	(693.303)	(693.303)
Рисковая поправка по истекшим договорам	—	(47)	—	(47)
Корректировка на основе опыта	(112.522)	—	—	(112.522)
Изменения, связанные с будущими услугами				
Первоначальное признание контрактов	(356.664)	12	356.65	—
Изменения в оценках, влияющие на маржу за предусмотренные договором услуги	4.85	83	(4.938)	—
Корректировка на основе опыта	(211.834)	—	211.83	2
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	(701.674)	(9.483)	—	(711.157)
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиком	—	—	—	—
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(1.377.839)	(9.435)	(129.753)	(1.517.027)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	14.06	(692)	34.51	47.88
Влияние изменений валютных курсов	—	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(1.363.778)	(10.127)	(95.237)	(1.469.142)
Денежные потоки	676.89	—	—	676.89
Активы на конец периода	239.27	3.23	272.04	514.55

	2024 год			Итого
	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	
Активы на начало периода	1.823.71	24.91	227.61	2.076.24
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	—	—	(1.030.353)	(1.030.353)
Рисковая поправка по истекшим договорам	—	529	—	529
Корректировка на основе опыта	(107.395)	—	—	(107.395)
Изменения, связанные с будущими услугами				
Первоначальное признание контрактов	(3.616)	(49)	3.66	—
Изменения в оценках, влияющие на маржу за предусмотренные договором услуги	(904.315)	(2.136)	906.45	—
Корректировка на основе опыта	(162.201)	—	162.20	—
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	760.26	(10.253)	—	750.01
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиком	16	—	—	16
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(417.243)	(11.909)	41.96	(387.188)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	(24.314)	358	97.70	73.74
Влияние изменений валютных курсов	—	—	—	—
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(441.557)	(11.551)	139.66	(313.441)
Денежные потоки	(456.004)	—	—	(456.004)
Активы на конец периода	926.15	13.36	367.28	1.306.79

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)*Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением РАА*

В таблицах ниже представлены анализ изменений в активах и обязательствах по удерживаемым договорам страхования:

	2025 год			
	Активы к возмещению по возникшим страховым убыткам			
	Приведенная			
	Активы по оставшейся части покрытия	стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
Активы на начало периода	(7)	60.447	817	61.257
Распределение премии по удерживаемым договорам перестрахования	(2.031.541)	—	—	(2.031.541)
Возмещения перестраховщиками по возникшим страховым случаям	—	883.334	11.938	895.272
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(549.880)	—	—	(549.880)
Изменение суммы к возмещению по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	—	1	—	1
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(2.581.421)	883.335	11.938	(1.686.148)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	60.677	49	1	60.727
Влияние изменений валютных курсов	(79.771)	(6.887)	(93)	(86.751)
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(2.600.515)	876.497	11.846	(1.712.172)
Денежные потоки				
Уплаченные премии	4.173.846	—	—	4.173.846
Полученные суммы	—	—	—	—
Аквизиционные денежные потоки	549.880	—	—	549.880
Итого денежные потоки	4.723.726	—	—	4.723.726
Активы на конец периода	2.123.204	936.944	12.663	3.072.811

	2024 год			
	Активы к возмещению по возникшим страховым убыткам			
	Приведенная			
	Активы по оставшейся части покрытия	стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
Активы на начало периода	300.543	1.101.553	14.887	1.416.983
Распределение премии по удерживаемым договорам перестрахования	(595.855)	—	—	(595.855)
Возмещения перестраховщиками по возникшим страховым случаям	—	836.907	(14.101)	822.806
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(63.598)	—	—	(63.598)
Изменение суммы к возмещению по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	—	—	—	—
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(659.453)	836.907	(14.101)	163.353
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	2.634	9.583	130	12.347
Влияние изменений валютных курсов	(2.464)	(7.320)	(99)	(9.883)
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(659.283)	839.170	(14.070)	165.817
Денежные потоки				
Уплаченные премии	303.001	—	—	303.001
Полученные суммы	—	(1.880.276)	—	(1.880.276)
Аквизиционные денежные потоки	55.732	—	—	55.732
Итого денежные потоки	358.733	(1.880.276)	—	(1.521.543)
Активы на конец периода	(7)	60.447	817	61.257

(В тысячах тенге)

16. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)**Влияние договоров, первоначально признанных в течение года**

В таблице ниже представлено влияние на компоненты оценки, возникающие при первоначальном признании договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых с применением GMM в течение года.

