

**Акционерное общество «Страховая
компания «Виктория»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о движении денежных средств	9–10
Отчет об изменениях в собственном капитале	11–12
Примечания к финансовой отчетности	13–74



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,
Достық д-лы, 180,
+7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180

Аудиторский отчет независимых аудиторов

**Акционеру и Совету директоров Акционерного общества
«Страховая компания «Виктория»**

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Страховая компания «Виктория» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах 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 финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудитам финансовой отчетности в Республике Казахстан. Мы также выполнили 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.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание 4 к финансовой отчетности, в котором изложено, что сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату, были пересчитаны. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

Прочие сведения в отношении сравнительных показателей

Аудит финансовых отчетностей Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года (на основе которой был подготовлен отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года) и за годы, закончившиеся на указанные даты, за исключением корректировок, описанных в примечании 4 к финансовой отчетности, был проведен другими аудиторами, чьи заключения от 27 мая 2025 года и 29 мая 2024 года содержали немодифицированное мнение о тех отчетностях.

В рамках проводимого нами аудита финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату, мы провели аудиторскую проверку корректировок, описанных в примечании 4, которые были применены для пересчета сравнительных показателей по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на указанную дату, и отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года. Мы не были привлечены к проведению аудита, обзорной проверки или выполнению каких-либо процедур в отношении финансовой отчетности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, за исключением процедур в отношении корректировок, описанных в примечании 4 к финансовой отчетности. Соответственно, мы не выражаем мнения или какой-либо иной формы уверенности в отношении той финансовой отчетности в целом. Однако, по нашему мнению, такие корректировки являются надлежащими и были применены должным образом.

Ответственность руководства Компании и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут 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 ошибки, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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.



Акционерное общество «Страховая компания «Виктория»

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Страница 4

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:


Дурсынова З. Б.
Руководитель задания


Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года


Косаев М. И.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»
действующий на основании Устава

29 мая 2026 года

тыс. тенге	Примечание	2025 г.	2024 г. (пересчитано)*
Выручка по договорам страхования	6	14,936,025	20,013,292
Расходы по договорам страхования	7	(7,477,433)	(11,018,932)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	19	(4,626,790)	(5,682,602)
Результат оказания страховых услуг		2,831,802	3,311,758
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	8	6,483,379	5,702,064
Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто	9	(1,389,214)	6,551,010
Чистый (убыток)/восстановление убытка от обесценения финансовых активов	10	(22,310)	101,965
Доход от выбытия активов		74,461	-
Результат инвестиционной деятельности		5,146,316	12,355,039
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	11	(952,657)	(2,787,051)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	11	997,004	2,676,893
Чистый финансовый результат		44,347	(110,158)
Прочие операционные расходы	7	(1,412,261)	(1,234,360)
Прочие (расходы)/доходы, нетто		(65,008)	315,763
Прибыль до налогообложения		6,545,196	14,638,042
Расход по подоходному налогу	12	(515,809)	(1,957,474)
Прибыль за год		6,029,387	12,680,568
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Чистое изменение справедливой стоимости основных средств		148,397	98,102
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Чистое изменение справедливой стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		643,091	(230,568)
Прочий совокупный доход/(расход) за год, за вычетом подоходного налога		791,488	(132,466)
Всего совокупного дохода за год		6,820,875	12,548,102

*Информация по пересчету сравнительных данных, приведена в Примечании 4 к финансовой отчетности.

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 74, была одобрена Правлением 29 мая 2026 года.

Р. З. Ержанова
Председатель Правления

Н. У. Абдигалиева
Главный бухгалтер

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г. (пересчитано)*	1 января 2024 г. (пересчитано)*
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	13	5,894,211	6,834,747	6,290,932
Депозиты в банках	14	4,676,429	397,424	112,730
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	21	-	301,000	31,029
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	368,853	317,044	329,872
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:	16	46,356,769	53,712,027	48,815,913
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	17	17,588,523	18,597,885	22,076,420
Дебиторская задолженность	18	1,400,000	-	-
Основные средства и нематериальные активы	18	303,319	1,612,706	1,532,289
Текущий налоговый актив		1,365,720	14,222	790,988
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	19	7,957,754	12,007,067	15,268,375
Прочие активы		135,989	201,424	219,046
Всего активов		86,047,567	93,995,546	95,467,594
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по договорам страхования	19	12,450,791	16,125,310	20,798,259
Отложенные налоговые обязательства	12	96,396	145,405	94,408
Прочие обязательства		251,438	198,754	153,703
Всего обязательств		12,798,625	16,469,469	21,046,370
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	20(а)	1,809,998	1,809,998	1,809,998
Собственные выкупленные акции	20(а)	(38,962)	(38,962)	(38,962)
Резерв по переоценке основных средств		23,562	530,413	494,045
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20(д)	(2,796,279)	(3,439,370)	(3,208,802)
Прочие резервы	20(г)	5,020	-	-
Нераспределенная прибыль		74,245,603	78,663,998	75,364,945
Всего собственного капитала		73,248,942	77,526,077	74,421,224
Всего обязательств и собственного капитала		86,047,567	93,995,546	95,467,594

*Информация по пересчету сравнительных данных, приведена в Примечании 4 к финансовой отчетности

тыс. тенге	2025 г.	2024 г. (пересчитано)*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль за год	6,029,387	12,680,568
Корректировка:		
Износ и амортизация (Примечания 18)	155,474	160,714
Чистый убыток/(восстановление убытка) от обесценения финансовых активов (Примечание 10)	22,310	(101,965)
Процентные доходы (Примечание 8)	(6,483,379)	(5,702,064)
Доходы по дивидендам (Примечание 9)	(86,840)	(29,274)
Чистый (доход)/убыток от переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (Примечание 9)	(51,809)	12,829
Чистый реализованный доход от продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 9)	-	(21,063)
Нереализованный убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой (Примечание 9)	1,527,863	(6,513,502)
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(74,461)	-
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 11)	952,657	2,787,051
Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования (Примечание 11)	(997,004)	(2,676,893)
Расход по подоходному налогу (Примечание 12)	515,809	1,957,474
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	1,510,007	2,553,875
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	5,046,317	5,938,201
Прочие активы	65,435	17,622
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Обязательства по договорам страхования	(4,627,176)	(7,460,000)
Прочие обязательства	52,684	45,051
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до процентного и прочего финансового дохода и уплаты подоходного налога		
Подоходный налог уплаченный	(1,954,948)	(1,147,774)
Чистое поступление/(отток) денежных средств от операционной деятельности	92,319	(53,025)

