

**Акционерное общество «Страховая компания
«Freedom Finance Insurance»**

Финансовая отчетность

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

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, и соответствующих отчетов о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие существенной информации об учетной политике и прочих примечаний к финансовой отчетности, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО («МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- Представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании; и
- Оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Настоящая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Компании 27 апреля 2026 года.

От имени Руководства:



Керимбаев А.Р.

Председатель Правления

Кремер Е.А.

Главный бухгалтер

27 апреля 2026 года
г. Алматы, Казахстан

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА****ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибылях и убытках	2
Отчет о прочем совокупном доходе	3
Отчет об изменениях в собственном капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	6
2. Существенные положения учетной политики	6
3. Существенные учетные суждения и оценки	22
4. Применение новых и пересмотренных бухгалтерских стандартов МСФО	24
5. Переклассификации сравнительной информации	25
6. Денежные средства и их эквиваленты	27
7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
8. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	28
9. Основные средства	29
10. Нематериальные активы	30
11. Прочие активы	30
12. Обязательства по договорам «РЕПО»	31
13. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	31
14. Прочие обязательства	32
15. Договоры страхования и перестрахования	33
16. Капитал	40
17. Результат страховой деятельности	41
18. Результат финансовой деятельности	44
19. Чистый процентный доход	45
20. Операционные расходы	45
21. Налогообложение	45
22. Договорные и условные обязательства	48
23. Операции со связанными сторонами	49
24. Оценка справедливой стоимости	50
25. Управление рисками	51
26. Управление капиталом	65
27. Анализ сроков погашения активов и обязательств	66
28. События после отчетной даты	66

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Страховая компания «Freedom Finance Insurance»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о 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.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 18 апреля 2025 года.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Компании за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Компании за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Компании за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

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.



Shape the future
with confidence

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»

27 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 ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**По состоянию на 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге, если не указано иное)*

	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года*</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	5.208.314	1.982.934
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	4.425.751	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:	8	85.263.563	64.953.137
- из них, заложенные по договорам «РЕПО»	8	11.307.616	10.002.313
Активы по выпущенным договорам страхования	15	185.834	31.930
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	15	2.643.381	1.884.616
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		-	121.406
Отложенные налоговые активы	21	1.076.812	201.638
Активы в форме права пользования	13	120.021	266.883
Основные средства	9	1.341.559	1.169.570
Нематериальные активы	10	740.572	504.833
Прочие активы	11	1.128.004	1.251.397
Итого активы		102.133.811	74.713.899
Обязательства			
Обязательства по договорам «РЕПО»	12	14.710.578	10.004.104
Обязательства по выпущенным договорам страхования	15	57.470.397	33.962.456
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	15	25.564	23.175
Обязательства по договорам аренды	13	150.139	284.948
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу		25.357	-
Прочие обязательства	14	1.552.772	2.398.352
Итого обязательства		73.934.807	46.673.035
Капитал			
Уставный капитал	16	17.327.672	13.459.522
Дополнительно оплаченный капитал	16	352.852	352.852
Резерв переоценки земли и зданий	16	344.809	324.963
Резерв справедливой стоимости	16	(537.604)	990.825
Стабилизационные резервы	16	844.854	413.059
Нераспределенная прибыль		9.866.421	12.499.643
Итого капитал		28.199.004	28.040.864
Итого обязательства и капитал		102.133.811	74.713.899

* Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные переклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

От имени Руководства:



27 апреля 2026 года

Керимбаев А.Р.

Председатель Правления

Кремер Е.А.

Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге, если не указано иное)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Выручка по договорам страхования	17	58.280.669	38.752.401
Расходы по договорам страхования	17	(50.649.334)	(29.065.212)
Результат оказания страховых услуг по выпущенным договорам страхования		7.631.335	9.687.189
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	17	(6.268.394)	(5.572.029)
Суммы, возмещенные по договорам перестрахования	17	155.838	1.139.776
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования		(6.112.556)	(4.432.253)
Результат страховой деятельности		1.518.779	5.254.936
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	19	8.345.168	7.791.661
Процентный расход	19	(1.015.182)	(2.603.515)
Чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1.293.440	632.572
Чистый (убыток)/прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(300.590)	1.809.155
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой		(1.134.156)	2.008.035
Дивидендный доход		154.784	—
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам		(95.302)	106.456
Комиссионные расходы		(259.616)	(193.257)
Результат инвестиционной деятельности		6.988.546	9.551.107
Финансовые расходы по договорам страхования	18	(2.073.045)	(1.236.609)
Финансовые доходы по договорам перестрахования	18	45.766	117.389
Результат финансовой деятельности		(2.027.279)	(1.119.220)
Прочие доходы		137.089	177.662
Операционные расходы	20	(4.649.028)	(4.845.802)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу		1.968.107	9.018.683
Расходы по корпоративному подоходному налогу	21	(301.384)	(586.780)
Чистая прибыль		1.666.723	8.431.903

ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге, если не указано иное)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Чистая прибыль		1.666.723	8.431.903
Прочий совокупный доход:			
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Переоценка земли и зданий		106.048	(80.694)
Налог на прибыль, относящийся к переоценке земли и зданий	21	(86.202)	—
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Чистая величина изменения справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налогов		(1.919.825)	179.889
Сумма накопленного убытка/(прибыли), реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате выбытия ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		300.590	(1.809.155)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		90.806	(102.042)
Прочий совокупный убыток		(1.508.583)	(1.812.002)
Итого совокупный доход		158.140	6.619.901

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге, если не указано иное)

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв переоценки земли и зданий	Резерв справедливой стоимости	Стабилизационный резерв	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 года	13.459.522	352.852	405.657	2.722.133	6.561	4.474.238	21.420.963
Чистая прибыль	—	—	—	—	—	8.431.903	8.431.903
Прочий совокупный доход	—	—	(80.694)	(1.731.308)	—	—	(1.812.002)
Итого совокупный доход	—	—	(80.694)	(1.731.308)	—	8.431.903	6.619.901
Отчисления в стабилизационный резерв	—	—	—	—	406.498	(406.498)	—
На 31 декабря 2024 года	13.459.522	352.852	324.963	990.825	413.059	12.499.643	28.040.864
Чистая прибыль	—	—	—	—	—	1.666.723	1.666.723
Прочий совокупный убыток	—	—	19.846	(1.528.429)	—	—	(1.508.583)
Итого совокупный доход	—	—	19.846	(1.528.429)	—	1.666.723	158.140
Выпуск простых акций (Примечание 16)	3.868.150	—	—	—	—	—	3.868.150
Дивиденды объявленные (Примечание 16)	—	—	—	—	—	(3.868.150)	(3.868.150)
Отчисления в стабилизационный резерв	—	—	—	—	431.795	(431.795)	—
На 31 декабря 2025 года	17.327.672	352.852	344.809	(537.604)	844.854	9.866.421	28.199.004

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 66 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах тенге, если не указано иное)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год*</i>
Операционная деятельность			
Прибыль до расхода по налогу на прибыль		1.968.107	9.018.683
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками:</i>			
Начисленная процентная выручка		(8.345.168)	(7.791.661)
Начисленные процентные расходы		1.015.182	2.603.515
Переализованная чистая прибыль по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1.404.120)	(632.572)
Переализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой		1.134.156	(2.008.035)
Расходы по кредитным убыткам		95.302	(106.456)
Финансовые расходы по договорам страхования		2.073.045	1.236.609
Финансовые доходы по договорам перестрахования		(45.766)	(117.389)
Дивидендный доход		(154.784)	(95.452)
Износ и амортизация		377.101	267.771
Прочие доходы и расходы		20.569	(15.611)
		(3.266.376)	2.359.402
Изменение операционных активов и обязательств:			
Активы и обязательства по договорам перестрахования		(705.513)	(723.892)
Прочие активы		328.530	(199.932)
Активы и обязательства по договорам страхования		21.824.436	16.390.923
Прочие обязательства		(842.471)	1.471.424
		17.338.606	19.297.925
Полученные проценты		5.725.098	2.714.225
Уплаченные проценты		(1.012.052)	(2.660.793)
Дивиденды полученные		154.784	95.452
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(1.044.563)	(847.234)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		21.161.873	18.599.575
Инвестиционная деятельность			
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	(64.121.086)	(35.167.935)
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	43.590.307	55.449.494
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1.463.954)	—
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		797.532	196.550
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(586.820)	(626.958)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности		(21.784.021)	19.851.151
Финансовая деятельность			
Поступление денежных средств по договорам «РЕПО»	12	1.014.128.732	3.390.974.780
Погашение обязательств по договорам «РЕПО»	12	(1.009.426.859)	(3.428.083.819)
Выпуск простых акций	16	3.868.150	—
Выплата дивидендов	16	(3.868.150)	—
Выплаты основной суммы обязательств по договорам аренды		(108.249)	(93.986)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности		4.593.624	(37.203.025)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		3.971.476	1.247.701
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(746.101)	97.713
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	6	5	—
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		1.982.934	637.520
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	6	5.208.314	1.982.934

* Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, поскольку отражают произведенные переклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 66 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «Страховая компания «Freedom Finance Insurance» (далее – «Компания») было образовано 9 июня 2009 года. Компания зарегистрирована в Республике Казахстан.

Компания впервые получила лицензию на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли общее страхование № 2.1.50 от 23 октября 2009 года, выданную Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»). В связи с изменением наименования Компании с Акционерного общества «Страховая Компания «Trust Insurance» на Акционерное общество «Страховая Компания «Freedom Finance Insurance», 29 октября 2018 года проведена процедура государственной перерегистрации Компании и 14 ноября 2018 года переоформлена лицензия. 13 октября 2025 года лицензия была обновлена.

Компания предлагает различные страховые продукты в отношении страхования имущества, страхования от несчастных случаев, страхования гражданской ответственности, личного страхования и перестрахования.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, город Алматы, улица Желтоқсан, дом 115.

Акционеры и контроль над активами Компании

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным акционером Компании является АО «Фридом Финанс» (далее – «Материнская компания»).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, конечным акционером Компании является Турлов Тимур Русланович.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску 27 апреля 2026 года Руководством Компании.

2. Существенные положения учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, основных средств, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется далее.

Компания представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в *Примечании 27*.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг, котируемых на Казахстанской фондовой бирже (KASE), Компания использует расчетные котировки, опубликованные на сайте KASE.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- Исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- Исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, наблюдаемые на рынке для актива или обязательства, как и напрямую, так и косвенно. Исходные данные Уровня 2 должны быть наблюдаемыми в течение практически всего срока действия инструмента. К данным Уровня 2 относятся котлируемые цены для аналогичных активов или обязательств на активных рынках, копируемые цены для идентичных или схожих активов или обязательств на неактивных рынках, а так же данные, которые могут быть получены из рынка, такие как процентные ставки, кривые доходности, волатильность и кредитные спреды. Активы и обязательства, относящиеся к Уровню 2, оцениваются с использованием моделей, которые основываются на данных, доступных на активных рынках;
- Исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Компания функционирует (далее «функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее «тенге»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Компании является казахстанский тенге. Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Учет договоров страхования и перестрахования

Основные виды выпущенных договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования

Компания выпускает следующие основные виды договоров страхования:

- Страхование гражданско-правовой ответственности, предусматривающее возмещение вреда, причиненного жизни, здоровью и/или имуществу третьих лиц (ГПО ответственности);
- Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств обеспечивает возмещение ущерба, причиненного по вине владельца транспортного средства третьим лицам в результате повреждения имущества, смерти или травмы в дорожно-транспортном происшествии (ГПО автовладельцев);
- Страхование транспортных средств (автомобильное, морское, авиационное, железнодорожное) покрывает транспортное средство от различных рисков, таких как убытки, возникающие в результате повреждения транспортного средства - пожара, стихийных бедствий, кражи транспортного средства или установленного в нем оборудования (страхование транспорта);
- Страхование имущества обеспечивает защиту от большинства рисков, связанных с имуществом, таких как пожар, кража и некоторые повреждения, вызванные погодными явлениями (страхование имущества);
- Страхование прочих финансовых убытков покрывает убытки, возникшие в результате потери работы, потери дохода, стихийных бедствий, непредвиденных расходов, не исполнением заемщиками обязательств по выданным займам, потери рыночной стоимости имущества и других убытков в результате финансово-хозяйственной деятельности вследствие наступления страховых случаев (страхование от прочих финансовых убытков);

Определение и классификации

Продукты, реализуемые Компанией, классифицируются как договоры страхования, когда Компания принимает на себя значительный страховой риск от страхователя, обязуясь выплатить ему компенсацию в случае наступления неопределенного будущего события, негативно влияющего на страхователя.

Такая оценка производится по каждому договору в отдельности на дату заключения договора. При проведении такой оценки Компания учитывает все свои существенные права и обязательства, независимо от того, вытекают ли они из договора, законодательства или нормативных актов.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Определение и классификации (продолжение)

Компания определяет, содержит ли договор существенный страховой риск, оценивая, может ли страховой случай привести к выплате Компанией страхователю дополнительных сумм, которые являются значительными в любом отдельном сценарии, имеющем коммерческое содержание, даже если страховой случай крайне маловероятен или ожидаемая приведенная стоимость условных денежных потоков составляет небольшую долю от ожидаемой приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по договору страхования.

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

Объединение совокупности или ряда договоров страхования

Компания не заключает два или более договоров одновременно с одним и тем же или связанным контрагентом для достижения одной общей коммерческой цели.

Выделение составляющих из договоров страхования и перестрахования

Компания не выпускает договоры страхования, содержащие компоненты, которые должны учитываться с применением другого стандарта, кроме МСФО 17.

Уровень агрегирования

Компания идентифицирует портфели путем агрегирования договоров страхования, которые подвержены аналогичным рискам и управляются совместно. При группировании страховых договоров в портфели Компания принимает во внимание схожесть рисков, а не наименование продуктовых линеек.

Компания приобрела договоры страхования в рамках объединения бизнеса под общим контролем. В отличие от первоначально выпущенных договоров, договор, приобретенные на этапе урегулирования, передают страховой риск неблагоприятного развития убытков. Компания считает, что такой риск отличается от первоначально выпущенных договоров, и объединяет такие контракты в отдельные портфели по продуктовым линейкам.

При первоначальном признании Компания формирует группы договоров, включающие только договоры, выпущенные в течение 12-месячного периода. Группы включают:

- Группы договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания;
- Группы договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
- Группы оставшихся в портфеле договоров.

Определение того, является ли договор или группа договоров обременительным, основано на ожиданиях на дату первоначального признания, при этом ожидаемые денежные потоки по выполнению договоров являются взвешенными с учетом вероятности. Компания определяет соответствующий уровень, на котором доступна обоснованная и подтверждаемая информация для оценки того, являются ли договоры обременительными при первоначальном признании и имеют ли договоры, не обременительные при первоначальном признании, значительную вероятность стать обременительными в дальнейшем. Компания применяет существенное суждение при определении того, на каком уровне детализации Компания располагает достаточной информацией, чтобы сделать вывод о том, что договоры будут находиться в одной группе. При отсутствии такой информации Компания оценивает каждый договор индивидуально.