Договоры страхования

	2025 год	2024 год
Необременительные договоры		
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	–	(22.474)
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	308.994	220.109
Рисковая поправка на нефинансовый риск	–	(304)
CSM	(308.994)	(197.331)
Убытки, признанные при первоначальном признании	–	–

Удерживаемые договоры перестрахования

	2025 год	2024 год
Контракты без компонента возмещения убытков		
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	(907)	3.616
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	357.571	–
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(12)	49
CSM	(356.652)	(3.665)
Компонент возмещения убытка	–	–

Маржа за предусмотренные договором услуги (CSM)

В следующей таблице представлена информация о том, когда Компания планирует признать оставшуюся часть CSM в прибыли или убытке после отчетной даты для договоров страхования, оцениваемых с применением GMM.

	До 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4 года	5-10 лет	Итого
31 декабря 2025 года							
Договоры страхования	(901.378)	(36.094)	(35.057)	(30.383)	(26.355)	(72.765)	(1.102.032)
Удерживаемые договоры перестрахования	269.131	1.513	1.273	126	–	–	272.043
31 декабря 2024 года							
Договоры страхования	(168.655)	(157.926)	(149.888)	(124.740)	(100.478)	(144.403)	(846.090)
Удерживаемые договоры перестрахования	291.658	75.622	–	–	–	–	367.280

Подверженность кредитному риску – удерживаемые договора перестрахования

Ниже представлена подверженность кредитному риску по удерживаемым договорам перестрахования:

	2025 год	2024 год
Удерживаемые договора перестрахования		
- с кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	974.797	207.711
- с кредитным рейтингом от «A-» до «A+»	851.269	643.879
- с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	34.343	85.723
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	49.964	31.552
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	4.410	14.564
- без кредитного рейтинга	1.672.581	384.626
	3.587.364	1.368.055

(В тысячах тенге)

17. Основные средства и нематериальные активы

	<i>Компьютеры и офисное оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого основных средств</i>	<i>Немате- риальные активы</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	500.544	211.530	712.074	507.974
Поступления	98.503	10.848	109.351	46.382
Выбытия	(4.050)	(10.322)	(14.372)	–
На 31 декабря 2024 года	594.997	212.056	807.053	554.356
Поступления	6.990	39.652	46.642	29.949
Выбытия	(3.852)	(29.003)	(32.855)	–
На 31 декабря 2025 года	598.135	222.705	820.840	584.305
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	(329.343)	(97.370)	(426.713)	(161.032)
Начисленная амортизация за год	(81.295)	(31.621)	(112.916)	(14.616)
Выбытия	2.073	8.287	10.360	–
На 31 декабря 2024 года	(408.565)	(120.704)	(529.269)	(175.648)
Начисленная амортизация за год	(79.377)	(36.648)	(116.025)	(55.796)
Выбытия	3.845	22.390	26.235	–
На 31 декабря 2025 года	(484.097)	(134.962)	(619.059)	(231.444)
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2024 года	186.432	91.352	277.784	378.708
На 31 декабря 2025 года	114.038	87.743	201.781	352.861

18. Прочая дебиторская задолженность

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Дебиторская задолженность по регрессным требованиям	313.175	444.119
Дебиторская задолженность от агентов и брокеров	54.600	210.929
Резерв под ОКУ	(15.448)	(63.316)
Итого прочая дебиторская задолженность	352.327	591.732

19. Прочие активы

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Финансовые активы		
Гарантийные депозиты	1.455.895	1.175.547
Прочая финансовые активы	54.498	171.026
Итого финансовых активов	1.510.393	1.346.573
Нефинансовые активы		
Предоплаты по страховой деятельности	1.149.843	413.891
Прочие предоплаты и авансы	165.937	154.086
Канцелярские товары и прочие материалы	9.878	17.776
Расчеты с работниками	8.942	16.997
Прочие нефинансовые активы	5.967	9.911
Итого нефинансовых активов	1.340.567	612.661
Резерв под ОКУ	(54.498)	(171.026)
Итого прочих активов	2.796.462	1.788.208

(В тысячах тенге)

20. Прочие обязательства

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиторская задолженность за предоставленные услуги	287.231	145.862
Итого финансовых обязательств	287.231	145.862
Резерв по отпускам и прочие расчеты с работниками	277.301	331.079
Прочие налоговые обязательства	198.646	186.484
Итого нефинансовых обязательств	475.947	517.563
Итого прочих обязательств	763.178	663.425

21. Собственный капитал**Акционерный капитал**

<i>Обыкновенные акции</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Номинальная стоимость одной акции, тенге	100.000	100.000
Разрешенные к выпуску, количество	143.000	143.000
Количество выкупленных акций	2.800	2.800
Выпущенные и полностью оплаченные акции	140.200	140.200

В 2025 и 2024 годах Компания не выпускала и не выкупала обыкновенные акции.

Управление капиталом

Компания является объектом нормативных требований Республики Казахстан в отношении маржи платежеспособности, устанавливаемых нормативными актами НБРК.