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Изменение в банковских депозитах	(4,279,005)	(284,694)
Изменение в дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО»	301,000	(269,971)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(11,615,620)	(10,856,121)
Продажа инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18,693,538	10,832,543
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(10,739,081)	(10,481,835)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	11,747,087	15,427,215
Процентный доход полученный	6,029,988	5,547,685
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(31,932)	(118,504)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	44,709	-
Дивиденды полученные (Примечание 9)	86,840	29,274
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	10,237,524	9,825,592
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 20 (в))	(11,098,010)	(9,443,249)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности	(11,098,010)	(9,443,249)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(768,167)	329,318
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(172,369)	214,497
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	6,834,747	6,290,932
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 13)	5,894,211	6,834,747

тыс. тенге	Акционерный капитал	Выкупленные акции	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по СПСД	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года (пересчитано)*	1,809,998	(38,962)	494,045	(3,208,802)	75,364,945	74,421,224
Всего совокупного дохода	-	-	-	-	12,680,568	12,680,568
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости основных средств, за вычетом подоходного налога	-	-	98,102	-	-	98,102
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, за вычетом подоходного налога	-	-	-	(230,568)	-	(230,568)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	98,102	(230,568)	-	(132,466)
Всего совокупного дохода за год	-	-	98,102	(230,568)	12,680,568	12,548,102
Перенос суммы от переоценки в результате амортизации и выбытий	-	-	(61,734)	-	61,734	-
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 20(в))	-	-	-	-	(9,443,249)	(9,443,249)
Всего операций с собственниками	-	-	-	-	(9,443,249)	(9,443,249)
Остаток на 31 декабря 2024 года (пересчитано)*	1,809,998	(38,962)	530,413	(3,439,370)	78,663,998	77,526,077

*Информация по пересчету сравнительных данных, приведена в Примечании 4 к финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акцияерный капитал	Выкупленные акции	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по СПСД	Прочий резерв	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2025 года	1,809,998	(38,962)	530,413	(3,439,370)	-	78,663,998	77,526,077
Всего совокупного дохода	-	-	-	-	-	6,029,387	6,029,387
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Статьи, которые не будут впоследствии рекласифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости основных средств, за вычетом подоходного налога	-	-	148,397	-	-	-	148,397
Статьи, которые могут быть впоследствии рекласифицированы в состав прибыли или убытка:	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, за вычетом подоходного налога	-	-	-	643,091	-	-	643,091
Всего прочего совокупного дохода	-	-	148,397	643,091	-	-	791,488
Всего совокупного дохода за год	-	-	148,397	643,091	-	6,029,387	6,820,875
Перенос суммы от переоценки в результате амортизации и выбытий	-	-	(655,248)	-	-	655,248	-
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 20(в))	-	-	-	-	-	(11,098,010)	(11,098,010)
Перевод в состав стабилизационного резерва (Примечание 20(г))	-	-	-	-	5,020	(5,020)	-
Всего операций с собственниками	-	-	-	-	5,020	(11,103,030)	(11,098,010)
Остаток на 31 декабря 2025 года	1,809,998	(38,962)	23,562	(2,796,279)	5,020	74,245,603	73,248,942

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное Общество «Страховая компания «Виктория» (далее – Компания) было создано в Республике Казахстан в 1993 году в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Информация о собственниках приведена в примечании 24. Конечной контролирующей стороной и единственным акционером является г-н Эльдар Рашитович Сарсенов.

Компания имеет лицензию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №2.1.24 от 13 января 2023 года, на осуществление добровольного и обязательного общего страхования.

Компания предлагает различные страховые продукты по следующим классам:

- добровольное страхование: страхование от несчастных случаев, страхование автомобильного, водного, воздушного и железнодорожного транспорта, страхование грузов, страхование на случай болезни, страхование прочих финансовых убытков, страхование имущества от ущерба, страхование космических объектов, страхование гражданско-правовой ответственности владельцев космических объектов, страхование гражданско-правовой ответственности владельцев автомобильного, водного и воздушного транспорта, страхование гражданско-правовой прочей ответственности, страхование профессиональной ответственности, титульное страхование;
- обязательное страхование: страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, страхование гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами, экологическое страхование, страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам, страхование гражданско-правовой ответственности частных нотариусов.

Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Республика Казахстан, город Алматы, проспект Сейфуллина, 521.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелось 13 филиалов в городах: Актау, Актобе, Атырау, Костанай, Павлодар, Петропавловск, Семей, Тараз, Уральск, Усть-Каменогорск, Шымкент, а также в Акмолинской и Карагандинской областях (2024 год: 13 филиалов). На 31 декабря 2025 года в Компании работало 167 человек (2024 год: 170 человек).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

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

Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость мировых цен на нефть, продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной, а также геополитическая напряженность на Ближнем Востоке по-прежнему увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости и основных средств, оцениваемых по справедливой стоимости, и договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых с учетом денежных потоков по выполнению договоров и, если применимо, МПДУ.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее - «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

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

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

Суждения

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

- Примечания 15, 16, 17 и 3(д)(i) – классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются активы.
- Примечания 19 и 3(б)(iii) – уровень агрегирования договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования: идентификация портфелей договоров и определение групп договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания, и договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными.
- Примечания 19(д) и 3(б)(vi) – оценка договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования: определение методов для оценки рисковых поправок на нефинансовый риск и единиц покрытия, предусмотренных договором.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и неопределенностях оценок по состоянию на 31 декабря 2025 года, которые несут значительный риск существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, представлена в Примечании 23 — «Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость».

Информация о допущениях, сделанных при оценке договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, содержится в Примечании 19(д). Изменения в следующих ключевых допущениях могут изменить уровень существенности денежных потоков по исполнению обязательств в течение 2025 года. Однако, эти изменения приведут к корректировке МПДУ и не повлияют на балансовую стоимость договоров, за исключением случаев, когда такие изменения возникают по обременительным договорам или не относятся к будущим услугам:

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

3 Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Следующие курсы обмена валют были использованы Компанией при подготовке финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

Валюта	2025 г.	2024 г.
1 доллар США	505.53	525.11
1 евро	593.44	546.47

(б) Договоры страхования и перестрахования

(i) Классификация договоров

Договоры, по которым Компания принимает существенный страховой риск, классифицируются как договоры страхования. Договоры, удерживаемые Компанией, по которым она передает существенный страховой риск, связанный с базовыми договорами страхования, классифицируются как договоры перестрахования. Договоры страхования и перестрахования также подвергают Компанию финансовому риску.