Состав групп, установленный при первоначальном признании, впоследствии не пересматривается.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Уровень агрегирования (продолжение)

Для договоров страхования, оцениваемых с применением подхода на основе распределения премии (РАА), Компания допускает, что договоры не являются обременительными при первоначальном признании, за исключением случаев, когда имеются факты и обстоятельства, указывающие на иное. Компания оценивает вероятность изменения применимых фактов и обстоятельств, чтобы определить, относятся ли договоры, не обременительные при первоначальном признании, к группе, у которой нет значительной возможности стать обременительными в будущем. Если факты и обстоятельства указывают на то, что некоторые договоры могут быть обременительными при первоначальном признании или группа договоров стала обременительной, Компания проводит количественную оценку, чтобы оценить, является ли балансовая стоимость обязательства по оставшейся части страхового покрытия, оцениваемого с применением подхода на основе распределения премии (РАА), меньше, чем денежные потоки по выполнению договоров, относящиеся к оставшейся части страхового покрытия, определенные с использованием общей модели оценки (GMM). Если денежные потоки по выполнению договоров, относящиеся к оставшейся части страхового покрытия, определенные с использованием общей модели оценки (GMM), превышают балансовую стоимость обязательства по оставшейся части страхового покрытия, оцениваемого с применением подхода на основе распределения премии (РАА), разница признается в составе прибыли или убытка, а обязательства по оставшейся части страхового покрытия увеличивается на ту же сумму.

Компания признала обременительными следующие группы договоров страхования:

- Все группы договоров страхования обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств перед третьими лицами за исключением принятого портфеля (ГПО автовладельцев);
- Все группы договоров автострахования, за исключением Каско АТЗ (залоговое обеспечение), и принятого портфеля (страхование автомобильного транспорта Каско);
- Договоры страхования на случай болезни за исключением принятого портфеля.

Несмотря на то что законодательные или нормативные ограничения могут препятствовать установлению различных тарифов или условий выплат по договорам обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств в разных регионах, Компания рассматривает такие договоры как подверженные аналогичным рискам и включает их в одну группу.

Дата признания договоров страхования

Компания признает группу выпущенных договоров страхования (перестрахования) на наиболее раннюю из следующих дат:

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

Рамки договоров

Расчетные оценки группы договоров страхования должны включать все будущие денежные потоки в рамках каждого договора, входящего в группу.

При определении того, какие денежные потоки находятся в рамках договора страхования, Компания принимает во внимание свои действительные права и обязанности, вытекающие из условий договора, а также из применимого законодательства, нормативных актов и обычной деловой практики. Компания определяет, что денежные потоки находятся в пределах договора, если они возникают из существенных прав и обязанностей, существующих в течение отчетного периода, в которых Компания может обязать держателя полиса уплатить премии или у Компании есть существенное обязательство предоставить держателю полиса услуги по договору страхования.

Действительная обязанность предоставить услуги по договору страхования заканчивается тогда, когда у Компании имеется практическая возможность переоценить риски по определенному держателю полиса, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражает такие риски. При тарификации Компания не учитывает риски, которые относятся к периодам после даты переоценки.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Рамки договоров (продолжение)

При определении того, все ли риски отражены либо в премии, либо в уровне выплат, Компания учитывает все риски, которые были бы переданы держателями полисов, если бы Компания выпустила договоры (или портфель договоров) на дату переоценки. Аналогичным образом, при определении того, имеет ли Компания практическую возможность устанавливать тариф, который отражает все риски по договору или портфелю договоров, она учитывает все риски, которые она учитывала бы при подписании аналогичных договоров на дату продления в отношении оставшейся части услуг. Оценка практической возможности Компании переоценить существующие договоры учитывает все договорные, правовые и нормативные ограничения, за исключением ограничений, не имеющих коммерческого содержания. Компания также учитывает влияние рыночной конкурентоспособности и коммерческих соображений на свою практическую способность оценивать новые договоры и пересматривать существующие договоры. Компания применяет суждение при принятии решения о том, имеют ли такие коммерческие соображения значение для заключения о наличии практической возможности на отчетную дату.

Компания оценивает рамки договора страхования при первоначальном признании и на каждую последующую отчетную дату, чтобы учесть влияние изменений обстоятельств на действительные права и обязанности Компании.

Удерживаемые договоры перестрахования

Договоры, удерживаемые Компанией, по которым она передает существенный страховой риск, связанный с базовыми договорами страхования, классифицируются как договоры перестрахования. Компания использует добровольное факультативное перестрахование для снижения некоторых рисков.

Удерживаемые договоры перестрахования учитываются и оцениваются отдельно от базовых выпущенных договоров страхования. При агрегировании удерживаемых договоров перестрахования Компания определяет портфель таким же образом, как и портфель базовых выпущенных договоров страхования. Компания разделяет портфель удерживаемых договоров перестрахования на три группы договоров:

- Договоры, которые при первоначальном признании имеют чистую прибыль;
- Договоры, которые при первоначальном признании не имеют существенной вероятности получения чистой прибыли впоследствии;
- Все остальные договоры перестрахования, удерживаемые в портфеле.

В отношении удерживаемых договоров перестрахования, учитываемых с применением подхода на основе распределения премии (РАА), Компания предполагает, что все удерживаемые договоры перестрахования, находящиеся в каждом портфеле, не приведут к чистой прибыли при первоначальном признании, если только факты и обстоятельства не указывают на иное.

При определении момента первоначального признания удерживаемого договора перестрахования Компания оценивает, обеспечивают ли условия договора перестрахования защиту от убытков на пропорциональной основе. Компания признает группу удерживаемых договоров перестрахования, обеспечивающих пропорциональное покрытие:

- В начале периода действия этой группы удерживаемых договоров перестрахования;
- При первоначальном признании любого из базовых договоров страхования, в зависимости от того, что наступит позднее.

Компания признает группу непропорциональных договоров перестрахования в начале периода покрытия группы или в дату признания основной обременительной группы договоров.

Граница удерживаемого договора перестрахования включает денежные потоки, возникающие от базовых договоров, покрываемых удерживаемым договором перестрахования. Это включает денежные потоки от договоров страхования, которые, как ожидается, будут выпущены Компанией в будущем, если ожидается, что эти договоры будут выпущены в пределах границ удерживаемого договора перестрахования.

Денежные потоки находятся в пределах границ договора перестрахования, если они возникают из существенных прав и обязательств cedenta, существующих в течение отчетного периода, в котором Компания вынуждена выплачивать суммы перестраховщику или имеет существенное право на получение услуг от перестраховщика.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Удерживаемые договоры перестрахования (продолжение)

Применяя требования к оценке, Компания использует последовательные допущения для оценки текущей стоимости будущих денежных потоков по группе удерживаемых договоров перестрахования и текущей стоимости будущих денежных потоков по группе (группам) базовых договоров страхования. Кроме того, Компания определяет рисковую поправку на нефинансовый риск таким образом, чтобы она представляла собой сумму риска, передаваемую держателем группы удерживаемых договоров перестрахования эмитенту этих договоров.

При первоначальном признании балансовая стоимость актива по оставшейся части покрытия по договору перестрахования (далее - "ARC re") состоит из:

- а) Премий по перестрахованию, полученных при первоначальном признании, если таковые имеются;
- б) За вычетом любых денежных потоков по комиссии цедента на эту дату; и
- в) Плюс или минус любая сумма, возникающая в результате прекращения признания на эту дату любого актива по денежным потокам по комиссионному вознаграждению цедента и любого другого актива или обязательства, ранее признанного по денежным потокам, связанным с группой договоров.

В каждом последующем отчетном периоде балансовая стоимость ARC Re складывается из:

- а) Балансовой стоимости ARC re на начало периода;
- б) Плюс перестраховочные премии, уплаченные в данном периоде;
- в) Минус денежные потоки по комиссионному вознаграждению цедента;
- г) Плюс любые суммы, относящиеся к амортизации денежных потоков по комиссиям цедентов, признанные в качестве дохода в отчетном периоде; если только организация не решит признать денежные потоки по комиссиям цедентов в качестве дохода;
- д) Минус сумма, признанная в качестве расходов на услуги перестрахования в этом периоде.

Для оценки договоров страхования Компания применяет модель оценки (GMM) и подход на основе распределения премий (PAA).

Оценка договоров, оцениваемых с применением PAA

Компания применяет подход на основе распределения премии (PAA) для упрощения оценки группы договоров страхования и перестрахования, если на дату начала действия договоров выполняется одно из следующих условий:

- а) Компания обоснованно ожидает, что оценка обязательств по оставшейся части покрытия (LRC) в соответствии с PAA не будет существенно отличаться от оценки, полученной при применении GMM; или
- б) Период покрытия каждого договора в группе договоров страхования составляет один год или менее.

Компания провела оценку применимости подхода на основе распределения премии (PAA) к договорам страхования и перестрахования

Все договора, заключенные на срок более 12 месяцев, были признаны соответствующими условиям PAA, поскольку разница между результатами PAA и GMM не превысила порог существенности, установленный Компанией. Компания использует суждение, чтобы определить, является ли PAA разумным приближением к GMM. Компания установила относительный порог существенности в размере 10%.

При первоначальном признании балансовая стоимость LRC состоит из:

- а) Премий, полученных при первоначальном признании, если таковые имеются;
- б) Минус любые аквизиционные денежные потоки на эту дату, если только организация не решит признать эти платежи в качестве расходов; и
- в) Плюс или минус любая сумма, возникающая в результате прекращения признания на эту дату любого актива по аквизиционным денежным потокам и любого другого актива или обязательства, ранее признанного по денежным потокам, связанным с группой договоров.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров, оцениваемых с применением РАА (продолжение)

В каждом последующем отчетном периоде балансовая стоимость LRC складывается из:

- а) Балансовой стоимости LRC на начало периода;
- б) Плюс премии, полученные в данном периоде;
- в) Минус аквизиционные денежные потоки; если только организация не решит признать эти платежи в качестве расхода;
- г) Плюс любые суммы, относящиеся к амортизации аквизиционных денежных потоков, признанные в качестве расхода в отчетном периоде; если только организация не решит признать аквизиционные денежные потоки в качестве расхода;
- д) Минус сумма, признанная в качестве выручки от страховых услуг в этом периоде (которая в основном состоит из премии, заработанной в этом периоде).

Обязательства по возникшим страховым убыткам (LIC) рассчитывается с использованием метода цепной лестницы для договоров обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств плюс рисковая поправка на нефинансовый риск (далее – «RA»). LIC для других линий бизнеса оценивается с использованием Naïve коэффициента убыточности плюс RA.

Компания применяет политику амортизации всех аквизиционных денежных потоков, возникающих в пределах границ договора.

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.

Оценка договоров, оцениваемых с применением GMM

Первоначальная оценка

При первоначальном признании страховые обязательства по группе договоров страхования по общей модели оценки оцениваются как сумма:

- а) денежных потоков по выполнению договоров страхования, состоящих из следующих компонентов:
 - оценок будущих денежных потоков в рамках договоров страхования, которые будут возникать по мере исполнения условий договоров страхования;
 - корректировки для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, определяемая с использованием ставки дисконтирования;
- б) рисковой поправки на нефинансовый риск;
- в) маржи за предусмотренные договором услуги (CSM).

Денежные потоки включают все притоки и оттоки денежных средств, непосредственно связанные с исполнением обязательств по группе договоров страхования, и учитываются на ежемесячной основе либо с периодичностью, прямо установленной условиями соответствующего договора страхования.

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 при первоначальном признании отражает ожидаемую прибыль, связанную с исполнением обязательств по группе договоров страхования, и определяется как превышение ожидаемой приведенной стоимости притока денежных средств над оттоком денежных средств с учетом рисковой поправки.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Оценка договоров, оцениваемых с применением GMM (продолжение)

Последующая оценка

При последующей оценке страховых обязательств страховые обязательства включают в себя обязательства по оставшейся части страхового покрытия и обязательства по возникшим страховым убыткам.

После первоначального признания актуарий переоценивает страховое обязательство по LRC на каждую отчетную дату как:

- а) денежные потоки по выполнению договоров, которые относятся к страховому покрытию, которое будет предоставлено по договору в будущих периодах;
- б) CSM, оцененная на отчетную дату.

Оценка LRC пересматривается на каждую отчетную дату в соответствии с текущими предположениями для наилучшей оценки.

CSM на отчетную дату определяется с учетом следующих изменений, произошедших в течение отчетного периода:

- а) увеличения на сумму маржи, относящейся к договорам, включенным в состав группы договоров страхования в течение отчетного периода;
- б) увеличения на сумму процентов, начисленных на величину маржи с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату первоначального признания группы договоров;
- в) увеличения или уменьшения в результате изменения оценки будущих ожидаемых денежных потоков, относящихся к оставшимся услугам;
- г) увеличения или уменьшения на сумму курсовых разниц, возникающих при пересчете обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- д) уменьшения на сумму, признанную в составе страховой выручки в связи с оказанием страховых услуг в течение отчетного периода.

Как при первоначальной, так и в последующей оценке нижний предел CSM равен нулю.

Значительный компонент финансирования

Если на дату первоначального признания группы договоров ожидается, что период между оказанием страховой услуги и уплатой соответствующей премии не превышает 12 месяцев, компонент финансирования считается несущественным и корректировка на временную стоимость денег не производится. В случаях, когда период превышает 12 месяцев, Компания оценивает существенность компонента финансирования и учитывает его, если он является значительным.

Обременительные договоры страхования и Компонент убытка

Если при заключении договора денежные притоки не превышают оттоков, договор страхования считается убыточным (обременительным), и рассчитывается компонент убытка. Обременительные договоры группируются отдельно от необременительных договоров.

Компания признает убыток по группе обременительных договоров в размере чистой приведенной стоимости оттоков, что приводит к тому, что балансовая стоимость обязательства по группе равна денежным потокам по выполнению обязательств группы.

Для договоров, оцениваемых по общей модели (GMM), группа договоров страхования становится убыточной (или более убыточной) при последующей оценке, если неблагоприятные изменения в оценках будущих денежных потоков и корректировке на нефинансовые риски превышают балансовую стоимость CSM. Компонент убытка уменьшается по мере оказания страховых услуг путем уменьшения обязательства по оставшейся части покрытия и достигает нуля после истечения срока страхового покрытия по договорам страхования.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Ставка дисконтирования

Компания применяет подход «сверху вниз», рассчитывая ставку дисконтирования на основе рыночной доходности своего портфеля, который состоит исключительно из облигаций, выраженных в национальной валюте на соответствующую отчетную дату. Этот процесс включает как рыночные, так и индикативные данные и корректируется с учетом кредитного риска, включая ожидаемые и непредвиденные кредитные убытки (ECL и UCL). Оценка кредитного риска зависит от состава портфеля и в значительной степени зависит от кредитных рейтингов, при этом Компания отдает предпочтение оценкам вероятности дефолта (PD) и убыткам в случае дефолта (LGD) международного аналитического агентства Moody's. Чтобы смягчить влияние волатильности рынка и геополитической неопределенности на расчеты, Компания установила нижний предел ставки дисконтирования равный кривой доходности государственных облигаций. Данная кривая построена с использованием модели Нельсона-Зигеля с параметрами, которые находятся в открытом доступе на сайте KASE.