Компания обязана поддерживать норматив достаточности маржи платежеспособности не менее 1. Норматив достаточности маржи платежеспособности определяется путем деления фактической маржи платежеспособности на минимально требуемую маржу платежеспособности. Минимально-необходимая маржа платежеспособности рассчитывается на основании нескольких факторов, включающих чистые заработанные премии, претензии оплаченные и премии, переданные зарубежным перестраховщикам. По состоянию на 31 декабря 2025 года маржа платежеспособности составляла 2,08 (31 декабря 2024 года: 1,89).

Дивиденды

В 2025 и 2024 годах Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

Резерв справедливой стоимости

Данный резерв отражает изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПСА.

Стабилизационный резерв

В соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 304 от 26 декабря 2016 года, об утверждении «Требований к формированию, методике расчета страховых резервов и их структуре, форм и срока представления отчетности по страховым резервам», Компания должна создавать стабилизационный резерв для тех страховых продуктов, коэффициент убытков по которым был подвержен существенным колебаниям в течение пяти предшествующих лет. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма стабилизационного резерва равна 10.582 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма стабилизационного резерва равна нулю.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Страховой риск, рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

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

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

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Совета по управлению активами и пассивами (СУАП), как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

Управление страховыми рисками

Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска

Управление страховыми рисками является критически важным для осуществляемой Компанией деятельности. В отношении договоров страхования цель заключается в том, чтобы выбрать активы со сроком действия и суммой погашения, которые соответствуют ожидаемым потокам денежных средств от страховых претензий по данным портфелям.

Основная деятельность по страхованию и перестрахованию, осуществляемая Компанией, предполагает принятие риска убытка от физических лиц и организаций, которые непосредственно подвержены риску. Такие риски могут быть связаны с имуществом, ответственностью, несчастным случаем, грузами, здоровьем, финансовыми или иными рисками, которые могут возникать в результате страхуемого события. При этом Компания подвержена риску неопределенности, связанному со сроком наступления и тяжестью претензий по договору.

Компания управляет своим страховым риском посредством ограничения страховой суммы; процедур одобрения операций, которые включают новые продукты или превышают определенные лимиты, руководств по ценообразованию, централизованного управления перестрахованием и мониторинга возникающих вопросов.

Теория вероятности применяется к ценообразованию и расчету резервов по договорам страхования. Основным риском заключается в том, что частота и тяжесть страховых претензий могут оказаться выше ожидаемых. Страховые события являются по своей природе случайными, и фактическое количество и размер события в течение одного года может отличаться от рассчитанных с использованием установленных статистических методов.

Стратегия по страховой деятельности

Стратегия Компании по страховой деятельности направлена на диверсификацию с целью обеспечения сбалансированного портфеля и основана на наличии большого портфеля аналогичных рисков в течение ряда лет, и благодаря этому, считается, что снижается изменчивость возможного исхода.

Стратегия Компании по страховой деятельности изложена в бизнес-плане, который определяет виды деятельности, подлежащие страхованию, территорию, на которой деятельность подлежит страхованию, и отрасли промышленности, в которых Компания готова страховать. Данная стратегия является основой для детальных правил страхования, которые определяют лимиты для каждого страховщика в каждом направлении страхования, класс страхования, территорию и отрасль с целью обеспечить соответствующий выбор рисков в составе портфеля.

Расчет тарифов и цен страховых продуктов отражает текущую рыночную конъюнктуру и включает наиболее вероятные допущения, необходимые для корректировки будущих результатов, направленных на существенное снижение финансовых рисков.

Руководство контролирует соблюдение страховых правил на постоянной основе. Совет директоров Компании обращает особое внимание на сделки, требующие специального разрешения.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Управление страховыми рисками (продолжение)****Стратегия по перестрахованию**

Компания перестраховывает часть страховых рисков с целью управления своим риском возникновения убытков и защиты собственных фондов. Компания вступает в факультативное перестрахование и эксцедентное перестрахование с целью снижения чистого риска и недопущения превышения фактической маржи платежеспособности.

Переданное перестрахование содержит кредитный риск, и суммы, возмещаемые по такому перестрахованию, представляются с учетом вычетов на статьи по неплатежеспособности и безнадежным долгам. Компания постоянно проводит мониторинг финансового положения перестраховщиков и периодически пересматривает договоры по перестрахованию. Компания не использует какие-либо соглашения по перестрахованию, ограничивающие убытки, с целью контроля своего риска убытков, возникающих в результате единичного случая.

Концентрация страховых рисков

Основной аспект страхового риска, с которым сталкивается Компания, это степень концентрации страхового риска, который может существовать в том случае, если определенное событие или ряд событий могут оказать существенное влияние на обязательства Компании. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что он может возникнуть в результате накопления рисков внутри ряда отдельных классов страхования или серии договоров.