Компания классифицирует договоры страхования в одну из следующих категорий:

- выпущенные договоры страхования, классифицированные как договоры страхования;
- выпущенные договоры перестрахования, классифицированные как договоры страхования;
- удерживаемые договоры перестрахования, классифицированные как договоры страхования.

Критерии идентификации договоров страхования

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

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

Критерии идентификации удерживаемых договоров перестрахования

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

(ii) Выделение составляющих из договора страхования и перестрахования

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

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

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

В течение 2025 и 2024 годов, Компания не выпускала договоры страхования, содержащие составляющие, которые должны учитываться с применением другого стандарта, отличного от МСФО (IFRS) 17.

(iii) Агрегирование и признание договоров страхования и перестрахования

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

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

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

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

Компания ежегодно формирует когорты по датам выпуска договоров. Компания считает датой выпуска договора дату его заключения.

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

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

- удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеется чистая прибыль при первоначальном признании;
- удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеются чистые расходы и незначительная вероятность чистой прибыли;
- удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеются чистые расходы и значительная вероятность чистой прибыли.

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Аквизиционные денежные потоки

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

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

Если аквизиционные денежные потоки непосредственно связаны с портфелем договоров страхования, а не с группой договоров, то они распределяются в группы в рамках портфеля с использованием систематического и рационального метода (Примечание 19(д)).

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

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

(v) **Рамки договора**

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

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

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

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

Удерживаемые договоры перестрахования	Денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Компания обязана оплатить суммы перестраховщику или в течение которого у Компании имеется действительное право получить услуги от перестраховщика. Действительное право получать услуги от перестраховщика заканчивается тогда, когда перестраховщик: - имеет практическую возможность переоценить переданные ему риски, и он может установить тариф или уровень выгод, которые в полной мере отражают такие риски; или - имеет действительное право прекратить действие страховой защиты.
--	---

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

(vi) Оценка – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

Договоры страхования – Первоначальная оценка

При первоначальном признании Компания оценивает группу договоров страхования как сумму следующих величин (а) денежные потоки по выполнению договоров, которые включают расчетную оценку будущих денежных потоков, скорректированных для целей учета временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, а также рисковую поправку на нефинансовый риск; и (б) МПДУ. Денежные потоки по выполнению группы договоров страхования не учитывают риск невыполнения обязательств Компанией.

Рисковая поправка на нефинансовый риск в отношении группы договоров страхования, определенная отдельно от других оценок, представляет собой компенсацию, требуемую организацией за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском (Примечание 19(д)).

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

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

Договоры страхования – Последующая оценка

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

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

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

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

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

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

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

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

Удерживаемые договоры перестрахования

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

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

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

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

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

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

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

(vii) Оценка – Договоры, оцениваемые с применением ПОРП

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

- период страхового покрытия по каждому договору в составе группы договоров страхования и перестрахования составляет один год или менее; или
- Компания обосновано ожидает, что оценка ООЧП группы договоров страхования и перестрахования в соответствии с ПОРП не будет существенно отличаться от оценки с учетом требований общей модели оценки (далее – «ОМО»). Компания провела тест на соответствие требованиям в отношении выпущенных договоров перестрахования, по которым страхуется главным образом имущество.

Договоры страхования

При первоначальном признании каждой группы договоров балансовая стоимость обязательства по оставшейся части покрытия оценивается как премии полученные при первоначальном признании минус аквизиционные денежные потоки, распределенные в группу на эту дату и скорректированные с учетом стоимости актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с этой группой, признание которого было прекращено на указанную дату (включая активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков в соответствии с подпунктом (iv)). Компания приняла решение не относить на расходы аквизиционные денежные потоки при их возникновении.

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

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

Одним из упрощений ПОРП является отсутствие требования отражать временную стоимость денег в обязательстве по оставшейся части покрытия, за исключением случаев, когда имеется значительный финансовый компонент. В МСФО (IFRS) 17 указано, что корректировка на значительный финансовый компонент не требуется, если при первоначальном признании ожидаемый период времени между предоставлением каждой части услуги и датой начисления соответствующей премии составляет не более одного года.

Компания определила, что существенный финансовый компонент по выданным договорам страхования отсутствует. Компания не дисконтирует обязательства по оставшейся части покрытия, чтобы отразить временную стоимость денег и финансовый риск по таким договорам страхования.

Компания признает обязательство по возникшим страховым убыткам по группе договоров страхования в сумме денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам.

Компания ожидает, что значительная часть требований будет урегулирована в течение одного года или менее, поэтому Компания не корректирует будущие денежные потоки с учетом временной стоимости денег и влияния финансовых рисков в ОВСУ.

Удерживаемые договоры перестрахования

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

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

(viii) Прекращение признания и модификация договора

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

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

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

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

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

(ix) Представление информации

Портфели выпущенных договоров страхования, представляющих собой обязательства, а также портфели удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы, представляются раздельно в отчете о финансовом положении. Балансовая стоимость любых активов или обязательств, признанных в отношении денежных потоков, возникающих до признания соответствующей группы договоров (включая любые активы в отношении аквизиционных денежных потоков в соответствии с подпунктом (iv)), включается в балансовую стоимость соответствующих портфелей договоров.

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

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

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

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

Выручка по договорам страхования – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

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

- Высвобождение МПДУ, оцениваемой с учетом предоставленных единиц страхового покрытия (см. «Высвобождение МПДУ» ниже).
- Изменения рисковой поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам, предоставляемым в текущем периоде.
- Страховые убытки и прочие расходы по услугам страхования, возникшие в течение года, как правило, оцениваемые как суммы, ожидаемые в начале года. К ним относятся суммы, возникшие в результате прекращения признания активов в отношении денежных потоков, отличных от аквизиционных денежных потоков на дату первоначального признания группы договоров (см. подпункт (vi)), которые признаются как выручка по договорам страхования и расходы по договорам страхования на эту дату.
- Прочие суммы.

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

Высвобождение МПДУ

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

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

Выручка по договорам страхования – Договоры, оцениваемые с применением ПОРП

Применительно к договорам, оцениваемым с применением ПОРП, выручка по договорам страхования за каждый период представляет собой сумму ожидаемых поступлений премий за предоставление услуг, отнесенных к данному периоду. Компания распределяет ожидаемые поступления премий на каждый период оказания услуг по договору страхования пропорционально течению времени.