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Компания корректирует оценку приведенной стоимости будущих денежных потоков для отражения компенсации, которую она требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков денежных потоков, возникающих в результате нефинансового риска.

Рисковая поправка на нефинансовый риск – это компенсация, которую Компания требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков денежных потоков, возникающих в результате страхового риска и других нефинансовых рисков, таких как риск расторжения и риск расходов. Она измеряет степень изменчивости ожидаемых будущих денежных потоков и цену, которую Компания платит за несение этого риска, и отражает степень неприятия риска Компанией.

Компания оценивает рисковую поправку на нефинансовый риск отдельно от всех других оценок. Компания не учитывает эффект перестрахования при оценке рисковой поправки на нефинансовый риск по базовым договорам страхования.

Для определения рисковой поправки на нефинансовый риск по LRC Компания применяет метод Monte-Carlo и раскрывает 75% уровень доверительного интервала. Для оценки рисковой поправки на нефинансовый риск по LIC для класса обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств Компания применяет метод Bootstrap и раскрывает 75% уровень доверительного интервала, соответствующего результатам выбранных методов. Для других линий бизнеса Компания определяет RA по LIC на основе стандартного отклонения рыночных коэффициентов убыточности за предыдущие несколько лет и аналогично раскрывает 75% уровень доверительного интервала.

МСФО (IFRS) 17 не определяет уровень, на котором должна определяться рисковая поправка на нефинансовый риск. Уровень агрегирования для определения рисковой поправки на нефинансовый риск не является выбором учетной политики и требует суждения. Компания считает, что выгоды от диверсификации возникают на уровне выпускающей стороны, и поэтому определяет рисковую поправку на нефинансовый риск на этом уровне. Затем выгода от диверсификации распределяется на все группы договоров страхования, для которых она рассматривалась в совокупности. Компания считает, что рисковая поправка на нефинансовый риск, распределяемая на любую отдельную группу, как стоимость неопределенности, не может быть отрицательной.

Данные подходы и допущения к оценке RA применялись последовательно в 2024 и 2025 годах.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Распределение расходов

Компания распределяет административные и операционные расходы на рациональной и систематической основе, отражающей фактическое участие соответствующих затрат в оказании страховых услуг.

Косвенные операционные расходы распределяются по видам расходов с использованием последовательного процентного распределения по каждой статье затрат. Заработная плата сотрудников распределяется с применением процента вовлеченности сотрудника каждого структурного подразделения в страховой бизнес-процесс, определяемого руководителем структурного подразделения.

Распределяемые относимые расходы по каждой линии бизнеса определяются как относительные величины. Для расходов на привлечение и сопровождение договоров относительная величина определяется как отношение стоимости бизнес-процесса к заработанной премии за отчетный период, для расходов на урегулирование убытков – как отношение стоимости бизнес-процесса к произведенным выплатам за отчетный период, для аквизиционных расходов – как отношение затрат на бизнес-процесс по привлечению договора к подписанной премии за отчетный период.

Указанные методы применяются последовательно от периода к периоду и обеспечивают достоверное распределение затрат в соответствии с их участием в оказании страховых услуг.

Модификация и прекращение признания

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

Компания прекращает признание первоначального договора и признает модифицированный договор в качестве нового договора в том случае, когда модификация приводит к существенному изменению характеристик договора таким образом, что при условии существования новых условий с начала срока действия договора учет такого договора отличался бы от учета первоначального договора. Это имеет место, если:

- модифицированный договор выходил бы за рамки сферы применения МСФО (IFRS) 17;
- из модифицированного договора должны были бы быть выделены и признаны отдельные составляющие;
- рамки модифицированного договора значительно отличались бы;
- модифицированный договор был бы включен в состав другой группы договоров;
- договор, ранее учитываемый с применением Р.А., перестал бы удовлетворять критериям применения Р.А.

Если модификация договора соответствует одному из условий, Компания прекращает признание первоначального договора, признает новый модифицированный договор, как если бы он был заключен на дату модификации, и выполняет все оценки, применимые при первоначальном признании.

Если модификация договора не приводит к прекращению признания, возникающие изменения в денежных потоках отражаются как изменение расчетных оценок денежных потоков по выполнению договора.

Для договоров страхования, учитываемых с применением подхода на основе распределения премии, Компания корректирует выручку по страхованию перспективно с момента внесения изменений в договор.

Представление

Выручка по договорам страхования – Договоры, учитываемые с применением GMM

Применительно к договорам, оцениваемым с использованием метода GMM, выручка по договорам страхования представляет собой общую величину изменений обязательства по оставшейся части покрытия, которое относится к услугам, за которые Компания ожидает получить возмещение, и включает следующие статьи:

- Уменьшение обязательств по оставшемуся покрытию (LRC), связанных с ожидаемыми страховыми выплатами и расходами;
- Часть рисковой поправки на нефинансовый риск, отнесенная к текущему периоду;
- Высвобождение CSM, признаваемое в прибыли или убытке пропорционально предоставленному покрытию.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Представление (продолжение)

Высвобождение CSM

CSM амортизируется в течение периода покрытия для группы договоров страхования на основе единиц страхового покрытия. Количество единиц страхового покрытия для целей амортизации CSM определяются исходя из показателя, наиболее корректно отражающего объем страховых услуг, предоставляемых по группе договоров страхования. В случаях равномерного предоставления страхового покрытия используются временные единицы (например, полисо-год). Если объем страховых услуг пропорционален страховой премии, в качестве аппроксимации могут использоваться показатели заработанной страховой премии. При неравномерном профиле риска или оказания страховых услуг используются ожидаемые страховые выплаты либо иные показатели, отражающие экономическую сущность страхового покрытия. Выбранный показатель применяется последовательно и подлежит пересмотру при существенном изменении характеристик портфеля.

Выручка по договорам страхования – Договоры, учитываемые с применением РАА

При применении подхода на основе распределения премии, Компания признает выручку по страхованию пропорционально течению времени, распределяя ожидаемые поступления премий, включая корректировки на основе опыта, на каждый период оказания услуг. При наличии значимого компонента финансирования выручка корректируется на эффект временной стоимости денег.

Однако, если ожидаемая схема высвобождения риска в течение периода страхования существенно отличается от течения времени, поступления премий распределяются на основе ожидаемого высвобождения возникших расходов по страховым услугам.

Расходы по страховым услугам

Расходы по страховым услугам, возникающие по группе выпущенных договоров страхования, включают:

- Изменения в обязательствах по возникшим страховым убыткам, связанные с убытками и расходами, понесенными в течение периода;
- Изменения в ЛИС, связанные с убытками и расходами, понесенными в предыдущие периоды (связанные с услугами прошлых периодов);
- Возникшие страховые убытки и прочие непосредственно относимые расходы по страховым услугам, понесенные в отчетном периоде;
- Амортизация аквизиционных денежных потоков;
- Компонент убытка обременительных групп договоров, первоначально признанный в периоде, и изменения, относящиеся к будущим услугам (убытки/восстановление обременительных групп договоров от изменений в компоненте убытка);
- Соответствующие изменения, перечисленные выше для ЛИС по принятому портфелю в течение отчетного периода для страховых случаев, произошедших после даты приобретения;
- Соответствующие изменения, перечисленные выше для компонента убытка по принятому портфелю в течение отчетного периода для страховых случаев, произошедших после даты приобретения.

Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования

Компания представляет суммы доходов и расходов по договорам перестрахования двумя строками, как распределение уплаченных премий по перестрахованию и суммы, возмещенные по договорам перестрахования. Компания представляет денежные потоки, которые зависят от убытков, как часть суммы, полученной от перестраховщиков, без учета влияния изменения риска неисполнения обязательств эмитентом удерживаемых договоров перестрахования.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров страхования и перестрахования (продолжение)

Представление (продолжение)

Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования (продолжение)

Компания представляет финансовые показатели по удерживаемым договорам перестрахования, состоящие из следующих сумм:

- Распределение уплаченных премий по перестрахованию;
- Возмещения по произошедшим страховым случаям;
- Прочие понесенные расходы на услуги перестрахования;
- Изменения в компоненте возмещения убытков;
- Изменения в ожидаемых возмещениях по прошлым страховым случаям;
- Финансового компонента по договорам перестрахования;
- Соответствующие изменения, перечисленные по договорам перестрахования в принятом портфеле.

Признание процентной выручки и процентных расходов

Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, за исключением кредитно-обесцененных активов. Для кредитно-обесцененных активов процентная выручка определяется на основе ставки, используемой при расчете ожидаемых кредитных убытков. Эффективная процентная ставка – ставка, которая дисконтирует ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому инструменту (включая комиссии, премии, скидки и транзакционные издержки, являющиеся неотъемлемой частью инструмента) до его первоначальной чистой балансовой стоимости на протяжении ожидаемого срока обращения либо более короткого периода, если применимо. Будущие кредитные убытки при ее определении не учитываются. Если Компания пересматривает оценки денежных поступлений или платежей по финансовому инструменту, балансовая стоимость корректируется с применением первоначальной эффективной ставки. Разница признается как процентная выручка либо процентный расход.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Признание и оценка

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Компания отражает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении, когда становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Финансовые активы и обязательства, приобретаемые и продаваемые на регулярной основе, отражаются в учете на дату расчетов. Обычные покупки или продажи – это покупки или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в сроки, установленные правилами или конвентами на рынке.

За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, при первоначальном признании Компания оценивает финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансового актива или уменьшенной в случае финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Признание и оценка (продолжение)

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как впоследствии оцениваемые по:

- амортизируемой стоимости;
- справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Компания классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток, исходя из:

- а) Бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами; и
- б) Характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- 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 (тест SPPI).

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- 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 (тест SPPI).

При этом:

- Основная сумма долга представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании;
- Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если не соответствует критериям признания как финансовый актив, оцениваемый по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Компания классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Компании.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Обесценение

Расчет ожидаемых кредитных убытков по долговым ценным бумагам осуществляется на ежемесячной основе по состоянию на отчетную дату. Сумма обесценения рассчитывается для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

На каждую отчетную дату Компания осуществляет оценку на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания. По результатам оценки финансовые активы разделяются на три стадии обесценения (Стадии 1, 2 и 3).

Стадия 1 включает в себя не обесцененные финансовые активы. Для Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на 12 месяцев.

Финансовые активы, которые подходят под критерии значительного увеличения кредитного риска и не подходящие под критерии дефолта, определяются в Стадию 2. Для Стадии 2 ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок действия финансового актива.

Финансовые инструменты, которые подходят под критерии дефолта, относятся к Стадии 3. Для Стадии 3 ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок действия финансового актива.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются следующие переменные: вероятность дефолта (PD), величина убытка в случае дефолта (LGD), сумма под риском в случае дефолта (EAD).

Вероятность дефолта (PD) определяется исходя из данных Moody's о кумулятивных и маржинальных вероятностях дефолта, соответствующих рейтингу эмитента и оставшемуся сроку до погашения инструмента. При отсутствии рейтинга Moody's используется рейтинг, присвоенный S&P или Fitch.

Величина убытка в случае дефолта (LGD) определяется на основе данных Moody's о средних уровнях восстановления по необеспеченным облигациям с учетом рейтинга и срока до погашения.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) для финансовых активов Стадии 1 и 3 равна балансовой стоимости активов. Если финансовый актив находится в Стадии 2, EAD включает балансовую стоимость и ожидаемые купонные платежи, дисконтированные по эффективной процентной ставке.

Для приобретенных и созданных ценных бумаг, являющихся кредитно-обесцененными уже при первоначальном признании, величина ожидаемого кредитного убытка во всех случаях принимается равной 100 процентам от балансовой стоимости ценной бумаги.

Договоры «РЕПО» и обратного «РЕПО» по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры «РЕПО»»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Договоры обратного «РЕПО»»). Договоры «РЕПО» и обратного «РЕПО» используются Компанией в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Договоры «РЕПО» – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по договорам «РЕПО» отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам «РЕПО», продолжают отражаться в финансовой отчетности.

Активы, приобретенные по договорам обратного «РЕПО», отражаются в финансовой отчетности как договоры обратного «РЕПО».

Компания заключает договоры «РЕПО» по ценным бумагам и сделки займов с ценными бумагами, по которым она получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой. В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Республике Казахстан, получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете по сделке.

Ценные бумаги, переданные контрагентам в рамках договоров «РЕПО», прекращают признаваться в отчете о финансовом положении только в случае, когда при передаче также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Договоры «РЕПО» и обратного «РЕПО» по ценным бумагам (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, Компания заключала договоры «РЕПО» для осуществления финансовой деятельности. В связи с этим денежные средства, полученные от продажи ценных бумаг по договорам «РЕПО», отражаются в отчете о движении денежных средств как финансовые операции, обеспеченные залогом ценных бумаг.

Финансовые гарантии

Договор финансовой гарантии представляет собой договор, согласно которому выпустившая его сторона обязана произвести определенные выплаты контрагенту для возмещения убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог совершить платеж в сроки, установленные первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента. Такие договоры передают кредитный риск и могут иметь разную юридическую форму, такую как гарантия, некоторые виды аккредитивов, договор в отношении дефолта по кредиту или договор страхования.

Компания рассматривает договоры страхования финансовых убытков покрывающие неисполнение заемщиками обязательств по выданным займам в качестве договоров страхования и приняла решение о применении к этим договорам МСФО (IFRS) 17.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, договоры обратного «РЕПО», неограниченные в использовании средства на счетах в банках и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Основные средства

Оборудование и прочие основные средства, кроме земли, зданий и сооружений, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Переоценка земли, зданий и сооружений производится с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая будет определена на основе справедливой стоимости на конец отчетного периода. Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода и в капитале как «резерв переоценки земли и зданий». Уменьшение стоимости, зачитывающееся против предыдущих увеличений стоимости того же актива, отражается в составе прочего совокупного дохода и снижает ранее отраженный в составе капитала как «резерв переоценки земли и зданий»; все остальные случаи уменьшения стоимости отражаются в прибыли или убытке за год. Резерв переоценки земли и зданий, включенный в капитал, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации прироста стоимости от переоценки в момент списания или выбытия актива или по мере использования данного актива Компанией.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

	<i>лет</i>
Здания и сооружения	40
Транспортные средства	10
Компьютеры и компьютерные принадлежности	4-5
Прочее	10

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется исходя из годовой ставка 15%.

Налогообложение

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

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

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемую временную разницу.

Отложенные налоговые обязательства и активы оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период погашения обязательства или реализации актива, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые были введены в действие или, по существу, введены в действие на конец отчетного периода.

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости. Дивиденды по простым акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены.