Концентрации рисков могут возникнуть, как в результате событий, происходящих редко, но имеющих высокую степень тяжести, таких как стихийные бедствия, так и в ситуациях, когда страховая деятельность отклоняется в сторону определенной группы, например, определенное географическое расположение или демографические тенденции.

Основные методы, которые Компания использует для управления данными рисками, имеют двойственный характер. Во-первых, управление рисками осуществляется посредством соответствующего андеррайтинга. Андеррайтерам не разрешается страховать риски, если ожидаемая прибыль не соизмерима принимаемым рискам. Во-вторых, управление риском осуществляется посредством использования перестрахования. Компания приобретает покрытие по перестрахованию для различных классов своих обязательств и по страхованию имущества. Компания регулярно проводит оценку издержки и выгод, связанных с программой перестрахования.

Общая подверженность риску

Компания определяет общую подверженность риску, которую она готова принять в отношении концентрации риска. Компания отслеживает эту подверженность, как во время оценки риска, так и ежемесячно, путем анализа отчетов, которые показывают основные совокупности рисков, которым подвержена Компания. Компания использует ряд инструментов моделирования, с целью оценки эффективности программ перестрахования и чистой подверженности Компании рискам.

Подверженность риску различных направлений деятельности

Основная концентрация рисков, выявленная по состоянию на 31 декабря 2025 года, представлена следующим образом:

	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Ответственность владельцев транспортных средств – обязательное	7.620.955.216	–	7.620.955.216
Имущество – добровольное	2.690.780.871	1.217.436.497	1.473.344.374
Гражданская ответственность перевозчика – обязательное	1.166.052.531	–	1.166.052.531
Общая гражданская ответственность – добровольное	800.358.324	–	800.358.324
Транспортные средства и грузы – добровольное	446.108.674	9.910.267	436.198.407
Прочие добровольные виды страхования	186.080.146	37.976.670	148.103.476
Финансовые убытки – добровольное	50.828.140	38.567.054	12.261.086
Несчастный случай – добровольное	90.028.652	189.250	89.839.402
Прочие обязательные виды страхования	52.963.532	1.270.100	51.693.432
Итого	13.104.156.086	1.305.349.838	11.798.806.248

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Управление страховыми рисками (продолжение)****Общая подверженность риску (продолжение)***Подверженность риску различных направлений деятельности (продолжение)*

Основная концентрация рисков, выявленная по состоянию на 31 декабря 2024 года, представлена следующим образом:

	<i>Общая сумма страхования</i>	<i>Сумма перестрахования</i>	<i>Собственное удержание (после перестрахования)</i>
Ответственность владельцев транспортных средств – обязательное	14.458.374.112	–	14.458.374.112
Имущество – добровольное	1.522.877.009	377.581.065	1.145.295.944
Гражданская ответственность перевозчика – обязательное	1.414.510.608	19.299.653	1.395.210.955
Общая гражданская ответственность – добровольное	739.073.854	70.692.380	668.381.474
Транспортные средства и грузы – добровольное	307.022.731	6.883.165	300.139.566
Прочие добровольные виды страхования	127.405.202	–	127.405.202
Финансовые убытки – добровольное	58.954.464	31.665.456	27.289.008
Несчастный случай – добровольное	88.123.954	22.000	88.101.954
Прочие обязательные виды страхования	31.637.281	119.990	31.517.291
Итого	18.747.979.215	506.263.709	18.241.715.506

Подверженность риску по прочим странам

Компания подвержена другим страховым рискам, кроме Республики Казахстан, по причине того, что Компания имеет страховые контракты, покрывающих страхователей за пределами Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания сталкивается с рисками в следующих странах, помимо Республики Казахстан.