Компоненты убытка

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

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

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

Расходы по договорам страхования

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

- *Возникшие страховые убытки и прочие расходы по услугам страхования.*
- *Амортизация аквизиционных денежных потоков:* применительно к договорам, не оцениваемым с применением ПОРП сумма амортизации аквизиционных денежных потоков равна сумме выручки по страхованию, признанной в течение года, которая относится к восстановлению аквизиционных денежных потоков. Применительно к договорам, оцениваемым с применением ПОРП, Компания амортизирует аквизиционные денежные потоки на равномерной основе на протяжении периода страхового покрытия группы договоров.
- Убытки по обременительным договорам и восстановление таких убытков.
- Корректировки по обязательствам по возникшим страховым убыткам, которые не возникают вследствие влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них.

Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования

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

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

Финансовые доходы и расходы по страхованию

Финансовые доходы и расходы по страхованию представляют собой величину изменений балансовой стоимости групп договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, не оцениваемых с применением ПОРП, возникших вследствие влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них.

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

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты в кассе, остатки в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отдельном отчете о финансовом положении.

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением зданий и сооружений и земельных участков, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств признается в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) Последующие затраты

Здания и сооружения и земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Сумма увеличения в результате переоценки здания и сооружения и земельного участка отражается непосредственно под заголовком «изменение справедливой стоимости основных средств» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она восстанавливает уменьшение стоимости того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости в результате переоценки здания и сооружения и земельного участка отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье «изменение справедливой стоимости основных средств».

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования могут быть представлены следующим образом:

- Здания и сооружения	10 лет;
- Компьютеры и оборудование	3 – 4 лет;
- Транспортные средства	6 – 7 лет;
- Прочие	6 – 7 лет.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевыми инструментами Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»). Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса); и
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

(ii) Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный доход или дивиденды, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Прочая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочий чистый доход и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода. После прекращения признания прибыль или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, переводятся в состав прибыли или убытка за период путем реклассификации.

(c) Обесценение

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

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

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

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

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

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

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

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Оценка показателей PD, LGD и EAD

Из-за отсутствия достаточных исторических данных для определения показателей PD Компания использует данные из внешних источников - статистику дефолтов Standard&Poor's за достаточно продолжительный период (например, средние значения показателя PD за период между 1983 и 2024 годами). Показатели PD пересчитываются по мере опубликования результатов новых статистических исследований (как правило - ежегодно).

Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

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

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

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

тыс. тенге	Позиция, подверженная кредитному риску		Сравнительная информация из внешних источников	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	5,940,673	6,858,175	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения Moody's
Депозиты в банках	4,686,564	400,641		
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	301,000		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	46,283,744	53,620,827		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	17,588,523	18,597,885		

Информация о кредитном качестве финансовых активов, представлена в соответствующих раскрытиях отдельной финансовой отчетности.

(ж) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан. Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в отдельной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(з) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы. Налогооблагаемый доход рассчитывается на основе финансовых показателей, рассчитанных в соответствии с МСФО (IFRS) 4.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В данной отдельной финансовой отчетности отложенные налоговые активы и обязательства возникают вследствие различий в методах бухгалтерского учета, используемых для целей налогообложения и бухгалтерского учета. Налоговый учет ведется на основе МСФО (IFRS) 4, тогда как данная отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) 17.

(и) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

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

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

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

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

(ii) Прочие стандарты учета

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании:

- *Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).*
- *Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).*
- *Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО (МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7).*

4 Влияние корректировок и представление сравнительных данных

Классификация финансовых инструментов и денежных средств и их эквивалентов

В ходе подготовки финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, руководство произвело ряд реклассификаций, которые повлияли на соответствующие статьи отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Руководство скорректировало классификацию денежных средств, размещенных на брокерских счетах, реклассифицировав их из состава прочих активов в денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года. Указанная реклассификация не оказала влияния на отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе Компании за период, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Одновременно руководство пересмотрело классификацию некоторых депозитов, размещенных в банках, реклассифицировав их из банковских депозитов в денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года. Несмотря на то, что такие депозиты изначально были размещены на срок более 3 месяцев, не существует никаких ограничений или потери процентов за досрочное снятие или размещение дополнительных сумм, за исключением минимального остатка, сумма которого является незначительной относительно бухгалтерского баланса и остатка депозитов Компании. Поэтому руководство использует данные депозиты, как депозиты до востребования, регулярно снимая и размещая дополнительные суммы. Соответственно, такие депозиты являются высоколиквидными, не подвержены значительному риску изменения стоимости и могут использоваться для выполнения краткосрочных денежных обязательств Компании. Указанные реклассификации не оказали влияния на отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Корректировка активов по удерживаемым договорам перестрахования и обязательств по договорам страхования

Кроме того, в ходе подготовки финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату, Компания выявила, что при оценке обязательств по оставшейся части страхового покрытия по договорам страхования и активов по оставшейся части страхового покрытия по удерживаемым договорам перестрахования по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года использовались отдельные допущения и исходные данные, которые не в полной мере отражали имеющуюся на тот момент информацию.

В связи с этим Компания произвела ретроспективный пересчет соответствующих показателей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Далее представлено влияние реклассификаций и пересчета на отчет о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года, отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Корректировка нереализованной прибыли от операций с иностранной валютой в отчете о движении денежных средств.

В ходе подготовки финансовой отчетности Компания выявила, что часть нереализованной прибыли от операций с иностранной валютой была отражена в составе процентных доходов, в связи с чем прибыль была реклассифицирована в соответствующую статью.

тыс. тенге	Согласно отчетности предыдущего периода	Влияние корректировки	Пересчитано
Отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	174,603	6,116,329	6,290,932
Банковские депозиты	4,330,429	(4,217,699)	112,730
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	15,167,909	100,466	15,268,375
Прочие активы	2,117,676	(1,898,630)	219,046
	21,790,617	100,466	21,891,083
Прочее	73,576,511	-	73,576,511
Всего активов	95,367,128	100,466	95,467,594
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам страхования	20,293,351	504,908	20,798,259
Отложенные налоговые обязательства	120,453	(26,045)	94,408
	20,413,804	478,863	20,892,667
Прочее	153,703	-	153,703
Всего обязательств	20,567,507	478,863	21,046,370
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Нераспределенная прибыль	75,743,342	(378,397)	75,364,945
	75,743,342	(378,397)	75,364,945
Прочее	(943,721)	-	(943,721)
Всего собственного капитала	74,799,621	(378,397)	74,421,224
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	185,886	6,648,861	6,834,747
Банковские депозиты	5,294,012	(4,896,588)	397,424
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	11,377,954	629,113	12,007,067
Прочие активы	1,953,697	(1,752,273)	201,424
	18,811,549	629,113	19,440,662
Прочее	74,554,884	-	74,554,884
Всего активов	93,366,433	629,113	93,995,546
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам страхования	15,165,890	959,420	16,125,310
Отложенные налоговые обязательства	210,533	(65,128)	145,405
	15,376,423	894,292	16,270,715
Прочее	198,754	-	198,754
Всего обязательств	15,575,177	894,292	16,469,469
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Нераспределенная прибыль	78,929,177	(265,179)	78,663,998
	78,929,177	(265,179)	78,663,998
Прочее	(1,137,921)	-	(1,137,921)
Всего собственного капитала	77,791,256	(265,179)	77,526,077