Дополнительно оплаченный капитал представляет собой превышение полученных от продажи собственных акций средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыли и убытки от продажи собственных акций относятся на дополнительно оплаченный капитал.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты Компании («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Ниже приведены обменные курсы по основным валютам на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге/1 доллар США	505,53	525,11
Тенге/1 евро	593,44	546,74

3. Существенные учетные суждения и оценки

В процессе применения учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики Компании

При применении МСФО (IFRS) 17 руководство Компании использует профессиональное суждение в нескольких областях, оказывающих существенное влияние на классификацию и оценку страховых договоров. Существенные суждения включают:

- определение портфелей и уровня агрегирования;
- оценку соответствия критериям применения РАА;
- определение границ договоров;
- оценку значимости модификации договора;
- определение уровня агрегирования для расчета рискованной поправки на нефинансовый риск (RA).

Подробное описание данных суждений приведено в *Примечании 2*.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже перечислены оценки, используемые Руководством в процессе применения учетной политики Компании, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Активы и обязательства по договорам страхования и активы и обязательства по договорам перестрахования

Применяя МСФО (IFRS) 17 к оценке выпущенных договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, Компания произвела оценки в следующих ключевых областях. Они являются частью общего баланса активов и обязательств по договорам страхования и активов и обязательств по договорам перестрахования:

- Оценка будущих денежных потоков;
- Оценка непосредственно относимых денежных потоков (расходов);
- Ставки дисконтирования;
- Рисковая поправка на нефинансовый риск.

Оценка будущих денежных потоков

При оценке денежных потоков по обязательствам, включенным в сферу действия договора, Компания непредвзято рассматривает диапазон всех возможных исходов, определяя денежные потоки, сроки и вероятность каждого сценария, отражающего условия, существующие на дату оценки, с использованием средневзвешенной вероятности. Средневзвешенное значение вероятности представляет собой среднее арифметическое значение всех возможных сценариев. При определении возможных сценариев Компания использует всю разумную и достоверную информацию, доступную ей без чрезмерных затрат и усилий, которая включает информацию о прошлых событиях и текущих условиях, а также прогнозы будущих условий. Оценки денежных потоков включают как рыночные переменные, непосредственно наблюдаемые на рынке или полученные непосредственно из рыночных данных, так и нерыночные переменные, такие как коэффициенты убыточности, вероятность расторжения договора, ожидаемые затраты на урегулирование убытков и обслуживание договоров. Компания максимально использует наблюдаемые исходные данные для рыночных переменных и применяет внутренние данные, характерные для Компании.

Информация о денежных потоках представлена в *Примечании 15*.

Оценки непосредственно относимых денежных потоков (расходов)

Компания использует суждение при оценке того, являются ли денежные потоки непосредственно относимыми к конкретному портфелю договоров страхования. Денежные потоки от приобретения страховых договоров включаются в оценку группы договоров страхования только в том случае, если они непосредственно относятся к отдельным договорам в группе, или к самой группе, или к портфелю договоров страхования, в который входит группа. При оценке денежных потоков по выполнению договоров Компания также распределяет денежные потоки по постоянным и переменным накладным расходам, непосредственно относимым к исполнению договоров страхования.

Информация о денежных потоках представлена в *Примечании 15*.

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Резерв под нефинансовые риски представляет собой сумму компенсации, которую Компания должна выплатить за принятие неопределенности в отношении суммы и сроков денежных потоков, возникающих в результате страхового риска и других нефинансовых рисков, таких как риск убытков и расходов. Она измеряет степень изменчивости ожидаемых будущих денежных потоков и цену за принятие этого риска, характерную для Компании, и отражает ее неприятие риска. Нефинансовые факторы риска, также называемые андеррайтинговыми переменными, являются основными источниками неопределенности оценок, поскольку они влияют на оценки будущих денежных потоков и связанных с ними вероятностей.

Информация о рисковой поправке на нефинансовый риск представлена в *Примечании 15*.

Ставка дисконтирования

При определении ставок дисконтирования для различных продуктов Компания использует подход «сверху вниз». Применяя этот подход, Компания использует кривую доходности, построенную на основе рыночных ставок доходности, подразумеваемых в справедливой стоимости базового портфеля активов, и корректирует ее для исключения влияния рисков, присутствующих в активах, но не в денежных потоках по страхованию, за исключением разницы в ликвидности, которую не нужно исключать. Одним из основных источников неопределенности в оценках является оценка рыночных премий за кредитный риск базовых статей, которые относятся только к активам, входящим в базовый портфель, а не к договорам, не являющимся участниками (и поэтому они исключены).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Ставка дисконтирования (продолжение)

Основным источником неопределенности в оценках является определение ставок дисконтирования за пределами последнего наблюдаемого периода, по которому имеются данные о кредитных производных инструментах. Другим основным источником неопределенности оценок является оценка влияния различий в сроках, величине и неопределенности денежных потоков по статьям базового портфеля и денежных потоков по группе договоров страхования.

Для получения кривой доходности по базовому портфелю статей Компания использует наблюдаемые рыночные данные, такие как рыночные цены на активном рынке. Компания применяет суждение для оценки сходства между характеристиками базового портфеля активов, по которым имеется наблюдаемая рыночная информация, и характеристиками оцениваемых договоров страхования.

Компания использовала следующие кривые доходности для дисконтирования денежных потоков:

	1 год	5 лет	10 лет
31 декабря 2025	19%	17%	15%
31 декабря 2024	15%	15%	13%

4. Применение новых и пересмотренных бухгалтерских стандартов МСФО

Изменения в учетной политике

Компания впервые применила 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.

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.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

4. Применение новых и пересмотренных бухгалтерских стандартов МСФО (продолжение)

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

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

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 долевого 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.

5. Переклассификации сравнительной информации

В данные за 2024 год были внесены следующие изменения в отчете финансовом положении для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году.

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Отложенные налоговые активы	–	201.638	201.638
Основные средства и нематериальные активы	1.674.403	(1.674.403)	–
Основные средства	–	1.169.570	1.169.570
Нематериальные активы	–	504.833	504.833
Прочие активы	1.453.035	(201.638)	1.251.397
Итого активы	74.713.899	–	74.713.899

(в тысячах тенге, если не указано иное)

5. Переклассификации сравнительной информации (продолжение)

В данные за 2024 год были внесены следующие изменения в отчете о движении денежных средств для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году.

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректи- рованная сумма
Операционная деятельность			
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	184.858	(184.858)	—
Амортизация актива в форме пользования	82.913	(82.913)	—
Списание основных средств и нематериальных активов	4.164	(4.164)	—
Процентные расходы по обязательству по аренде	36.803	(36.803)	—
Восстановление убытка от обеспечения	(19.775)	19.775	—
Изменение премий и дисконта	(1.108.804)	1.108.804	—
Изменения в начисленных процентах, нетто	(4.062.713)	4.062.713	—
Начисленная процентная выручка	—	(7.791.661)	(7.791.661)
Начисленные процентные расходы	—	2.603.515	2.603.515
Финансовые расходы по договорам страхования	—	1.236.609	1.236.609
Финансовые доходы по договорам перестрахования	—	(117.389)	(117.389)
Дивидендный доход	—	(95.452)	(95.452)
Износ и амортизация	—	267.771	267.771
Прочие доходы и расходы	—	(15.611)	(15.611)
<i>Изменения операционных активов и обязательств:</i>			
Активы по договорам перестрахования	(841.281)	117.389	(723.892)
Обязательства по договорам страхования	17.627.532	(1.236.609)	16.390.923
Полученные проценты	—	2.714.225	2.714.225
Уплаченные проценты	—	(2.660.793)	(2.660.793)
Дивиденды полученные	—	95.452	95.452
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	18.599.575	—	18.599.575
Финансовая деятельность			
Соглашения «РЕПО»	(37.109.039)	37.109.039	—
Поступление денежных средств по договорам «РЕПО»	—	3.390.974.780	3.390.974.780
Погашение обязательств по договорам «РЕПО»	—	(3.428.083.819)	(3.428.083.819)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности	(37.203.025)	—	(37.203.025)

Данная реклассификация не оказала влияния на финансовое положение Компании на 31 декабря 2024 года, а также на чистую прибыль, совокупный доход и капитал за 2024 год.

Эти реклассификации не оказывают существенного влияния на отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Договоры обратного «РЕПО» сроком до 90 дней	4.410.717	1.362.164
Средства на текущих счетах в банках	754.976	549.038
Деньги в пути	32.214	46.741
Средства на текущих счетах в брокерских компаниях	10.253	24.950
Наличность в кассе	154	46
	5.208.314	1.982.939
За вычетом оценочного резерва под обесценение	—	(5)
Итого денежные средства и их эквиваленты	5.208.314	1.982.934

Все остатки денежных средств и их эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	2025	2024
Оценочный резерв под ОКУ на 1 января	(5)	(37)
Чистое изменение за период	5	32
На 31 декабря	—	(5)

Балансовая стоимость требований по договорам обратного «РЕПО» и справедливая стоимость активов, заложенных по договорам обратного «РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Государственные казначейские облигации				
Министерства финансов Республики Казахстан	4.297.717	4.214.648	707.550	709.069
Акции казахстанских компаний	113.000	113.893	418.020	414.796
Казначейские облигации США	—	—	236.594	237.425
Итого	4.410.717	4.328.541	1.362.164	1.361.290

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по договорам обратного «РЕПО» с общей справедливой стоимостью 3.239.114 тыс. тенге, являются обеспечением по договорам «РЕПО» (31 декабря 2024 года: ноль тенге) (Примечание 12).

7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги:		
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	3.449.766	1.891.567
Депозитарные расписки казахстанских корпораций	547.167	—
Депозитарные расписки казахстанских банков	324.821	296.950
Инвестиционные паи	103.989	123.329
Долевые ценные бумаги международных корпораций	8	13.603
Долевые ценные бумаги казахстанских банков	—	20.106
Итого долевые ценные бумаги	4.425.751	2.345.555
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.425.751	2.345.555

В 2025 году Компания получила дивиденды по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 154.784 тыс. тенге (2024 год: 95.452 тыс. тенге).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

8. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Долевые ценные бумаги:		
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	40.644	40.644
Итого долевые ценные бумаги	40.644	40.644
Долговые ценные бумаги:		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	47.104.198	30.013.356
Корпоративные облигации казахстанских корпораций	26.600.571	27.538.633
Облигации финансовых организаций	4.530.070	155.602
Корпоративные облигации иностранных корпораций	4.014.694	4.014.373
Казначейские облигации США	2.069.380	2.059.931
Еврооблигации иностранных государств	799.561	1.021.442
Облигации казахстанских банков	104.445	109.156
Итого долговые ценные бумаги	85.222.919	64.912.493
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	85.263.563	64.953.137

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ

Все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Анализ изменения валовой балансовой стоимости и резерва под ОКУ за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	64.986.829	77.497.830
Приобретенные активы	64.121.086	35.167.935
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	(43.590.307)	(58.036.240)
Влияние изменений валютных курсов и других изменений	(129.547)	10.357.304
На 31 декабря	85.388.061	64.986.829
	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
ОКУ на 1 января	74.336	176.378
Чистое изменение за год	90.806	(102.042)
На 31 декабря	165.142	74.336

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включены финансовые активы со справедливой стоимостью 11.307.616 тыс. тенге, являющиеся обеспечением по договорам «РЕПО» (31 декабря 2024 года: 10.002.313 тыс. тенге) (Примечание 12).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

9. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры и компьютерные принадлежности	Прочее	Итого
Стоимость приобретения и переоцененная стоимость						
На 31 декабря 2023 года	105.277	769.560	45.314	128.079	101.196	1.149.426
Поступления	—	—	37.600	221.551	100.532	359.683
Выбытия	—	—	(5.787)	(1.878)	(4.138)	(11.803)
Переоценка	12.320	(6.262)	—	—	—	6.058
На 31 декабря 2024 года	117.597	763.298	77.127	347.752	197.590	1.503.364
Поступления	—	—	44.880	135.506	60.410	240.796
Выбытия	—	—	(26.663)	(28.655)	(4.499)	(59.817)
Переоценка	34.821	129.937	—	—	—	164.758
На 31 декабря 2025 года	152.418	893.235	95.344	454.603	253.501	1.849.101
Накопленная амортизация						
На 31 декабря 2023 года	—	171.294	13.967	25.546	19.314	230.121
Начисления за год	—	21.194	6.810	69.937	15.590	113.531
Выбытия	—	—	(5.570)	(1.501)	(545)	(7.616)
Переоценка	—	(2.242)	—	—	—	(2.242)
На 31 декабря 2024 года	—	190.246	15.207	93.982	34.359	333.794
Начисления за год	—	20.643	9.079	100.081	22.417	152.220
Выбытия	—	—	(9.999)	(24.208)	(2.975)	(37.182)
Переоценка	—	58.710	—	—	—	58.710
На 31 декабря 2025 года	—	269.599	14.287	169.855	53.801	507.542
Балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2024 года	117.597	573.052	61.920	253.770	163.231	1.169.570
На 31 декабря 2025 года	152.418	623.636	81.057	284.748	199.700	1.341.559

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов оценка справедливой стоимости земли, зданий и сооружений была отнесена к Уровню 3 иерархии оценки справедливой стоимости.

Переоценка земли, зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком по состоянию на 30 ноября 2025 года. Для определения справедливой стоимости использовался сравнительный подход. Коэффициент капитализации, используемый в модели, оценивается на основе прибыльности аналогичных объектов недвижимости.

Если бы Компания не применяла модель переоценки в отношении земли, зданий и сооружений и учитывала бы по исторической стоимости, то балансовая стоимость земли, зданий и сооружений по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов составила бы 354.769 тыс. тенге и 368.506 тыс. тенге, соответственно.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

10. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Незавершенные нематериальные активы	Итого
Стоимость приобретения:			
На 31 декабря 2023 года	467.867	9.076	476.943
Поступления	26.673	240.603	267.276
Переводы	146.054	(146.054)	–
На 31 декабря 2024 года	640.594	103.625	744.219
Поступления	280.000	66.024	346.024
Выбытия	(104.313)	–	(104.313)
Переводы	142.662	(142.662)	–
На 31 декабря 2025 года	958.943	26.987	985.930
Накопленная амортизация и обесценение:			
На 31 декабря 2023 года	168.079	–	168.079
Начисление за год	71.307	–	71.307
На 31 декабря 2024 года	239.386	–	239.386
Начисление за год	104.579	–	104.579
Выбытия	(98.607)	–	(98.607)
На 31 декабря 2025 года	245.358	–	245.358
Балансовая стоимость:			
На 31 декабря 2024 года	401.208	103.625	504.833
На 31 декабря 2025 года	713.585	26.987	740.572

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов нематериальные активы включают активы на сумму 54.516 тыс. тенге и 56.368 тыс. тенге, соответственно, которые полностью самортизированы.

11. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы:		
Депозиты, переданные в качестве обеспечения	505.530	725.110
Дебиторы по гарантиям и поручительствам	97.528	30.422
Прочее	32.557	96.606
	635.615	852.138
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(26.973)	(32.908)
Итого прочие финансовые активы	608.642	819.230
Прочие нефинансовые активы		
Авансы выданные	489.999	320.938
Товарно-материальные запасы	4.320	19.869
Предоплата по налогам	868	35.499
Прочее	24.175	55.861
Итого прочие нефинансовые активы	519.362	432.167
Итого прочис активы	1.128.004	1.251.397

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты, переданные в качестве обеспечения, состоят из депозита, покрывающего аккредитив, выпущенный АО «Народный Банк Казахстана», в размере 505.530 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты, переданные в качестве обеспечения, состоят из депозита, покрывающего аккредитив в АО «Народный Банк Казахстана», в размере 525.110 тыс. тенге и залога, предоставленного ТОО «IDG Solutions» в обеспечение исполнения обязательств в размере 200.000 тыс. тенге.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

12. Обязательства по договорам «РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость обязательств по договорам «РЕПО» и справедливая стоимость обеспечения составляли:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Корпоративные облигации казахстанских корпораций	10.119.437	10.010.714	7.163.016	7.159.571
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	4.591.141	4.536.016	2.841.088	2.842.742
	14.710.578	14.546.730	10.004.104	10.002.313

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов сроки погашения обязательств по договорам «РЕПО» составляют менее одного месяца.

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

Изменения в обязательствах по договорам «РЕПО» за 2025 и 2024 годы представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
На 1 января	10.004.104	44.502.729
Поступления	1.014.128.732	3.390.974.780
Погашения	(1.009.426.859)	(3.425.423.023)
Процентные расходы (Примечание 19)	974.123	2.603.515
Процентные уплаченные	(969.773)	(2.661.041)
Курсовая разница	251	7.144
На 31 декабря	14.710.578	10.004.104

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

Ниже представлена информация об изменениях активов в форме права пользования за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	Здание
Первоначальная стоимость	
На 31 декабря 2023 года	275.257
Поступления	167.961
Выбытия	—
На 31 декабря 2024 года	443.218
Поступления	—
Выбытия	(4.514)
Модификации	(25.107)
На 31 декабря 2025 года	413.597
Накопленная амортизация:	
На 31 декабря 2023 года	(93.422)
Начисления за год	(82.913)
Выбытия	—
На 31 декабря 2024 года	(176.335)
Начисления за год	(120.302)
Выбытия	2.632
Модификации	429
На 31 декабря 2025 года	(293.576)
Чистая балансовая стоимость:	
По состоянию на 31 декабря 2024 года	266.883
По состоянию на 31 декабря 2025 года	120.021

(в тысячах тенге, если не указано иное)

13. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде (продолжение)

Ниже представлены изменения балансовой стоимости обязательств по договорам аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	2025 год	2024 год
На 1 января	284.948	174.170
Поступления	—	167.961
Выбытия	(26.560)	—
Начисленные проценты	41.059	36.803
Погашения	(149.308)	(93.986)
На 31 декабря	150.139	284.948

В 2025 году расходы по краткосрочной аренде составили 283.865 тыс. тенге (2024 году: 298.472 тыс. тенге).

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Год 1	123.772	135.775
Год 2	39.276	145.335
Год 3	4.800	67.580
Год 4	3.600	4.224
Год 5	—	3.168
За вычетом финансовых расходов будущих периодов	(21.309)	(71.134)
	150.139	284.948
Краткосрочные	107.332	93.500
Долгосрочные	42.807	191.448
	150.139	284.948

14. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства:		
Задолженность поставщикам услуг	244.317	457.623
Итого прочие финансовые обязательства	244.317	457.623
Прочие нефинансовые обязательства:		
Задолженность перед работниками	718.060	1.415.310
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам	312.387	273.010
Обязательства по налогам, кроме налога на прибыль	211.008	242.735
Прочес	67.000	9.674
Итого прочие нефинансовые обязательства	1.308.455	1.940.729
Итого прочие обязательства	1.552.772	2.398.352

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. Договоры страхования и перестрахования

Активы и обязательства по договорам страхования в разрезе продуктов представлены ниже.

	Общая модель оценки (GMM)		Подход на основе распределения премии (РАА)		Итого	
	Активы по договорам страхова- ния	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	Активы по договорам страхова- ния	Обязатель- ства по договорам страхова- ния	Активы по договорам страхова- ния	Обязатель- ства по договорам страхова- ния
На 31 декабря 2025 года						
ГПО ответственности	—	—	4.770	(12.884.676)	4.770	(12.884.676)
Страхование транспорта	—	—	43.345	(5.738.815)	43.345	(5.738.815)
ГПО ответственности автовладельцев	—	—	—	(28.245.543)	—	(28.245.543)
Страхование имущества	—	—	7.847	(2.981.068)	7.847	(2.981.068)
Приобретенный портфель	—	—	—	—	—	—
Страхование от прочих финансовых убытков	21.564	(6.070.258)	314	(320.868)	21.878	(6.391.126)
Прочее	—	—	107.994	(1.229.169)	107.994	(1.229.169)
Итого	21.564	(6.070.258)	164.270	(51.400.139)	185.834	(57.470.397)
На 31 декабря 2024 года						
ГПО ответственности	—	—	27.688	(10.202.084)	27.688	(10.202.084)
Страхование транспорта	—	—	—	(3.791.659)	—	(3.791.659)
ГПО ответственности автовладельцев	—	—	—	(11.797.892)	—	(11.797.892)
Страхование имущества	—	—	1.400	(5.160.786)	1.400	(5.160.786)
Приобретенный портфель	—	—	2.654	(276.166)	2.654	(276.166)
Страхование от прочих финансовых убытков	—	—	—	(1.071.057)	—	(1.071.057)
Прочее	—	—	188	(1.662.812)	188	(1.662.812)
Итого	—	—	31.930	(33.962.456)	31.930	(33.962.456)

Активы и обязательства по договорам перестрахования, оцениваемые с применением РАА, в разрезе продуктов представлены ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Активы по удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по удер- живаемым договорам перестра- хования	Итого	Активы по удер- живаемым договорам перестра- хования	Обязатель- ства по удер- живаемым договорам перестра- хования	Итого
ГПО ответственности	180.864	(1.408)	179.456	27.787	(184)	27.603
Страхование транспорта	654.746	(9.971)	644.775	46.261	(22.707)	23.554
ГПО ответственности автовладельцев	—	—	—	3.276	—	3.276
Страхование имущества	1.201.225	(13.520)	1.187.705	758.068	—	758.068
Приобретенный портфель	—	—	—	68.001	(284)	67.717
Страхование от прочих финансовых убытков	79.191	(665)	78.526	97.075	—	97.075
Прочее	527.355	—	527.355	884.148	—	884.148
Итого	2.643.381	(25.564)	2.617.817	1.884.616	(23.175)	1.861.441

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. 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:

	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим страховым убыткам		Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2025 год					
Активы на начало периода	186.821	—	(154.891)	—	31.930
Обязательства на начало периода	(16.693.451)	(4.085.723)	(12.073.332)	(1.109.950)	(33.962.456)
Чистые остатки на начало периода	(16.506.630)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(33.930.526)
Изменения в отчете о прибылях и убытках					
Выручка по договорам страхования	54.465.919	—	—	—	54.465.919
<i>Расходы по страховым услугам:</i>					
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(43.445.348)	(1.259.849)	(44.705.197)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(3.817.533)	—	—	—	(3.817.533)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	5.625.647	875.862	6.501.509
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(2.527.524)	—	—	(2.527.524)
Расходы по страховым услугам	(3.817.533)	(2.527.524)	(37.819.701)	(383.987)	(44.548.745)
Результат оказания страховых услуг	50.648.386	(2.527.524)	(37.819.701)	(383.987)	9.917.174
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(1.464.303)	—	—	—	(1.464.303)
Изменения в отчете о прибылях и убытках	49.184.083	(2.527.524)	(37.819.701)	(383.987)	8.452.871
Прочие изменения	155.585	—	—	—	155.585
<i>Денежные потоки за период:</i>					
Полученные премии	(63.766.143)	—	—	—	(63.766.143)
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	34.729.079	—	34.729.079
Аквизиционные денежные потоки	3.123.265	—	—	—	3.123.265
Итого денежные потоки	(60.642.878)	—	34.729.079	—	(25.913.799)
Чистые остатки на конец периода	(27.809.840)	(6.613.247)	(15.318.845)	(1.493.937)	(51.235.869)
Активы на конец периода	82.088	—	82.182	—	164.270
Обязательства на конец периода	(27.891.928)	(6.613.247)	(15.401.027)	(1.493.937)	(51.400.139)
Чистые остатки на конец периода	(27.809.840)	(6.613.247)	(15.318.845)	(1.493.937)	(51.235.869)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Договоры страхования, оцениваемые с применением РАА (продолжение)

	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим страховым убыткам		Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2024 год					
Активы на начало периода	10.790	—	(343)	(140)	10.307
Обязательства на начало периода	(9.618.621)	(1.241.648)	(5.146.221)	(464.521)	(16.471.011)
Чистые остатки на начало периода	(9.607.831)	(1.241.648)	(5.146.564)	(464.661)	(16.460.704)
Изменения в отчете о прибылях и убытках					
Выручка по договорам страхования	38.752.401	—	—	—	38.752.401
<i>Расходы по страховым услугам:</i>					
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(24.144.949)	(934.543)	(25.079.492)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(3.539.784)	—	—	—	(3.539.784)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	2.108.885	289.254	2.398.139
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(2.844.075)	—	—	(2.844.075)
Расходы по страховым услугам	(3.539.784)	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	(29.065.212)
Результат оказания страховых услуг	35.212.617	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	9.687.189
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(1.236.609)	—	—	—	(1.236.609)
Изменения в отчете о прибылях и убытках	33.976.008	(2.844.075)	(22.036.064)	(645.289)	8.450.580
Прочие изменения	(79.061)	—	—	—	(79.061)
<i>Денежные потоки за период:</i>					
Полученные премии	(44.096.745)	—	—	—	(44.096.745)
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	14.954.405	—	14.954.405
Аквизиционные денежные потоки	3.300.999	—	—	—	3.300.999
Итого денежные потоки	(40.795.746)	—	14.954.405	—	(25.841.341)
Чистые остатки на конец периода	(16.506.630)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(33.930.526)
Активы на конец периода	186.821	—	(154.891)	—	31.930
Обязательства на конец периода	(16.693.451)	(4.085.723)	(12.073.332)	(1.109.950)	(33.962.456)
Чистые остатки на конец периода	(16.506.630)	(4.085.723)	(12.228.223)	(1.109.950)	(33.930.526)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. 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			Итого
	За исключением компонента убытка	Компонент убытка	Обязательства по возникшим убыткам	
Активы на начало периода	—	—	—	—
Обязательства на начало периода	—	—	—	—
Чистые остатки на начало периода	—	—	—	—
Изменения в отчете о прибылях и убытках				
Выручка по договорам страхования	3.814.750	—	—	3.814.750
Расходы по страховым услугам:				
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	(6.100.589)	(6.100.589)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	—	—	—	—
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	—	—	—	—
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	—	—	—
Расходы по страховым услугам	—	—	(6.100.589)	(6.100.589)
Результат оказания страховых услуг	3.814.750	—	(6.100.589)	(2.285.839)
Финансовые расходы по страхованию, признанные в составе прибыли или убытка	(608.742)	—	—	(608.742)
Денежные потоки за период:				
Полученные премии	(9.276.266)	—	—	(9.276.266)
Выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	6.122.153	6.122.153
Аквизиционные денежные потоки	—	—	—	—
Итого денежные потоки	(9.276.266)	—	6.122.153	(3.154.113)
Активы на конец периода	—	—	21.564	21.564
Обязательства на конец периода	(6.070.258)	—	—	(6.070.258)
Чистые остатки на конец периода	(6.070.258)	—	21.564	(6.048.694)

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	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Обязательства на начало периода	—	—	—	—
Изменения, связанные с текущими услугами				
Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная в текущем периоде	—	—	1.074.048	1.074.048
Высвобождение ожидаемых денежных потоков	—	—	—	—
Корректировка на основе опыта	(3.381.451)	—	—	(3.381.451)
Изменения, связанные с будущими услугами				
Первоначальное признание контрактов	2.923.540	—	(2.923.540)	—
Изменения, связанные с прошлыми услугами				
Корректировка обязательств по возникшим страховым убыткам	130.596	(109.032)	—	21.564
Результат оказания страховых услуг	(327.315)	(109.032)	(1.849.492)	(2.285.839)
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(421.764)	—	(186.978)	(608.742)
Изменения в отчете о прибылях и убытках	(749.079)	(109.032)	(2.036.470)	(2.894.581)
Денежные потоки	(3.154.113)	—	—	(3.154.113)
Обязательства на конец периода	(3.903.192)	(109.032)	(2.036.470)	(6.048.694)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. 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 перестрахования:

	Актив по оставшейся части покрытия		Возмещение по возникшим страховым убыткам		Итого
	Исключая компонент восстановле- ния убытков	Компонент восстановле- ния убытков	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	
2025 год					
Активы на начало периода	436.842	6.885	1.373.053	67.836	1.884.616
Обязательства на начало периода	(33.871)	—	10.696	—	(23.175)
Чистые остатки на начало периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441
Изменения в отчете о прибылях и убытках					
Распределение уплаченных перестраховочных премий	(6.268.394)	—	—	—	(6.268.394)
Суммы, возмещенные перестраховщиками					
Возмещение расходов по возникшим страховым убыткам и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	944.996	95.735	1.040.731
Изменения в возмещении по возникшим страховым убыткам прошлых периодов	—	—	(815.675)	(65.748)	(881.423)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(3.470)	—	—	(3.470)
Суммы, возмещенные перестраховщиками	—	(3.470)	129.321	29.987	155.838
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(6.268.394)	(3.470)	129.321	29.987	(6.112.556)
Финансовые доходы по договорам перестрахования, признанным в составе прибыли или убытков	45.766	—	—	—	45.766
Изменения в отчете о прибылях и убытках	(6.222.628)	(3.470)	129.321	29.987	(6.066.790)
Прочие изменения	(21.074)	—	—	—	(21.074)
Денежные потоки за период:					
Уплаченные премии	7.381.349	—	—	—	7.381.349
Суммы, полученные от перестраховщиков по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	(537.109)	—	(537.109)
Итого денежные потоки	7.381.349	—	(537.109)	—	6.844.240
Чистые остатки на конец периода	1.540.618	3.415	975.961	97.823	2.617.817
Активы на конец периода	1.598.196	3.415	943.947	97.823	2.643.381
Обязательства на конец периода	(57.578)	—	32.014	—	(25.564)
Чистые остатки на конец периода	1.540.618	3.415	975.961	97.823	2.617.817

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Удерживаемые договоры перестрахования, оцениваемые с применением RAA (продолжение)

	Актив по оставшейся части покрытия		Возмещение по возникшим страховым убыткам		Итого
	Исключая компонент восстановления убытков	Компонент восстановления убытков	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
2024 год					
Активы на начало периода	374.281	112.331	481.316	62.803	1.030.731
Обязательства на начало периода	(10.769)	—	162	36	(10.571)
Чистые остатки на начало периода	363.512	112.331	481.478	62.839	1.020.160
Изменения в отчете о прибылях и убытках					
Распределение уплаченных перестраховочных премий	(5.572.029)	—	—	—	(5.572.029)
Суммы, возмещенные перестраховщиками					
Возмещение расходов по возникшим страховым убыткам и прочие понесенные расходы по страховым услугам	—	—	1.541.152	60.376	1.601.528
Изменения в возмещении по возникшим страховым убыткам прошлых периодов	—	—	(300.927)	(55.379)	(356.306)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(105.446)	—	—	(105.446)
Суммы, возмещенные перестраховщиками	—	(105.446)	1.240.225	4.997	1.139.776
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(5.572.029)	(105.446)	1.240.225	4.997	(4.432.253)
Финансовые доходы по договорам перестрахования, признанным в составе прибыли или убытков	117.389	—	—	—	117.389
Изменения в отчете о прибылях и убытках	(5.454.640)	(105.446)	1.240.225	4.997	(4.314.864)
Прочие изменения	13.043	—	—	—	13.043
Денежные потоки за период:					
Уплаченные премии	5.481.056	—	—	—	5.481.056
Суммы, полученные от перестраховщиков по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам	—	—	(337.954)	—	(337.954)
Итого денежные потоки	5.481.056	—	(337.954)	—	5.143.102
Чистые остатки на конец периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441
Активы на конец периода	436.842	6.885	1.373.053	67.836	1.884.616
Обязательства на конец периода	(33.871)	—	10.696	—	(23.175)
Чистые остатки на конец периода	402.971	6.885	1.383.749	67.836	1.861.441

(в тысячах тенге, если не указано иное)

15. 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
Выпущенные договоры	Прибыльные договоры
Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков	(6.352.726)
Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	9.276.266
Рисковая поправка на нефинансовый риск	—
Маржа за предусмотренные договором услуги	2.923.540

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.