	<i>31 декабря 2025 года</i>			<i>31 декабря 2024 года</i>		
	<i>Общая сумма страхования</i>	<i>Сумма перестра- хования</i>	<i>Собственное удержание (после перестра- хования)</i>	<i>Общая сумма страхования</i>	<i>Сумма перестра- хования</i>	<i>Собственное удержание (после перестра- хования)</i>
Страна						
Соединенные Штаты						
Америки	253.125.907	–	253.125.907	99.570.887	10.725.000	88.845.887
Российская Федерация	163.581.864	27.309.976	136.271.888	98.481.719	75.584.368	22.897.351
Республика Корея	66.898.641	–	66.898.641	90.603.770	–	90.603.770
Объединенные Арабские						
Эмираты	135.385.617	–	135.385.617	69.863.003	3.230.000	66.633.003
Узбекистан	224.429.595	13.170.206	211.259.389	41.953.686	–	41.953.686
Катар	68.091.633	3.217.500	64.874.133	35.835.916	–	35.835.916
Азербайджан	8.807.899	12.394.964	(3.587.065)	24.747.725	–	24.747.725
Вьетнам	39.018.949	119.284	38.899.665	22.765.751	37.922.500	(15.156.749)
Кыргызстан	87.731.287	23.789.664	63.941.623	17.605.160	481.586	17.123.574
Королевство Саудовская						
Аравия	33.388.611	–	33.388.611	14.352.424	–	14.352.424
Тайвань	38.382.652	–	38.382.652	13.716.293	–	13.716.293
Мексика	37.580.853	–	37.580.853	11.084.812	–	11.084.812
Кувейт	35.011.509	10.069.565	24.941.944	9.579.756	10.342.500	(762.744)
Оман	22.838.014	–	22.838.014	8.368.929	–	8.368.929
Китайская Народная						
Республика	15.788.675	27.417.043	(11.628.368)	3.859.829	4.613.856	(754.027)
Соединенное						
Королевство						
Великобритании и						
Северной Ирландии	10.040.050	57.398.577	(47.358.527)	3.256.287	155.732.004	(152.475.717)
Прочие страны	444.473.753	1.028.007.952	(583.534.199)	152.488.140	118.694.004	33.794.136
Общая подверженность риску за (исключением Казахстана)	1.684.575.509	1.202.894.731	481.680.778	718.134.087	417.325.818	300.808.269
Казахстан	11.419.580.577	102.455.107	11.317.125.470	18.029.845.128	88.937.891	17.940.907.237
Всего	13.104.156.086	1.305.349.838	11.798.806.248	18.747.979.215	506.263.709	18.241.715.506

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Управление страховыми рисками (продолжение)****Общая подверженность риску (продолжение)***Подверженность риску стихийных бедствий*

Наибольшая вероятность значительных убытков Компании возникает в результате катастрофических событий, как например, ущерб в результате землетрясения в Алматы. Компания не обладает методами моделирования стихийных бедствий и программным обеспечением, способствующим моделированию Максимального вероятного ущерба (МВУ).

Однако Компания произвела оценку своих убытков, которые, по ее мнению, не будут превышать 20% от общей ответственности по действующим договорам страхования имущества, расположенного в Алматы.

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годам представлена следующим образом:

	<i>Общая сумма страхования</i>	<i>Смоделированный МВУ до перестрахования</i>	<i>Собственное удержание после перестрахования</i>
31 декабря 2025 года			
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	116.923.546	23.384.709	14.595.459
31 декабря 2024 года			
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	87.338.445	17.467.689	9.778.470

Анализ чувствительности

В следующей таблице представлен анализ того, как увеличились/(уменьшились) бы прибыль или убыток и собственный капитал, если бы произошли изменения в переменных риска андеррайтинга, обоснованно возможные на отчетную дату. Анализ показывает чувствительность как до, так и после снижения риска в результате перестрахования и основан на допущении, что все прочие переменные остаются неизменными.

	<i>Прибыль или убыток</i>		<i>Собственный капитал</i>	
	<i>Валовая сумма</i>	<i>Нетто-величина</i>	<i>Валовая сумма</i>	<i>Нетто-величина</i>
2025 год				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(772.388)	(778.354)	(772.388)	(778.354)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	658.161	282.692	658.161	282.692
2024 год				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(1.562.172)	(875.409)	(1.562.172)	(875.409)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	1.284.814	994.795	1.284.814	994.795

Изменения в переменных риска андеррайтинга в основном влияют на прибыль или убыток и собственный капитал следующим образом. Влияние на прибыль или убыток и собственный капитал представлено за вычетом соответствующего подоходного налога.

а) Прибыль или убыток:

- Изменения денежных потоков по исполнению обязательств, связанных с компонентами убытков;
- Изменения денежных потоков по исполнению обязательств, которые признаются в качестве финансовых доходов или расходов по страхованию в составе прибыли или убытка.

б) Собственный капитал:

- Влияние на прибыль или убыток в соответствии с пунктом (а).