тыс. тенге	Согласно отчетности предыдущего периода	Влияние корректировки	Пересчитано
Отчет о прибылях или убытках за год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
Выручка по договорам страхования	20,017,707	(4,415)	20,013,292
Расходы по договорам страхования	(10,783,394)	(235,538)	(11,018,932)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(5,393,232)	(289,370)	(5,682,602)
Результат оказания страховых услуг	3,841,081	(529,323)	3,311,758
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	(2,575,027)	(212,024)	(2,787,051)
Чистые финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	1,860,816	816,077	2,676,893
	(714,211)	604,053	(110,158)
Чистый финансовый результат	(714,211)	604,053	12,244,881
Прочие операционные доходы	316,358	(595)	315,763
Прибыль до налогообложения	14,563,907	74,135	14,638,042
Расходы по подоходному налогу	(1,996,557)	39,083	(1,957,474)
Прибыль за год	12,567,350	113,218	12,680,568

тыс. тенге	Согласно отчетности предыдущего периода	Влияние корректировки	Пересчитано
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль за год	12,567,350	113,218	12,680,568
Нереализованная (прибыль)/убыток от операций с иностранной валютой	(5,974,327)	(539,175)	(6,513,502)
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	2,575,027	212,024	2,787,051
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(1,860,816)	(816,077)	(2,676,893)
Расход по подоходному налогу	1,996,557	(39,083)	1,957,474
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	3,622,968	(1,069,093)	2,553,875
Уменьшение/(увеличение) операционных активов:			
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	5,650,771	287,430	5,938,201
Прочие активы	163,979	(146,357)	17,622
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств:			
Обязательства по договорам страхования	(7,702,488)	242,488	(7,460,000)
Подоходный налог уплаченный	(1,077,425)	(70,349)	(1,147,774)
Чистое поступление/(отток) денежных средств от операционной деятельности	702,856	(755,881)	(53,025)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Изменение в банковских депозитах	(915,551)	630,857	(284,694)
Изменение в ссудах, предоставленных по соглашению обратного репо	(269,996)	25	(269,971)
Проценты полученные	5,070,422	477,263	5,547,685
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	8,717,447	1,108,145	9,825,592
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(22,946)	532,532	509,586
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	34,229	180,268	214,497
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	174,603	6,116,329	6,290,932
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года	185,886	6,648,861	6,834,747

5 Управление страховыми рисками

В данном разделе представлена обобщающая информация о страховых рисках и способе управления рисками Компанией.

(а) Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска

Управление страховым риском Компании является критичным аспектом деятельности. Компания подвержена страховому риску, который связан с тем, что конечная величина выплат по договорам страхования, либо время их осуществления могут существенно отличаться от оценок, произведенных Компанией, вследствие влияния различных факторов – частоты наступления претензий, размера претензий, развития претензий, имеющих длительный период урегулирования. Компания осуществляет контроль над страховым риском посредством диверсификации между различными видами страхования, применения процедур андеррайтинга для контроля убытков по страховому портфелю по видам бизнеса, а также использования перестрахования для уменьшения риска возникновения убытков в размере, превышающем установленный объем риска на собственном удержании.

(б) Условия и положения договоров страхования и характер покрываемых рисков

Ниже приведены условия и положения договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования. Кроме того, далее представлена оценка основных продуктов Компании и способы, посредством которых Компания управляет соответствующими рисками.

(i) Договоры страхования – Гражданская ответственность за причинение вреда

Особенности продукта

Компания осуществляет страхование гражданской ответственности за причинение вреда по обязательному и добровольному типу страхования в Республике Казахстан. В соответствии с такими договорами страхователям возмещаются любые денежные компенсации, уплаченные за телесные повреждения, а также причинение вреда жизни, здоровью и (или) имуществу третьих сторон. В целом, ответственность за причинение вреда рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как может охватывать относительно длительный период времени для завершения и урегулирования претензий определенного года, в котором произошел несчастный случай.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений. Расчет страховой премии по данным договорам страхования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным. Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, дизайна продукта, выбора риска, соответствующей инвестиционной стратегии, рейтинга и перестрахования. Таким образом, Компания ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

(ii) Договоры страхования – медицинское страхование

Особенности продукта

Компания предоставляет услуги добровольного медицинского страхования. В соответствии с договорами страхования застрахованные физические лица получают медицинскую помощь, которую оплачивает страховщик, или получают возмещение расходов на медицинские услуги. В целом, страховые претензии предъявляются часто, имеют незначительный размер и их причину можно легко определить. Таким образом, страховое требование может быть урегулировано в течение короткого периода времени. Соответственно, добровольное медицинское страхование рассматривается как бизнес с коротким периодом урегулирования.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений.

Риск по любому договору страхования варьируется в зависимости от многих факторов, таких как местонахождение, возраст, пол и состояние здоровья застрахованного, а также наличие медицинских услуг. Расчеты страховых премий по таким договорам страхования, сопоставимым по уровню риска, рассматриваются как субъективные и, следовательно, рискованные.

Страховой риск в основном управляется посредством ценообразования, дизайна продукта, установления исключений, относящихся к определенным видам заболеваний, которые требуют постоянного и дорогостоящего лечения (хронические заболевания), или лечения, которое может быть предписано государством.

(iii) Договоры страхования – Страхование автотранспортных средств

Особенности продукта

Страхование автотранспортных средств защищает страхователя от убытка или ущерба, который может быть нанесен его автомобильному транспорту в результате ряда страховых событий, подпадающих под условия договора страхования.