	31 декабря 2025 год					
	До 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	5-10 лет	Итого
Договоры страхования	(2.036.470)	—	—	—	—	(2.036.470)

Подверженность кредитному риску – удерживаемые договора перестрахования

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы на основе внешних рейтингов по рейтинговой шкале Standard & Poor's:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
«АА-» или выше	858.033	267.423
с «А+» по «А-»	1.085.180	577
не ниже «В»	119.458	129.114
без присвоенного рейтинга	555.146	1.464.327
Итого	2.617.817	1.861.441

(в тысячах тенге, если не указано иное)

16. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года акционерный капитал состоял из 1.817.122 обыкновенных акций, которые были полностью оплачены общей стоимостью 17.327.672 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года акционерный капитал состоял из 1.430.307 обыкновенных акций, которые были полностью оплачены общей стоимостью 13.459.522 тыс. тенге.

Номинальная стоимость 1 акции по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составила 10 тысяч тенге. Каждая обыкновенная акция дает право на один голос, и при распределении дивидендов акции равны.

10 декабря 2025 года акционерный капитал был увеличен на 386.815 обыкновенных акций, которые были полностью оплачены в течение 2025 года на сумму 3.868.150 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года дополнительно оплаченный капитал составил 352.852 тыс. тенге. Он был сформирован в результате превышения суммы дополнительно выпущенных акций Компании над чистыми активами АО «Страховая компания «Лондон-Алматы» в результате слияния компаний в декабре 2022 года.

Дивиденды

В 2025 году были объявлены и выплачены дивиденды на сумму 3.868.150 тыс. тенге, которые были внесены Материнской компанией в виде взноса в уставный капитал. Сумма дивидендов на 1 акцию составила 2 704,42 тенге. В 2024 году дивиденды не объявлялись.

Характер и назначение прочих резервов

Резерв справедливой стоимости

Данный резерв отражает изменение справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Резерв переоценки земли и зданий

Резерв переоценки используется для отражения увеличения справедливой стоимости земли и зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе собственного капитала.

Стабилизационные резервы

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 844.854 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 413.059 тыс. тенге).

(в тысячах тенге, если не указано иное)

17. Результат страховой деятельности

Выручка по договорам страхования, расходы по договорам страхования и чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включали:

	<i>ГПО ответствен- ности</i>	<i>Страхование транспорта</i>	<i>ГПО ответ- ственности автовладель- цев</i>	<i>Страхование имущества</i>	<i>Приобретен- ный портфель</i>	<i>Страхование от прочих финансовых убытков</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Выручка по договорам страхования	15.951.434	5.646.498	19.446.535	6.035.080	204.285	5.850.642	5.146.195	58.280.669
<i>Расходы по страховым услугам:</i>								
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	(4.027.788)	(3.043.033)	(31.042.347)	(3.588.496)	(52.716)	(7.044.968)	(2.006.438)	(50.805.786)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(889.546)	(1.848.848)	(493.916)	(219.002)	—	(83.903)	(282.318)	(3.817.533)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	2.549.437	416.178	9.608	1.680.213	—	1.141.714	704.359	6.501.509
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	38.966	(2.395.356)	—	—	—	(171.134)	(2.527.524)
Расходы по договорам страхования	(2.367.897)	(4.436.737)	(33.922.011)	(2.127.285)	(52.716)	(5.987.157)	(1.755.531)	(50.649.334)
Результат оказания страховых услуг по выпущенным договорам страхования	13.583.537	1.209.761	(14.475.476)	3.907.795	151.569	(136.515)	3.390.664	7.631.335
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(1.005.481)	(642.021)	(3.003)	(1.801.697)	(59.534)	(1.059.609)	(1.697.049)	(6.268.394)
Суммы, возмещенные по договорам перестрахования	69.836	521.811	(273)	(139.340)	—	8.668	(304.864)	155.838
Чистые (расходы)/доходы по удерживаемым договорам перестрахования	(935.645)	(120.210)	(3.276)	(1.941.037)	(59.534)	(1.050.941)	(2.001.913)	(6.112.556)
Результат страховой деятельности	12.647.892	1.089.551	(14.478.752)	1.966.758	92.035	(1.187.456)	1.388.751	1.518.779

(в тысячах тенге, если не указано иное)

17. Результат страховой деятельности (продолжение)

Выручка по договорам страхования, расходы по договорам страхования и чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включали:

	<i>ГПО ответствен- ности</i>	<i>Страхование транспорта</i>	<i>ГПО ответствен- ности автовладе- льцев</i>	<i>Страхование имущества</i>	<i>Приобретен- ный портфель</i>	<i>Страхование от прочих финансовых убытков</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Выручка по договорам страхования	17.277.939	6.329.789	5.214.834	4.151.533	74.422	2.460.325	3.243.559	38.752.401
<i>Расходы по страховым услугам:</i>								
Возникшие страховые требования и прочие понесенные расходы по страховым услугам	(7.225.681)	(3.274.696)	(7.432.527)	(3.549.900)	2.841	(1.061.551)	(2.537.978)	(25.079.492)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(638.988)	(2.480.531)	(204.959)	(112.860)	(569)	(15.079)	(86.798)	(3.539.784)
Изменение обязательств по возникшим страховым убыткам	1.241.238	290.284	859.705	(105.192)	80.219	138.832	(106.947)	2.398.139
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	—	(12.950)	(2.868.800)	—	—	—	37.675	(2.844.075)
(Расходы)/доходы по договорам страхования	(6.623.431)	(5.477.893)	(9.646.581)	(3.767.952)	82.491	(937.798)	(2.694.048)	(29.065.212)
Результат оказания страховых услуг по выпущенным договорам страхования	10.654.508	851.896	(4.431.747)	383.581	156.913	1.522.527	549.511	9.687.189
Распределение уплаченных премий по перестрахованию	(323.492)	(167.568)	(167)	(1.420.125)	24.826	(2.189.406)	(1.496.097)	(5.572.029)
Суммы, возмещенные по договорам перестрахования	(3.284)	15.605	273	511.742	(114.727)	221.518	508.649	1.139.776
Чистые (расходы)/доходы по удерживаемым договорам перестрахования	(326.776)	(151.963)	106	(908.383)	(89.901)	(1.967.888)	(987.448)	(4.432.253)
Результат страховой деятельности	10.327.732	699.933	(4.431.641)	(524.802)	67.012	(445.361)	(437.937)	5.254.936

(в тысячах тенге, если не указано иное)

17. Результат страховой деятельности (продолжение)

В следующей таблице приведен анализ признанной выручки по договорам страхования, оцениваемых с применением ГММ:

	<i>Страхование от прочих финансовых убытков</i>
<i>За год, закончившийся 31 декабря 2025 года</i>	
<i>Суммы, связанные с изменениями обязательства по оставшейся части покрытия</i>	
- Ожидаемые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам	2.740.702
- Изменения рисковой поправки на нефинансовый риск	—
- Маржа за предусмотренные договором услуги, признанная вследствие предоставления услуг	1.074.048
Возмещение аквизиционных денежных потоков	—
Итого выручка по договорам страхования	3.814.750

18. Результат финансовой деятельности

2024 год	ГПО ответствен- ности	Страхование транспорта	ГПО ответствен- ности автоладель- цев	Страхование имущества	Приобретен- ный портфель	Страхование от прочих финансовых убытков	Прочее	Итого
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	(851.268)	(135.149)	—	(131.514)	(21.491)	(95.619)	(1.568)	(1.236.609)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	15.156	80	—	60.235	18.360	23.558	—	117.389
Результат финансовой деятельности	(836.112)	(135.069)	—	(71.279)	(3.131)	(72.061)	(1.568)	(1.119.220)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

19. Чистый процентный доход

	2025 год	2024 год
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки:		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.154.110	7.769.927
Договоры обратного «РЕПО»	191.058	21.734
Итого процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	8.345.168	7.791.661
Процентный расход:		
Обязательства по договорам «РЕПО»	(974.123)	(2.603.515)
Обязательства по договорам аренды	(41.059)	–
Итого процентный расход	(1.015.182)	(2.603.515)
Итого чистый процентный доход	7.329.986	5.188.146

20. Операционные расходы

Операционные расходы представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие выплаты	1.858.797	3.505.697
Профессиональные услуги	740.961	424.088
Банковские услуги и комиссии	709.523	40.545
Обучение персонала и тимбилдинг	277.550	146.754
Износ и амортизация	211.111	82.732
Транспортные расходы	186.786	9.940
Расходы по услугам связи	108.321	63.689
Ремонт и поддержка основных средств	98.131	127.637
Коммунальные услуги	89.376	22.220
Поддержка программного обеспечения	47.931	62.901
Командировочные расходы	43.449	14.866
Расходы по аренде	36.766	95.415
Прочие налоги кроме подоходного налога	36.135	48.076
Расходы по страхованию	26.887	12.993
Членские взносы	24.012	20.885
Расходы на рекламу	16.333	31.150
Канцелярские товары	4.526	7.690
Расходы по факторингу	6	3.020
Прочее	132.427	125.504
Итого заработная плата и операционные расходы	4.649.028	4.845.802

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, стоимость вознаграждения за аудиторские услуги, оказываемые Компании фирмой ЕУ, составила 137.643 тыс. тенге, включая НДС. В 2025 году фирмami в составе ЕУ не оказывались неаудиторские услуги Компании.

21. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	2025 год	2024 год
Начисление корпоративного подоходного налога – текущая часть	1.191.326	725.972
Уменьшение отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	(875.174)	(139.192)
За вычетом отложенного налога, признанного в составе прочего совокупного дохода	(14.768)	–
Расходы по корпоративному подоходному налогу	301.384	586.780

(в тысячах тенге, если не указано иное)

21. Налогообложение (продолжение)

Доходы Компании подлежат налогообложению в Республике Казахстан. Нормативная ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляла 20%. Налогооблагаемый доход рассчитывается на основе финансовых показателей, подготовленных в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

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 расходов по корпоративному подоходному налогу	1.968.107	9.018.683
Налог по установленной ставке (20%)	393.621	1.803.737
Доходы по финансовым инструментам, облагаемые по увеличенной ставке	381.471	—
Необлагаемый налогом доход по государственным и листинговым ценным бумагам	(1.408.923)	(1.788.765)
Убытки, перенесенные из предыдущих налоговых периодов	—	(435.443)
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	(468.256)	468.256
Невычитаемые расходы по регрессным требованиям	1.304.328	226.424
Прочие разницы	99.143	312.571
Расходы по корпоративному подоходному налогу	301.384	586.780

В соответствии с Налоговым кодексом, убытки, возникающие при продаже ценных бумаг, возмещаются за счет доходов от прироста стоимости, полученных при продаже других ценных бумаг, за исключением доходов от прироста стоимости, полученных при продаже ценных бумаг на биржах, функционирующих на территории Республики Казахстан. Там, где эти потери не могут быть компенсированы в периоде, в котором они были понесены, они могут быть перенесены на последующие десять лет, включительно, и компенсироваться за счет прироста стоимости, полученных от продажи других ценных бумаг. Убытки, полученные от реализации ценных бумаг методом открытых торгов на фондовых биржах, функционирующих на территории Республики Казахстан, не могут быть перенесены на последующие десять лет. Доходы, полученные от реализации ценных бумаг методом в открытых торгов на фондовых биржах, функционирующих на территории Республики Казахстан, налогом не облагаются.

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 отразила соответствующие корректировки в отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

21. Налогообложение (продолжение)**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.

Изменение величины временных разниц может быть представлено следующим образом:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			
	1 января 2024 года	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы в отношении:							
Активы и обязательства по вынужденным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования	—	468.256	—	468.256	496.649	—	964.905
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	—	—	—	—	71.434	71.434
Обязательства по договорам аренды	34.834	22.156	—	56.990	(26.962)	—	30.028
Прочие обязательства	113.567	159.744	—	273.311	(81.746)	—	191.565
Итого отложенные налоговые активы	148.401	650.156	—	798.557	387.941	71.434	1.257.932
Непризнанные отложенные налоговые активы	—	(468.256)	—	(468.256)	468.256	—	—
Итого отложенные налоговые активы	148.401	181.900	—	330.301	856.197	71.434	1.257.932
Отложенные налоговые обязательства в отношении:							
Основные средства и нематериальные активы	(49.588)	(25.698)	—	(75.286)	4.372	(86.202)	(157.116)
Активы в форме права пользования	(36.367)	(17.010)	—	(53.377)	29.373	—	(24.004)
Итого отложенные налоговые обязательства	(85.955)	(42.708)	—	(128.663)	33.745	(86.202)	(181.120)
Чистые отложенные налоговые активы	62.446	139.192	—	201.638	889.942	(14.768)	1.076.812

(в тысячах тенге, если не указано иное)

22. Договорные и условные обязательства

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

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.

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.

Налогообложение

Наличие в казахстанском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства.

Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется. Как правило, налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно.