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Управление страховыми рисками (продолжение)****Общая подверженность риску (продолжение)***История убытков*

Приведенная далее таблица показывает изменение с течением времени оценок кумулятивных выплат (брутто). Каждая таблица показывает изменение с течением времени оценок общих выплат Компании за каждый год убытков, в ней также представлена сверка кумулятивных выплат с суммой, включенной в отчет о финансовом положении. Остатки были пересчитаны по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

Анализ развития убытков (брутто)-всего

Год возникновения страховых убытков	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	Итого
На конец года убытка	4.298.569	9.847.614	15.204.368	28.864.612	30.038.111	23.853.284	23.853.284
- один год спустя	4.052.708	10.011.883	21.773.368	24.862.497	27.816.748	—	27.816.748
- два года спустя	4.240.260	11.786.242	20.424.889	28.037.751	—	—	28.037.751
- три года спустя	3.849.127	8.554.479	25.784.936	—	—	—	25.784.936
- четыре года спустя	3.624.774	8.677.598	—	—	—	—	8.677.598
- пять лет спустя	3.812.854	—	—	—	—	—	3.812.854
Недисконтированные суммы страховых убытков	3.812.854	8.677.598	25.784.936	28.037.751	27.816.748	23.853.284	117.983.171
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2025 года	(3.759.339)	(8.639.825)	(25.482.158)	(24.054.451)	(23.304.117)	(15.050.530)	(100.290.420)
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по страховым случаям, произошедшим до 2020 года	53.515	37.773	302.778	3.983.300	4.512.631	8.802.754	17.692.751
Влияние эффекта дисконтирования	(4.584)	(3.236)	(25.936)	(341.209)	(386.551)	(754.042)	(1.515.558)
Влияние рисковой поправки	674	476	3.817	50.215	56.890	110.972	223.044
Обязательства по возникшим страховым убыткам на 31 декабря 2025 года	49.605	35.013	280.659	3.692.306	4.182.970	8.159.684	16.400.237

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

СУАП, возглавляемый Председателем Правления, несет ответственность за управление рыночным риском. СУАП утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях подразделения по управлению рисками.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление риском изменения ставок вознаграждения, являющегося компонентом рыночного риска, путем контроля разрыва изменения ставок вознаграждения, дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистой процентной маржи Компании к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Валютный риск**

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Управление риском по операциям в иностранной валюте, возникающим по договорам страхования и перестрахования, осуществляется путем поддержания определенного объема денежных средств и инвестирования в активы, выраженные в валютах, которые соответствуют соответствующим обязательствам, в размере, в каком местное руководство считает это как практичным, так и достаточным. Политика Компании нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Компании нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Структура финансовых активов и обязательств, а также договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе валют может быть представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 год			31 декабря 2024 год		
	Тенге	Доллар США	Итого	Тенге	Доллар США	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	10.321.943	2.569.697	12.891.640	8.929.242	453.085	9.382.327
Договоры обратного «РЕПО»	—	11.993.422	11.993.422	3.125.629	6.052.660	9.178.289
Средства в кредитных организациях	171.907	32.631	204.538	108.833	3.301	112.134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	309.204	—	309.204	304.120	—	304.120
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	22.484.301	6.553.535	29.037.836	31.368.772	15.759.105	47.127.877
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	514.555	3.072.809	3.587.364	1.306.798	61.257	1.368.055
Активы в форме права пользования	219.693	—	219.693	—	—	—
Прочая дебиторская задолженность	373.225	—	373.225	591.732	—	591.732
Прочие финансовые активы	269.766	1.240.627	1.510.393	165.932	1.180.641	1.346.573
Итого активов	34.664.594	25.462.721	60.127.315	45.901.058	23.510.049	69.411.107
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	26.198.036	770.738	26.968.774	27.336.356	9.825.091	37.161.447
Обязательства по аренде	209.358	—	209.358	—	—	—
Прочая кредиторская задолженность	193.581	—	193.581	227.873	—	227.873
Прочие финансовые обязательства	284.405	2.826	287.231	141.583	4.279	145.862
Итого обязательств	26.885.380	773.564	27.658.944	27.705.812	9.829.370	37.535.182
Чистая позиция	7.779.214	24.689.157	32.468.371	18.195.246	13.680.679	31.875.925

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлен проведенный анализ влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибыли или убытке. Влияние на собственный капитал не отличается от влияния на отчет о прибыли или убытке.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение валютного курса, в % 2025 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообло- жения 2025 год</i>	<i>Изменение валютного курса, в % 2024 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообло- жения 2024 год</i>
Доллар США	+16%	3.950.265	+9%	1.231.261
	-7%	(1.728.241)	-7%	(957.648)

Риск изменения процентных ставок

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в тех случаях, когда величина имеющихся или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения превышает или меньше величины имеющихся или прогнозируемых обязательств с таким же сроком погашения.