Случай, являющийся причиной для претензии по нанесению ущерба автомобильного транспорта, обычно происходит неожиданно (как, например, ДТП, угон, действие третьих лиц), и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована в указанные Договоре страхования сроки. Страхование автомобильного транспорта классифицируется как ответственность с коротким периодом урегулирования

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются риски страховой деятельности, достаточность пула накопленных премий и уровень выплат страховых возмещений. Данные факторы, а также тенденция к росту цен на необходимые автозапчасти, ремонтные работы и прочие услуги оказывают влияние на уровень убыточности в целом, а возможность оценить достаточность и адекватность страхового тарифа возможно по мере накопления необходимого уровня статистических данных.

Страховые риски управляются посредством контроля средних размеров страховых выплат, на основании данных о видах ущерба, типах страхового события, регионов регистрации и моделей автотранспортов. Аналитика и контроль убыточности позволяют Компании корректировать страховые тарифы и программы страхования.

(iv) Договоры страхования - Имущество

Особенности продукта

Страхование имущества защищает (с какими-либо ограничениями или расширениями покрытия) страхователя от убытка или ущерба, который может быть нанесен его материальной собственности, и от приостановки деятельности, вызванной данным ущербом.

Случай, являющийся причиной для претензии по нанесению ущерба имуществу, обычно происходит неожиданно (как, например, пожар или ограбление), и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована без промедления. Поэтому страхование имущества классифицируется как ответственность с коротким периодом окончания по сравнению с долгосрочной ответственностью, в случае которой определение окончательной стоимости претензии занимает больше времени.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений. Риском страховой деятельности является то, что Компания не начисляет страховые премии, соответствующие различной страхуемой собственности. В отношении страхования домашнего имущества ожидается большое количество имущества со схожим профилем рисков. Однако это не является характерным для коммерческой деятельности. Для большей части коммерческого имущества предложения будут состоять из уникальной комбинации местоположения, вида деятельности и мер безопасности на местах. Расчет страховой премии по данным договорам страхования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным.

(в) Концентрация страховых рисков

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

Концентрация риска может возникнуть как в результате событий с высокой степенью тяжести ущерба, так и событий с низкой частотой возникновения, таких как стихийные бедствия и в ситуациях, когда андеррайтинг ограничивается определенной группой, такой как определенное географическое положение или демографическая тенденция.

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

(г) Общая совокупная подверженность риску

Компания устанавливает общую совокупную подверженность риску, которую она готова принять в отношении концентрации риска. Она осуществляет мониторинг этой подверженности, как во время оценки риска, так и на ежемесячной основе путем изучения отчетов, отражающих ключевые совокупные риски, которым подвержена Компания. Компания использует несколько инструментов моделирования для того, чтоб проводить мониторинг совокупных рисков с целью измерения эффективности программ по перестрахованию и чистому влиянию, которой подвержена Компания.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела 85,195 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2024 года: 116,584 договора страхования).

(i) **Подверженность риску различных направлений деятельности**

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

тыс. тенге Вид страхования	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств – обязательное	982,006,640	-	982,006,640
Экологическое страхование - обязательное	87,369,040	-	87,369,040
Страхование имущества от ущерба	320,928,522	(26,103,526)	294,824,996
Страхование ответственности владельцев транспортных средств - добровольное	231,189,207	(212,786,374)	18,402,832
Страхование космических объектов	9,058,121	(8,586,397)	471,724
Страхование гражданско-правовой ответственности	82,374,564	-	82,374,564
Прочее страхование - добровольное	211,957,911	(21,839,090)	190,118,821
Всего	1,924,884,005	(269,315,387)	1,655,568,617

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

тыс. тенге Вид страхования	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств – обязательное	1,028,122,810	-	1,028,122,810
Экологическое страхование - обязательное	80,891,720	-	80,891,720
Страхование имущества от ущерба	452,169,968	(180,627,000)	271,542,968
Страхование ответственности владельцев транспортных средств – добровольное	253,322,169	(242,031,273)	11,290,896
Страхование космических объектов	10,921,936	(10,754,564)	167,372
Страхование гражданско-правовой ответственности	60,629,924	-	60,629,924
Прочее страхование - добровольное	179,960,585	(55,406,667)	124,553,918
Всего	2,066,019,112	(488,819,504)	1,577,199,608

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года, все страховые риски Компании сконцентрированы на территории Республики Казахстан.

(ii) **Анализ чувствительности**

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

2025 год тыс. тенге	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Валовая сумма	Нетто- величина	Валовая сумма	Нетто- величина
Общее страхование				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(96,397)	(74,636)	(96,397)	(74,636)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	96,397	74,636	96,397	74,636
2024 год тыс. тенге	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Валовая сумма	Нетто- величина	Валовая сумма	Нетто- величина
Общее страхование				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(124,910)	(84,562)	(124,910)	(84,562)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	124,910	84,562	124,910	84,562

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

а) Прибыль или убыток:

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

б) Собственный капитал:

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

(д) История убытков

Приведенная далее таблица показывает изменение с течением времени оценок кумулятивных выплат (брутто). Каждая таблица показывает изменение с течением времени оценок общих выплат Компании за каждый год убытков, в ней также представлена сверка кумулятивных выплат с суммой, включенной в отдельный отчет о финансовом положении.

Анализ развития убытков (брутто) - итога

тыс. тенге	Год убытков			
	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Итого
Оценка кумулятивного убытка				
На конец года убытка	3,247,341	2,800,995	4,178,695	4,178,695
- один год спустя	1,977,941	2,525,398	-	2,525,398
- два года спустя	1,809,864	-	-	1,809,864
Оценка кумулятивного убытка по состоянию 31 декабря 2025 года	1,809,864	2,525,398	4,178,695	8,513,957
Кумулятивные выплаты на указанную дату	(1,592,006)	(2,105,129)	(2,526,850)	(6,223,985)
Влияние дисконтирования и рисков поправки на нефинансовый риск				119,916
Общая сумма обязательств по возникшим требованиям, включенная в отдельный отчет о финансовом положении, по состоянию на 31 декабря 2025 года				2,409,888

6 Выручка по страхованию

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП		
Суммы, относящиеся к изменению обязательств в отношении оставшейся части страхового покрытия		
– МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг	1,608,093	2,655,991
– Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	129,917	105,775
– Ожидаемые возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	2,059,786	2,185,310
– Прочее	1,725	151,978
Возмещение аквизиционных денежных потоков	3,286,233	6,651,513
Договоры, оцениваемые с применением ПОРП	7,850,271	8,262,725
Итого выручка по договорам страхования (см. Примечание 19(а))	14,936,025	20,013,292