Судебные иски

В ходе обычной деятельности Компании может являться объектом судебных исков и претензий. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет иметь место, возникающее из этих исков и претензий, не окажет значительного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, у Компании не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами

По определению МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении возможного наличия отношений между связанными сторонами внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и за годы, закончившиеся на эти даты, данные сделки включают:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2.952	743.832	—	9.143	183.083	29.317
Прочие активы	—	108.168	1.063	—	200.000	—
Обязательства						
Прочие обязательства	(8.073)	(43.003)	(4.079)	(16.585)	—	(76.177)

	2025 год			2024 год		
	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Отчет о прибылях и убытках						
Операционные расходы	—	(198.555)	(246.075)	—	—	(49.624)
Суммы к выплате по возникшим страховым убыткам	(415)	(1.698.049)	(4.481.217)	—	(9.725)	(3.149)
Компенсирующие расходы	(134.608)	(798.293)	—	(114.112)	(78.734)	—

	2025 год			2024 год		
	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Контролирующий акционер	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Контрактная сумма премии	—	6.636.658	5.587.537	7.818	86.565	1.267.542

Прочие связанные стороны преимущественно представлены операциями с ТОО «МФО ФРИДОМ ФИНАНС Кредит».

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, совокупное краткосрочное вознаграждение и прочие выплаты пятерым членам Правления, шестерым членам Совета директоров Компании (2024 год: семерым членам Правления, шестерым членам Совета директоров):

	2025 год	2024 год
Заработная плата и премии	728.326	2.034.528
Социальный налог и обязательные платежи в бюджет	66.942	200.946
Итого	795.268	2.235.474

(в тысячах тенге, если не указано иное)

24. Оценка справедливой стоимости

Иерархия справедливой стоимости

Компания использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно.
- Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой 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. По мнению руководства Компании, балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении приблизительно равна их балансовой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	Иерархия справедливой стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Уровень 1	4.321.762	2.268.219
	Уровень 2	103.989	77.336
	Уровень 3	—	—
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Уровень 1	52.134.285	49.112.297
	Уровень 2	33.088.634	15.800.196
	Уровень 3	40.644	40.644

Методики оценки и ключевые исходные данные

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в основном представлены государственными облигациями, корпоративными облигациями, и облигациями, выпущенными финансовыми институтами.

Компания использует рыночные котировки для оценки справедливой стоимости. Ценные бумаги с рыночными котировками относятся к Уровню 1 при наличии активного рынка. Ценные бумаги, по которым количество сделок за последние 90 дней до отчетной даты составляет менее десяти или объем сделок за указанный период не превышает ста миллионов тенге относятся к Уровню 2.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат» на сумму 40.644 тыс. тенге в составе ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были отнесены к Уровню 3.

В таблице ниже представлены переводы между Уровнями иерархии справедливой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	2025 год
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
Переводы из Уровня 1 в Уровень 2	13.644.007

Переводы ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, из Уровня 1 в Уровень 2 в течение 2025 года обусловлены снижением активности на фондовом рынке по данным бумагам.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

24. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

В следующей таблице представлена обобщенная информация о чувствительности оценок справедливой стоимости земли и зданий Компании в составе основных средств, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, к изменениям ненаблюдаемых исходных данных на 31 декабря 2025 года:

<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Эффект изменения на справедливую стоимость</i>	<i>Описание чувствительности</i>
Торговая скидка	41.228	Увеличение/уменьшение торговой скидки на 5 процентных пунктов может привести к уменьшению/увеличению справедливой стоимости земли и зданий Компании.
Корректировка на общую площадь	37.674	Увеличение/уменьшение корректировки на общую площадь на 5 процентных пунктов может привести к увеличению/уменьшению справедливой стоимости земли и зданий Компании.

25. Управление рисками

Управление рисками имеет решающее значение в страховой деятельности и является одним из основных элементов деятельности Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются страховой риск, кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

Страховой риск

Компания устанавливает правила страхования и лимиты, которые определяют процесс принятия рисков и их пределы. Эти лимиты контролируются на постоянной основе.

Основными причинами возникновения страхового риска являются:

- Недостовверная/неполная информация о страховом риске;
- Ошибки при классификации рисков на страховые и нестраховые риски;
- Сосредоточение крупных рисков на ограниченной территории- особенно касается природных катастроф;
- Завышение лимитов по страховым суммам/лимитам выплат;
- Ошибочное определение размера франшизы;
- Неадекватное определение размера страхового тарифа, рисков;
- Неадекватное определение лимитов собственного удержания по риску.

Для снижения страхового риска Компания:

- Проводит обучение сотрудников Департамента андеррайтинга и департаментов, занимающихся продажей страховых продуктов;
- Разрабатывает и утверждает требования по порядку проведения андеррайтинга;
- Автоматизирует процессы андеррайтинга;
- Проводит контроль соблюдения инструкций/процедур по проведению андеррайтинга;
- Проводит систематический анализ страхового портфеля.

В Компании действует Андеррайтинговый совет, который является действующим коллегиальным органом Компании, осуществляющим и реализующим внутреннюю страховую политику Компании в пределах представленных полномочий по управлению рисками.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Основными функциями Андеррайтингового совета являются:

- Принятие решений в пределах лимитов, установленных Советом директоров;
- Контроль за адекватной оценкой принятых рисков;
- Обеспечение адекватного страхового тарифа по объекту и рискам, принимаемым на страхование в пределах лимитов, установленных Советом директоров;
- Определение условий страхового покрытия по рискам, принимаемым на страхование в пределах лимитов, установленных Советом директоров;
- Обеспечение увеличения положительной разности между полученными нетто-премиями и осуществленными страховыми выплатами по договорам страхования (перестрахования), заключенным в течение определенного периода времени;
- Определение перечня основных и дополнительных условий, включаемых в договор страхования (перестрахования).

Деятельность Компании по страхованию охватывает всю территорию Республики Казахстан. Портфель Компании по перестрахованию в отношении географической концентрации и в отношении страховых продуктов является диверсифицированным.

Компания подвержена различным элементам страховых рисков:

- Полисы страхования автотранспорта и жилья:
 - Риск катастроф – риск возникновения значительных убытков в результате катастрофических событий.
- Все полисы:
 - Риск премии – риск того, что страховые премии, начисленные держателям полиса, окажутся меньше стоимости страховых выплат по страховому случаю;
 - Риск резерва по убыткам – риск того, что резервы на покрытие убытков окажутся недостаточными для покрытия всех требований.

Компания снижает риск премии и риск резерва по убыткам путем применения стратегии андеррайтинга, направленной на диверсификацию принимаемых страховых рисков и уровня страхового возмещения.

Компания также снижает страховые риски путем приобретения программы перестрахования избыточных убытков от крупных индивидуальных требований и катастроф, а также пропорционального и непропорционального перестрахования для снижения общего риска по определенным классам бизнеса. Для снижения риска перестрахования Компания имеет ряд утвержденных перестраховщиков, что позволяет снизить риск размещения неэффективных договоров перестрахования.

Компания также подвержена следующим двум рискам, которые не являются страховыми рисками, но связаны с договорами страхования:

- Риск прекращения или пролонгации – риск того, что контрагент расторгнет договор раньше или позже, чем предполагалось Компанией при определении цены договора;
- Расходный риск – риск неожиданного увеличения административных расходов, связанных с обслуживанием договора, а не расходов, связанных со страховыми случаями.

По сравнению с предыдущим периодом не произошло существенных изменений в целях, политике и процессах управления рисками Компании, а также в методах, используемых для уверенного управления рисками.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает облигаторные и факультативные договоры перестрахования с казахстанскими и иностранными перестраховщиками. Договоры перестрахования не освобождают Компанию от ее обязательств перед страхователями. Компания оценивает финансовое положение своих перестраховщиков и отслеживает концентрацию кредитного риска, возникающего по аналогичным географическим регионам, деятельности или экономическим характеристикам перестраховщиков с целью минимизации рисков существенных убытков вследствие неплатежеспособности перестраховщика.

Общая подверженность риску

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Ответственность владельцев транспортных средств - обязательное	11.902.352.272	—	11.902.352.272	4.179.475.782	—	4.179.475.782
Гражданская ответственность перевозчика - обязательное	2.646.406.413	—	2.646.406.413	817.532.888	755.937	816.776.951
Имущество - добровольное	2.460.955.346	1.031.795.377	1.429.159.969	2.483.556.838	1.284.299.429	1.199.257.409
Гражданско-правовая ответственность владельцев транспорта и обитая - добровольное	2.093.683.903	901.297.715	1.192.386.188	1.462.455.878	540.237.329	922.218.549
Транспортные средства и грузы - добровольное	1.227.719.436	741.657.285	486.062.151	364.707.677	92.424.674	272.283.003
Финансовые убытки - добровольное	266.777.193	30.351.131	236.426.062	443.972.564	394.018.404	49.954.160
Личное страхование - добровольное	134.221.821	39.575.400	94.646.421	105.768.643	36.412.250	69.356.393
Прочие обязательные виды страхования	59.175.538	2.672.290	56.503.248	48.865.084	5.272.530	43.592.554
Прочие добровольные виды страхования	8.673.740	—	8.673.740	3.628.953	—	3.628.953
Итого	20.799.965.662	2.747.349.198	18.052.616.464	9.909.964.307	2.353.420.553	7.556.543.754

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Подверженность риску по прочим странам

Компания подвержена страховым рискам за пределами Республики Казахстан, поскольку имеет страховые контракты, предоставляющие покрытие страхователей вне территории Республики Казахстан. Компания сталкивается с рисками в следующих странах:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Объединенные Арабские Эмираты	202.524.424	—	202.524.424	11.282.338	—	11.282.338
Мексика	150.823.902	—	150.823.902	291.429.941	—	291.429.941
Соединенные Штаты Америки	80.668.341	—	80.668.341	161.773.712	—	161.773.712
Словения	60.594.149	—	60.594.149	72.675	—	72.675
Катар	59.549.770	—	59.549.770	3.873.285	2.207	3.871.078
Южная Корея	58.934.491	—	58.934.491	340.739	—	340.739
Вьетнам	43.240.883	—	43.240.883	10.465.957	—	10.465.957
Кувейт	39.249.292	—	39.249.292	1.648.912	—	1.648.912
Ливан	28.808.509	—	28.808.509	12.767	—	12.767
Оман	24.082.024	—	24.082.024	451.226	—	451.226
Египет	23.701.129	—	23.701.129	1.002.981	—	1.002.981
Филиппины	22.721.417	—	22.721.417	1.172.903	—	1.172.903
Иордания	21.127.714	—	21.127.714	370.961	—	370.961
Саудовская Аравия	18.959.246	—	18.959.246	2.460.324	—	2.460.324
Индия	18.867.946	—	18.867.946	—	—	—
Тайвань	15.964.672	—	15.964.672	2.205.658	—	2.205.658
Австралия	14.947.645	10.400.000	4.547.645	2.182.580	—	2.182.580
Бангладеш	10.917.840	—	10.917.840	6.628.116	—	6.628.116
Турция	9.406.642	—	9.406.642	13.496.127	—	13.496.127
Пакистан	8.528.457	—	8.528.457	5.346.773	—	5.346.773
Монголия	7.918.757	—	7.918.757	452.410	—	452.410
Армения	7.201.891	—	7.201.891	816.657	726.889	89.768
Южная Африка	6.984.675	—	6.984.675	1.888.518	—	1.888.518
Бахрейн	6.781.239	—	6.781.239	47.536	—	47.536
Перу	5.874.333	—	5.874.333	1.859.007	—	1.859.007
Тайланд	5.192.282	—	5.192.282	—	—	—
Великобритания	4.603.550	—	4.603.550	5.321.048	—	5.321.048
Прочие страны	79.816.919	172.025	79.644.894	278.341.701	71.947.695	206.394.006
Общая подверженность риску (за исключением Республики Казахстан)	1.037.992.139	10.572.025	1.027.420.114	804.944.852	72.676.791	732.268.061
Республика Казахстан	19.761.973.523	2.736.777.173	17.025.196.350	9.105.019.455	2.280.743.762	6.824.275.693
Итого	20.799.965.662	2.747.349.198	18.052.616.464	9.909.964.307	2.353.420.553	7.556.543.754

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Анализ чувствительности

В следующей таблице подробно описано влияние изменений основных обоснованно возможных допущений на прибыль и убыток Компании за предусмотренные договором услуги до и после снижения рисков по удерживаемым договорам перестрахования. Этот анализ основан на изменении одной переменной риска, при сохранении на том же уровне всех прочих переменных. Анализ чувствительности предполагает, что изменения переменных могут быть произойти независимо, что маловероятно на практике.

Анализ чувствительности балансовой стоимости к изменениям в допущениях

	Изменения в допущении	Обязательства по договору страхования	Активы по договору страхования	Обязательства по договору перестрахования	Активы по договору перестрахования
На 31 декабря 2025 года					
Расходы	+10%	116.848	—	—	3.099
Расходы	-10%	(116.848)	—	—	(3.730)
Коэффициент убыточности	+5%	1.634.097	—	—	73.921
Коэффициент убыточности	-5%	(1.477.027)	—	—	(53.716)
На 31 декабря 2024 года					
Расходы	+10%	162.972	—	—	671
Расходы	-10%	(162.972)	—	—	(671)
Коэффициент убыточности	+5%	984.068	75.543	—	43.392
Коэффициент убыточности	-5%	(833.622)	74.902	(76)	(43.392)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)**Развитие требований**

В таблице ниже приведены фактические требования по сравнению с прежними расчетными оценками недисконтированной суммы требований. Компания раскрывает информацию о валовой и чистой сумме требований, возникших за пять лет до отчетного периода. Компания проводит сверку представленных в таблице обязательств по возникшим требованиям с совокупной величиной балансовой стоимости группы договоров страхования.

Валовая сумма требований	Год страхового случая						Итого
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
В конце года страхового случая	2.884.549	5.286.888	10.474.393	10.645.709	18.576.646	42.671.355	
Через год	2.540.871	4.912.883	8.076.723	7.048.086	12.773.520		
Два года спустя	2.673.855	4.954.916	8.129.886	7.046.827			
Три года спустя	2.561.062	4.846.870	8.011.249				
Четыре года спустя	2.543.826	4.917.290					
Пять лет спустя	2.544.153						
Расчетные оценки недисконтированных валовых сумм требований	2.544.153	4.917.290	8.011.249	7.046.827	12.773.520	42.671.355	77.964.394
Кумулятивная валовая сумма выплаченных требований	(2.543.485)	(4.865.818)	(7.724.209)	(6.570.279)	(10.143.093)	(28.444.726)	(60.291.610)
Валовая сумма обязательств за период страхового случая с 2020 по 2025 годы	668	51.472	287.040	476.548	2.630.427	14.226.629	17.672.784
Эффект дисконтирования							—
Эффект рисковой поправки на нефинансовый риск							1.602.969
Валовая сумма обязательств по возникшим страховым убыткам							19.275.753

Чистая сумма требований	Год страхового случая						Итого
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
В конце года страхового случая	2.490.358	5.002.219	9.511.227	9.647.940	16.916.587	41.709.377	
Через год	2.370.978	4.875.329	7.813.837	6.183.721	11.889.413		
Два года спустя	2.500.671	4.894.337	7.851.730	6.322.737			
Три года спустя	2.390.602	4.791.826	7.756.861				
Четыре года спустя	2.373.366	4.862.666					
Пять лет спустя	2.373.693						
Расчетные оценки недисконтированных чистых сумм требований	2.373.693	4.862.666	7.756.861	6.322.737	11.889.413	41.709.377	74.914.747
Кумулятивная валовая сумма выплаченных требований	(2.373.025)	(4.811.193)	(7.469.821)	(5.857.016)	(9.282.993)	(28.353.786)	(58.147.834)
Чистая сумма обязательств за период страхового случая с 2020 по 2025 годы	668	51.473	287.040	465.721	2.606.420	13.355.591	16.766.913
Эффект дисконтирования							—
Эффект рисковой поправки на нефинансовый риск							1.505.146
Чистая сумма обязательств по возникшим страховым убыткам							18.272.059

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неуплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Компания определяет уровень кредитного риска посредством ограничения сумм риска по одному клиенту или группам клиентов, а также по географическим сегментам. Ограничения уровня кредитного риска, применительно к клиенту и перестраховщикам, утверждаются коллегиальными органами Компании. Такие риски отслеживаются регулярно и предусматривают ежегодную, либо более частую переоценку и анализ.