У Компании отсутствуют финансовые инструменты с плавающей ставкой.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменениям справедливой стоимости долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие изменений процентных ставок, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок может быть представлен следующим образом:

	<i>2025 год</i>		<i>2024 год</i>	
	<i>Прибыль или убыток</i>	<i>Собственный капитал</i>	<i>Прибыль или убыток</i>	<i>Собственный капитал</i>
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	—	266.584	—	522.049
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	—	(266.662)	—	(522.049)

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Компании в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны контрагентов по договорам перестрахования или финансовым инструментам. Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением. Компания контролирует подверженность кредитному риску на регулярной основе.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

	2025 год	2024 год
Денежные средства и их эквиваленты	12.891.640	9.382.327
Договоры обратного «РЕПО»	11.993.422	9.178.289
Средства в кредитных организациях	204.538	112.134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	309.204	304.120
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	29.037.836	47.127.877
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	3.587.364	1.368.055
Прочая дебиторская задолженность	367.775	655.048
Прочие финансовые активы	1.510.393	1.346.573
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	59.902.172	69.474.423

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- В отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- В отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

- Вероятность дефолта (PD);
- Величина убытка в случае дефолта (LGD);
- Сумма под риском в случае дефолта (EAD).

Из-за отсутствия достаточных исторических данных для определения показателей PD Компания использует данные из внешних источников - статистику дефолтов **Standard&Poor's** за достаточно продолжительный период. Показатели PD пересчитываются по мере опубликования результатов новых статистических исследований. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Компания оценивает показатели LGD для долговых инвестиционных ценных бумаг на основании внешней информации, публикуемой агентством **Moody's**. Оценки основаны на о коэффициентах возврата денежных средств. Данные из внешних источников показывают уровень возврата по государственным облигациям, по которым допущен дефолт, а также по корпоративным облигациям.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для ценных бумаг величина EAD рассчитывается Компанией на основании балансовой стоимости инструмента в тенге, включая аквизиционные расходы, текущую часть начисленных процентов и дисконт/премию.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)****Оценка ожидаемых кредитных убытков (продолжение)**

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	<i>EAD</i>		<i>Сравнительная информация из внешних источников</i>	
	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	12.891.640	9.382.327		
Договоры обратного «РЕПО»	11.993.422	9.178.289	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения Moody's
Средства в кредитных организациях	204.538	112.134		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	29.037.836	47.127.877		

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- Взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Компании; или
- Являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Сделки «РЕПО», сделки обратного «РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Компании или ее контрагентов. Кроме того, Компания и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении сделок «РЕПО» и обратного «РЕПО».

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

(В тысячах тенге)

22. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств и другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

В следующей таблице представлен анализ обязательств по договорам страхования и перестрахования по срокам погашения, в котором отражены даты, в которые ожидается получение и отток денежных потоков.

<i>Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков</i>							
	<i>1 год или менее 1 года</i>	<i>1–2 года</i>	<i>2–3 года</i>	<i>3–4 года</i>	<i>4–5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2025 год							
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	22.789.132	3.121.591	615.054	182.976	98.528	161.494	26.968.775
2024 год							
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	19.631.750	9.035.099	6.039.358	1.634.554	562.064	258.622	37.161.447

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

<i>На 31 декабря 2025 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по аренде	31.005	93.015	124.020	–	248.040

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(В тысячах тенге)

23. Условные обязательства

Незавершенные судебные разбирательства

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

Налогообложение

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение может быть существенным.

24. Оценка справедливой стоимости

Учетные классификации и справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или исполнения обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя прочие методы оценки.

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

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

(В тысячах тенге)

24. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия оценок справедливой стоимости**

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

	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого справед- ливой стоимости</i>	<i>Итого балан- совой стоимости</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	309.204	—	—	309.204	309.204
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	22.340.036	6.697.800	—	29.037.836	29.037.836
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	—	12.891.640	—	12.891.640	12.891.640
Договоры обратного «РЕПО»	—	11.993.422	—	11.993.422	11.993.422
Средства в кредитных организациях	—	204.538	—	204.538	204.538

В следующей таблице представлен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого справе- дливой стоимости</i>	<i>Итого балансо- вой стоимости</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	304.120	—	—	304.120	304.120
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35.396.553	10.514.585	1.216.739	47.127.877	47.127.877
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	—	9.382.327	—	9.382.327	9.382.327
Договоры обратного «РЕПО»	—	9.178.289	—	9.178.289	9.178.289
Средства в кредитных организациях	—	112.134	—	112.134	112.134

В течение 2025 года и 2024 года не было переходов между уровнями иерархии справедливой стоимости.

Модели оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

(В тысячах тенге)

24. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Модели оценки и допущения (продолжение)***Инвестиционные ценные бумаги*

Инвестиционные ценные бумаги в основном представлены государственными облигациями, корпоративными облигациями, и облигациями, выпущенными финансовыми институтами. Компания использует рыночные котировки для оценки справедливой стоимости. Государственные облигации обычно относятся к Уровню 1, а корпоративные облигации к Уровню 2.