7 Расходы по договорам страхования и прочие операционные расходы

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Претензии и выгоды	2,484,682	1,260,659
(Доход от возврата комиссий по расторжениям) /комиссионные расходы	(370,526)	2,582,819
Заработная плата	1,850,937	1,531,846
Консультационные и профессиональные услуги	211,686	260,996
Аренда	159,474	120,263
Износ и амортизация (Примечание 18)	155,474	160,714
Прочие налоги и сборы	80,907	-
Комиссии банка и брокерские услуги	30,914	32,238
Реклама	19,636	20,068
Прочие операционные расходы	185,170	135,898
	4,808,354	6,105,501
Суммы, отнесенные на аквизиционные денежные потоки, возникшие в течение года (Примечание 19(а))	(359,277)	(3,175,909)
Амортизация аквизиционных денежных потоков (Примечание 19(а))	4,440,617	9,323,700
	8,889,694	12,253,292
Представлено:		
Расходами по страховым услугам (Примечание 19(а))	7,477,433	11,018,932
Прочими операционными расходами	1,412,261	1,234,360
	8,889,694	12,253,292

Стоимость аудиторских услуг Компании, предоставляемых одной компанией за 2025 год, составила 60,000 тыс. тенге, неаудиторские услуги не предоставлялись.

8 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, нетто

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,565,185	3,334,842
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,770,484	1,817,492
Денежные средства на сберегательных счетах в банках	933,702	465,258
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	214,008	84,472
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	6,483,379	5,702,064

9 Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с иностранной валютой по финансовым активам	(1,527,863)	6,513,502
Дивидендный доход	86,840	29,274
Чистый доход/(убыток) от переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	51,809	(12,829)
Чистый реализованный убыток от реализации инвестиционных ценных бумаг	-	21,063
	(1,389,214)	6,551,010

10 Чистый (убыток)/восстановление убытка от обесценения финансовых активов

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	(25,111)	48,524
Депозиты в банках	(6,918)	(3,217)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9,672	51,245
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	47	5,413
	(22,310)	101,965

11 Чистые финансовые (расходы)/доходы по договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Чистые финансовые расходы по договорам страхования		
Процентные расходы, отражающие влияние и изменения временной стоимости денег	(1,148,928)	(2,564,400)
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	196,271	(222,651)
Итого чистых финансовых расходов по договорам страхования	(952,657)	(2,787,051)
Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования		
Процентный доход, отражающий влияние и изменения временной стоимости денег	1,209,495	2,506,065
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	(212,491)	170,828
Итого чистых финансовых доходов по договорам перестрахования	997,004	2,676,893

12 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему подоходному налогу	603,450	1,924,540
Изменение величины отложенных налоговых обязательств/отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(87,641)	32,934
Итого расхода по подоходному налогу	515,809	1,957,474

В 2025 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2024 год: 20%).

Сверка эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:

	2025 г.		2024 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	6,545,196	100.00	14,638,042	100.00
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	1,309,039	20.00	2,927,608	20.00
Расходы по налогу на сверхдоходы*	119,308	2.00	-	-
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	(960,726)	(15.00)	(889,918)	(6.00)
Прочие невычетаемые расходы/(необлагаемые доходы)	48,188	1.00	(80,216)	(1.00)
	515,809	8.00	1,957,474	13.00

*18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал закон о поправках в Налоговый кодекс Республики Казахстан, в соответствии с которыми, среди прочих изменений, был введен налог на сверхприбыль. В соответствии с указанными поправками Компания признала расход по налогу на сверхдоходы за 2025 год по ставке 10%, представленный в составе расхода по текущему подоходному налогу. Налогооблагаемая база в основном включает процентный доход от государственных ценных бумаг и сделок «обратного «РЕПО» за вычетом расходов по сделкам «РЕПО». Налог на сверхдоход в размере 10% применяется только к отчетному периоду 2025 года.

Отложенные налоговые активы и обязательства

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

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

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2025 года	Признаны в составе собственного капитала	Признаны в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2025 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	423,408	(120,505)	-	302,903
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(73,535)	-	112,120	38,585
Основные средства и нематериальные активы	(62,635)	(37,099)	65,721	(34,013)
Обязательства по договорам страхования	(22,162)	-	(94,207)	(116,369)
Прочее	13,215	-	4,007	17,222
	278,291	(157,604)	87,641	208,328
Непризнанный отложенный налоговый актив	(423,696)	118,972	-	(304,724)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(145,405)	(38,632)	87,641	(96,396)

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2024 года	Признаны в составе собственного капитала	Признаны в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2024 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	237,525	185,883	-	423,408
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	147,013	-	(220,548)	(73,535)
Основные средства и нематериальные активы	(67,306)	(24,526)	29,196	(62,636)
Обязательства по договорам страхования	(179,739)	-	157,577	(22,162)
Прочее	12,374	-	841	13,215
	149,867	161,357	(32,934)	278,290
Непризнанный отложенный налоговый актив	(244,275)	(179,420)	-	(423,695)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(94,408)	(18,063)	(32,934)	(145,405)

13 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	8,583	6,803
Денежные средства на брокерских счетах		
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	57,000	1,617,885
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	11,723	134,388
	68,723	1,752,273
Остатки на текущих банковских счетах		
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	100,524	784
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	27,261	24
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	23,223	178,276
	151,008	179,084
Денежные средства на сберегательных счетах в банках		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	368,770	1,324,633
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	2,264,037	1,937,089
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	3,088,135	1,665,096
	5,720,942	4,926,818
Оценочный резерв под убытки	(55,045)	(30,231)
Итого денежных средств на банковских счетах	5,665,897	4,896,587
Итого денежных средств и их эквивалентов	5,894,211	6,834,747

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «S&P» или аналогами подобных международных агентств.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года годовые эффективные ставки вознаграждения по сберегательным счетам в банках составляли от 18% в тенге до 3% в долларах США (31 декабря 2024 года: от 15.2% в тенге до 1.7% в долларах США).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела остатки в двух банках (31 декабря 2024 года: в четырех банках), на долю которых приходится более 10% от общего баланса денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем остатков по данным банкам по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 4,705,477 тыс. тенге (2024 год: 6,820,455 тыс. тенге).

14 Депозиты в банках

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Депозиты в банках		
<i>Казахстанские банки</i>		
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	4,644,058	323,969
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	42,506	76,672
	4,686,564	400,641
Оценочный резерв под убытки	(10,135)	(3,217)
Итого денежных средств на банковских счетах	4,676,429	397,424

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «S&P» или аналогами подобных международных агентств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все депозиты в Банках отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела остатки в двух банках (31 декабря 2024 года: в одном банке), на долю которых приходится более 10% от общего баланса депозитов в банках, в сумме 4,278,250 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 318,534 тыс. тенге.)