Максимальный размер кредитного риска

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения.

	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма Зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспече- ние	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
На 31 декабря 2025 года					
Денежные средства и их эквиваленты	5.208.314	—	5.208.314	(1.089.427)	4.118.887
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.425.751	—	4.425.751	—	4.425.751
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	85.263.563	—	85.263.563	—	85.263.563
Прочие финансовые активы	608.642	—	608.642	—	608.642
На 31 декабря 2024 года					
Денежные средства и их эквиваленты	1.982.934	—	1.982.934	(1.361.290)	621.644
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.345.555	—	2.345.555	—	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	64.953.137	—	64.953.137	—	64.953.137
Прочие финансовые активы	819.230	—	819.230	—	819.230

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)**Максимальный размер кредитного риска (продолжение)**

Далее представлена классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам, присвоенным международно-признанными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's).

	AAA	AA+/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	<BBB	Без рейтинга	Итого
На 31 декабря 2025 года							
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	5.181.087	9.625	17.602	5.208.314
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	—	—	4.242.746	79.016	103.989	4.425.751
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	51.868	4.825.452	1.545.754	70.553.846	2.735.378	5.551.265	85.263.563
Прочие финансовые активы	—	—	15.480	513.981	—	79.181	608.642
На 31 декабря 2024 года							
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	574.363	7.835	1.400.736	1.982.934
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	—	—	2.222.221	—	123.334	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2.118.193	3.075.568	521.132	55.567.317	2.517.217	1.153.710	64.953.137
Прочие финансовые активы	—	—	—	529.067	—	290.163	819.230

Кредитный риск Компании, в основном, сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу для обеспечения соблюдения лимитов и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Компанией политикой по управлению рисками.

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, без присвоенного кредитного рейтинга включают План FinEx Physically Backed Funds Plc на сумму 103.989 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: План FinEx Physically Backed Funds Plc на сумму 77.343 тыс. тенге и План iShares U.S. Medical Devices на сумму 45.991 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без присвоенного кредитного рейтинга включают облигации Евразийского банка развития на сумму 4.478.202 тыс. тенге, облигации ТОО «Orient Group KZ» на сумму 932.767 тыс. тенге облигации Solva Group Ltd. на сумму 99.652 тыс. тенге и акции Фонда гарантирования страховых выплат на сумму 40.644 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: облигации ТОО «Orient Group KZ» на сумму 1.113.066 тыс. тенге и акции Фонда гарантирования страховых выплат на сумму 40.644 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обеспеченные финансовые активы отсутствовали.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Географическая концентрация

Далее представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Итого	Республика Казахстан	Страны ОЭСР	Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	5.208.314	—	5.208.314	1.746.340	236.594	1.982.934
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.425.743	8	4.425.751	2.285.961	59.594	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	78.328.060	6.935.503	85.263.563	57.701.789	7.251.348	64.953.137
Прочие финансовые активы	593.162	15.480	608.642	805.118	14.112	819.230
Итого финансовые активы	88.555.279	6.950.991	95.506.270	62.539.208	7.561.648	70.100.856
Финансовые обязательства:						
Обязательства по договорам «РЕНКО»	14.710.578	—	14.710.578	10.004.104	—	10.004.104
Обязательства по договорам аренды	150.139	—	150.139	284.948	—	284.948
Прочие финансовые обязательства	244.317	—	244.317	457.623	—	457.623
Итого финансовые обязательства	15.105.034	—	15.105.034	10.746.675	—	10.746.675
Чистая позиция	73.450.245	6.950.991	80.401.236	51.792.533	7.561.648	59.354.181

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.

Компания управляет риском ликвидности посредством отдельной политики Компании по управлению этим риском, которая определяет, что является риском ликвидности; устанавливает минимальное значение соотношения средств для удовлетворения экстренных требований о выплате; разрабатывает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; концентрацию источников финансирования; представление отчетности о подверженности риску ликвидности и нарушениях в надзорные органы; мониторинг соблюдения политики по риску ликвидности и обзор политики по управлению риском ликвидности на уместность и соответствие изменениям в операционной среде.

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

	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков						Итого
	1 год или менее 1 года	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет	Более 5 лет	
На 31 декабря 2025 года							
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	6.191.226	—	—	—	—	—	6.191.226
На 31 декабря 2024 года							
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	—	—	—	—	—	—	—

(в тысячах тенге, если не указано иное)

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения.

На 31 декабря 2025 года	Средневзвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	11%	4.410.717	–	–	–	–	–	4.410.717
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.78%	8.702.554	247.120	7.961.124	26.390.528	41.921.593	–	85.222.919
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		13.113.271	247.120	7.961.124	26.390.528	41.921.593	–	89.633.636
Финансовые активы, по которым не начисляются проценты:								
Денежные средства и их эквиваленты		797.597	–	–	–	–	–	797.597
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	–	–	–	–	4.425.751	4.425.751
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	–	–	–	–	40.644	40.644
Прочие финансовые активы		31.151	68.817	508.674	–	–	–	608.642
Итого финансовые активы, по которым не начисляются проценты		13.942.019	315.937	8.469.798	26.390.528	41.921.593	4.466.395	95.506.270
Финансовые обязательства:								
Обязательства по договорам «РЕИКО»	16.43%	14.710.578	–	–	–	–	–	14.710.578
Обязательства по договорам аренды		8.944	17.888	80.500	42.807	–	–	150.139
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		14.719.522	17.888	80.500	42.807	–	–	14.860.717
Прочие финансовые обязательства		244.317	–	–	–	–	–	244.317
Итого финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты		14.963.839	17.888	80.500	42.807	–	–	15.105.034
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(1.021.820)	298.049	8.389.298	26.347.721	41.921.593	4.466.395	80.401.236
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым не начисляются проценты		(1.606.251)	229.232	7.880.624	26.347.721	41.921.593	–	74.772.919
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		(1.606.251)	(1.377.019)	6.503.605	32.851.326	74.772.919	74.772.919	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым не начисляются проценты, нарастающим итогом к итогу финансовым активам		(1,68%)	(1,44%)	6,81%	34,40%	78,29%	78,29%	

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	Средневзвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	8%	1.362.164	–	–	–	–	–	1.362.164
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9,78%	2.389	427.911	15.040.055	22.388.081	27.054.057	–	64.912.493
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты		1.364.553	427.911	15.040.055	22.388.081	27.054.057	–	66.274.657
Денежные средства и их эквиваленты		620.770	–	–	–	–	–	620.770
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	–	–	–	–	2.345.555	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	–	–	–	–	40.644	40.644
Прочие финансовые активы		14.926	–	725.110	79.194	–	–	819.230
Итого финансовые активы		2.000.249	427.911	15.765.165	22.467.275	27.054.057	2.386.199	70.100.856
Финансовые обязательства:								
Обязательства по договорам «РФИКО»	15,11%	10.004.104	–	–	–	–	–	10.004.104
Обязательства по договорам аренды		7.996	16.737	80.034	180.181	–	–	284.948
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты		10.012.100	16.737	80.034	180.181	–	–	10.289.052
Прочие финансовые обязательства		457.623	–	–	–	–	–	457.623
Итого финансовые обязательства		10.469.723	16.737	80.034	180.181	–	–	10.746.675
Разница между финансовыми активами и обязательствами		(8.469.474)	411.174	15.685.131	22.287.094	27.054.057	2.386.199	59.354.181
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(8.647.547)	411.174	14.960.021	22.207.900	27.054.057	–	55.985.605
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		(8.647.547)	(8.236.373)	6.723.648	28.931.548	55.985.605	55.985.605	
Разница между финансовыми активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом к итогу финансовым активам		(12,34%)	(11,75%)	9,59%	41,27%	79,86%	79,86%	

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены по датам погашения, хотя они достаточно ликвидны, и могут быть реализованы по справедливой стоимости в течение трех месяцев, в случае необходимости.

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года свидетельствует о том, что в периоды до одного месяца и от одного месяца до трех месяцев после отчетной даты наблюдается значительный дефицит ликвидности. Руководство Компании считает, что данный разрыв не является угрозой непрерывности деятельности, поскольку он может быть покрыт либо за счет продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, либо за счет привлечения дополнительного финансирования.

Рыночный риск

Компания также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютам, а также активам и обязательствам в иностранной валюте, которые подвержены общим и специфическим колебаниям рынка. Компания осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Процентный риск

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря рассчитана путем переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Чистое влияние на капитал

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

31 декабря 2025 года	
Уменьшение на 100 базисных пунктов	Увеличение на 100 базисных пунктов
3.810.685	(3.810.685)

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денег.

Информация об уровне валютного риска Компании представлена ниже:

На 31 декабря 2025 года	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	1.607.405	3.600.909	—	5.208.314
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.553.757	871.994	—	4.425.751
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	59.028.781	25.441.010	793.772	85.263.563
Прочие финансовые активы	71.095	537.547	—	608.642
Итого финансовые активы	64.261.038	30.451.460	793.772	95.506.270
Финансовые обязательства:				
Обязательства по договорам «РЕПО»	9.815.299	4.895.279	—	14.710.578
Обязательства по договорам аренды	150.139	—	—	150.139
Прочие финансовые обязательства	244.317	—	—	244.317
Итого финансовые обязательства	10.209.755	4.895.279	—	15.105.034
Открытая балансовая позиция	54.051.283	25.556.181	793.772	80.401.236

На 31 декабря 2025 года	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	1.638.913	303.940	40.081	1.982.934
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.989.011	356.544	—	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	37.751.278	26.186.222	1.015.637	64.953.137
Прочие финансовые активы	280.008	539.222	—	819.230
Итого финансовые активы	41.659.210	27.385.928	1.055.718	70.100.856
Финансовые обязательства:				
Обязательства по договорам «РЕПО»	10.004.104	—	—	10.004.104
Обязательства по договорам аренды	284.948	—	—	284.948
Прочие финансовые обязательства	457.623	—	—	457.623
Итого финансовые обязательства	10.746.675	—	—	10.746.675
Открытая балансовая позиция	30.912.535	27.385.928	1.055.718	59.354.181

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к валютному риску

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках. Влияние на собственный капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до расходов по корпоративному налогу	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до расходов по корпоративному налогу
Доллар США	+15,9%	4.063.433	+25,0%	6.846.482
	-6,7%	(1.712.264)	-25,0%	(6.846.482)
Евро	+22,3%	177.011	+25,0%	263.930
	-4,3%	(34.132)	-25,0%	(263.930)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может меняться в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Компании в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины капитала.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Компании о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

(в тысячах тенге, если не указано иное)

25. Управление рисками (продолжение)

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Компания подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Влияние на капитал, основанное на справедливой стоимости долевых ценных бумаг, классифицированных как Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Изменение	Изменение	Изменение	Изменение
	цены +3%	цены -3%	цены +3%	цены -3%
Долевые ценные бумаги:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	132.773	(132.773)	70.367	(70.367)
Чистое влияние на капитал	132.773	(132.773)	70.367	(70.367)

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.

26. Управление капиталом

Компания осуществляет свою деятельность в страховом секторе, который является регулируемой отраслью. Компания обязана соблюдать все положения, включая пруденциальные нормы по капиталу. Пруденциальные правила устанавливают метод расчета минимальных пределов платежеспособности (минимальная маржа платежеспособности) и фактический предел платежеспособности (фактическая маржа платежеспособности). Соотношение фактической маржи платежеспособности к минимальному размеру маржи платежеспособности должно быть не менее единицы согласно требованиям НБРК.

Фактической маржой платежеспособности является сумма высоколиквидных активов уменьшенных на сумму страховых резервов за вычетом доли перестраховщика и остальных обязательств. Высоколиквидные активы – это активы Компании взвешенные с учетом коэффициентов ликвидности, регламентированных пруденциальными требованиями НБРК.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, регуляторный капитал представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Регуляторный капитал		
Фактическая маржа платежеспособности	18.307.691	21.559.605
Минимальная маржа платежеспособности	8.358.889	4.758.049
Маржа платежеспособности	2,19	4,53

(в тысячах тенге, если не указано иное)

27. 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	5.208.314	—	5.208.314	1.982.934	—	1.982.934
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.425.751	—	4.425.751	2.345.555	—	2.345.555
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18.916.003	66.347.560	85.263.563	15.510.998	49.442.139	64.953.137
Активы по выпущенным договорам страхования	185.834	—	185.834	31.930	—	31.930
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	2.643.381	—	2.643.381	1.884.616	—	1.884.616
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	—	—	—	121.406	—	121.406
Отложенные налоговые активы	—	1.076.812	1.076.812	—	201.638	201.638
Активы в форме права пользования	—	120.021	120.021	—	266.883	266.883
Основные средства	—	1.341.559	1.341.559	—	1.169.570	1.169.570
Нематериальные активы	—	740.572	740.572	—	504.833	504.833
Прочие активы	1.128.004	—	1.128.004	1.251.397	—	1.251.397
Итого активы	32.507.287	69.626.524	102.133.811	23.128.836	51.585.063	74.713.899
Обязательства						
Обязательства по договорам «РЕПО»	14.710.578	—	14.710.578	10.004.104	—	10.004.104
Обязательства по выпущенным договорам страхования	57.470.397	—	57.470.397	33.962.456	—	33.962.456
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	25.564	—	25.564	23.175	—	23.175
Обязательства по договорам аренды	107.332	42.807	150.139	93.500	191.448	284.948
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	25.357	—	25.357	—	—	—
Прочие обязательства	1.552.772	—	1.552.772	2.398.352	—	2.398.352
Итого обязательства	73.892.000	42.807	73.934.807	46.481.587	191.448	46.673.035
Чистая позиция	(41.384.713)	69.583.717	28.199.004	(23.352.751)	51.393.615	28.040.864

Риск ликвидности, связанный с превышением краткосрочных обязательств над краткосрочными активами, раскрыт в Примечании 25.

28. События после отчетной даты

28 января 2026 года акционерный капитал Компании был увеличен на 500.000 обыкновенных акций, которые были полностью оплачены Материнской компанией в размере 5.000.000 тыс. тенге.

27 марта 2026 года дополнительно были выпущены и оплачены Материнской компанией 300.000 обыкновенных акций на сумму 3.000.000 тыс. тенге.