Изменения в активах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые оцениваются по справедливой стоимости:

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

	2025 год	2024 год
На 1 января	1.216.739	1.078.017
Процентная выручка	27.485	35.805
Проценты полученные	(39.514)	(35.352)
Чистая прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости через прочий совокупный доход	370.986	(74.310)
Курсовая разница	38.904	212.579
Погащения	(1.614.600)	—
На 31 декабря	—	1.216.739

По состоянию на 31 декабря 2024 года ценные бумаги российского эмитента были классифицированы в уровень 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость ценных бумаг, отнесенных к 3 уровню оценки справедливой стоимости в размере 1.216.739 тыс. тенге, определена путем дисконтирования будущих денежных потоков.

Модель оценки учитывает текущую стоимость ожидаемых денежных потоков от погашения стоимости облигаций и начисленных купонных доходов, дисконтированных по ставке дисконтирования, взвешенной с учетом рисков.

Ненаблюдаемые исходные данные для моделей оценки включают корректировки с учетом риска ликвидности и странового риска, связанных с ожидаемыми денежными потоками в результате операционной деятельности эмитентов ценных бумаг, а также исполнением своих обязательств и перечислением денежных средств держателям средств в полном объеме.

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки справедливой стоимости чистых активов, отнесенных к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных.

	Справедливая стоимость финансовых активов, в тысячах тенге	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон изменений	Влияние изменений в допущениях на справедливую стоимость
31 декабря 2024 года				
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1.216.739	Риск ликвидности и страновой риск	+10% -10%	(61.810) 70.571

(В тысячах тенге)

25. 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.

Операции со связанными сторонами

Информация по операциям со связанными сторонами на 31 декабря и за отчетные периоды представлены ниже:

	2025 год				2024 год			
	Материнская организация	Организации, находящиеся под общим контролем	Ключевой персонал	Итого	Материнская организация	Организации, находящиеся под общим контролем	Ключевой персонал	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	27.025	—	—	27.025	210.746	—	—	210.746
Обязательства								
Прочие обязательства	—	4.341	—	4.341	2.300	5.062	—	7.362
Прибыль / (убыток)								
Прочие операционные расходы	17.791	15	—	17.806	197.306	17.732	—	215.038
Прочие расходы	—	30.148	—	30.148	—	40.597	—	40.597
Денежные потоки								
Премии полученные	3.687	23.529	180	27.396	49.033	52.163	—	101.196
Претензии оплаченные	—	12.644	—	12.644	—	13.921	—	13.921
Принятые обязательства								
Общая совокупная подверженность риску	2.193.200	17.671.311	224.458	20.088.969	3.883.968	31.400.220	12.403	35.296.591

Принятые обязательства представляют собой общую сумму обязательств по действующим договорам страхования, заключенным со связанными сторонами.

Все договоры страхования со связанными сторонами в 2025 и 2024 годах были заключены на рыночных условиях.

(В тысячах тенге)

25. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Члены Совета Директоров	40.731	72.495
Члены Правления	315.562	295.613

26. Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	12.891.640	—	12.891.640	9.382.327	—	9.382.327
Договоры обратного «РЕПО»	11.993.422	—	11.993.422	9.178.289	—	9.178.289
Средства в кредитных организациях	204.538	—	204.538	112.134	—	112.134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	309.204	—	309.204	304.120	—	304.120
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23.511.382	5.526.454	29.037.836	23.223.469	23.904.408	47.127.877
Текущий налоговый актив	433.203	—	433.203	736.462	—	736.462
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	2.869.606	717.758	3.587.364	1.250.771	117.284	1.368.055
Основные средства и нематериальные активы	—	554.642	554.642	—	656.492	656.492
Активы в форме права пользования	—	219.693	219.693	—	—	—
Прочая дебиторская задолженность	352.327	—	352.327	591.732	—	591.732
Прочие активы	2.796.462	—	2.796.462	1.788.208	—	1.788.208
Итого	55.361.784	7.018.547	62.380.331	46.567.512	24.678.184	71.245.696
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	22.789.132	4.179.643	26.968.775	19.631.750	17.529.697	37.161.447
Авансы по договорам страхования	63.682	—	63.682	782.565	—	782.565
Обязательства по аренде	124.020	85.338	209.358	—	—	—
Прочая кредиторская задолженность	193.581	—	193.581	227.873	—	227.873
Отложенные налоговые обязательства	—	1.378.501	1.378.501	—	1.406.918	1.406.918
Прочие обязательства	763.178	—	763.178	663.425	—	663.425
Итого	23.933.593	5.643.482	29.577.075	21.305.613	18.936.615	40.242.228
Чистая позиция	31.428.191	1.375.065	32.803.256	25.261.899	5.741.569	31.003.468