15 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы и расходы, представлены долевыми ценными бумагами эмитента АО «КазТрансОйл» в сумме 354,376 тыс. тенге и эмитента АО «Мангистаумунайгаз» в сумме 14,477 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: долевыми ценными бумагами эмитента АО «КазТрансОйл» в сумме 306,241 тыс. тенге и эмитента АО «Мангистаумунайгаз» в сумме 10,803 тыс. тенге).

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

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Инвестиции в долговые инструменты		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB»	11,152,311	14,394,108
Итого государственных облигаций	11,152,311	14,394,108
Облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом от «AAA-» до «AAA+»	-	638,161
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	1,299,084	2,743,737
С кредитным рейтингом от «A-» до «A+»	-	514,630
Итого облигаций иностранных государств	1,299,084	3,896,528
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом от «AAA-» до «AAA+»	3,427,063	5,409,111
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	5,853,937	2,489,620
С кредитным рейтингом от «A-» до «A+»	2,783,883	4,533,408
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	1,900,006	3,158,294
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	937,116	883,270
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	14,902,005	16,473,703
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	3,697,440	5,750,220
Итого облигаций казахстанских банков	3,697,440	5,750,220
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	13,096,754	9,400,895
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	2,136,150	2,667,346
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	-	1,038,027
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	15,232,904	13,106,268
Оценочный резерв под убытки	(170,410)	(180,082)
Итого облигаций	46,283,744	53,620,827
Инвестиции в долевыми инструментами		
Акции АО «Казхателеком»	55,251	73,426
Акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	17,774	17,774
Итого акций	73,025	91,200
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	46,356,769	53,712,027

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «S&P» или аналогами подобных международных агентств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 46,166,951 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 53,489,169 тыс. тенге) отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска, инвестиционные ценные бумаги в размере 116,793 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 131,658 тыс. тенге) отнесены к Стадии 2 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания владела финансовыми инструментами 2 эмитентов, на долю которых приходится более 10% от общего баланса инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости. Совокупный объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 16,843,637 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1 эмитент с объемом остатков в размере 14,394,108 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года процентные ставки купонного дохода по долговым инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составляют от 0.75% до 19.1% в год (31 декабря 2024 года: от 0.75% до 18.85% в год).

17 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB»	1,638,156	3,456,877
Итого государственных облигаций	1,638,156	3,456,877
Облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	762,571	-
Итого облигаций иностранных государств	762,571	-
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом от «AAA-» до «AAA+»	749,940	-
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	800,531	1,838,962
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	1,550,471	1,838,962
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	510,651	-
Итого облигаций казахстанских банков	510,651	-
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	12,621,357	12,796,721
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	506,582	506,637
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	13,127,939	13,303,358
Оценочный резерв под убытки	(1,265)	(1,312)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	17,588,523	18,597,885

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «S&P» или аналогами подобных международных агентств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания владела финансовыми инструментами 3 эмитентов (2024 год: 4 эмитента), на долю которых приходится более 10% от общего баланса инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости. Совокупный объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 12,360,569 тыс. тенге (2024 год: 16,265,173 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 годовые эффективные ставки по инвестиционным ценным бумагам составляют от 0.5% до 18.85% в год (31 декабря 2024 года: от 2% до 15% в год). По состоянию на 31 декабря 2025 года сроки погашения инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, находятся в интервале: январь 2026 года - июль 2032 года (31 декабря 2024 года: с января 2025 года по май 2029 года).

18 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки и здания	Здания и сооружения	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Нематериальные активы	Итого
Переоцененная/первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2025 года	219,552	1,266,973	41,020	201,030	126,571	1,855,146
Поступления	-	-	-	26,479	5,453	31,932
Переоценка	56,627	123,404	-	8,764	-	188,795
Выбытия	(264,198)	(1,188,074)	(41,020)	(12,271)	(186)	(1,505,749)
Остаток на 31 декабря 2025 года	11,981	202,303	-	224,002	131,838	570,124
Амортизация						
Остаток на 1 января 2025 года	-	10,595	-	117,645	114,200	242,440
Начисленная амортизация за год	-	117,819	-	35,035	2,620	155,474
Переоценка	-	(126,734)	-	-	-	(126,734)
Выбытия	-	-	-	(4,189)	(186)	(4,375)
Остаток на 31 декабря 2025 года	-	1,680	-	148,491	116,634	266,805
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2025 года	11,981	200,623	-	75,511	15,204	303,319
Переоцененная/первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2024 года	219,552	1,271,589	23,050	117,449	113,426	1,745,066
Поступления	-	-	36,816	68,543	13,145	118,504
Внутреннее перемещение	-	-	(18,846)	18,846	-	-
Переоценка	-	(4,616)	-	-	-	(4,616)
Выбытия	-	-	-	(3,808)	-	(3,808)
Остаток на 31 декабря 2024 года	219,552	1,266,973	41,020	201,030	126,571	1,855,146
Амортизация						
Остаток на 1 января 2024 года	-	10,679	-	90,138	111,960	212,777
Начисленная амортизация за год	-	127,159	-	31,315	2,240	160,714
Переоценка	-	(127,243)	-	-	-	(127,243)
Выбытия	-	-	-	(3,808)	-	(3,808)
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	10,595	-	117,645	114,200	242,440
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2024 года	219,552	1,256,378	41,020	83,385	12,371	1,612,706

Компания переоценивала свои здания и земельные участки в течение 2024-2025 годов. Оценка производилась независимыми оценщиками. Независимые оценщики использовали два подхода при определении справедливой стоимости основных средств - сравнительный подход с применением рыночной информации для определения справедливой стоимости зданий и сооружений в условиях наличия. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, общая сумма справедливой стоимости зданий, и сооружений и земельных участков составила 214,284 тыс. тенге и 1,486,525 тыс. тенге, соответственно. В результате переоценки Компания признала доход от переоценки основных средств в размере 139,519 тыс. тенге (2024 год: 98,102 тыс. тенге).

Если бы здания, и сооружения и земельные участки Компании были оценены по первоначальной стоимости, их балансовая стоимость составила бы 0 тыс. тенге и 406,906 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно. Справедливая стоимость зданий, и сооружений и земельных участков относится к Уровням 3 и 2 в иерархии справедливой стоимости.

В декабре 2025 года Компания заключила договор продажи здания с земельным участком с рассрочкой платежа на один год на сумму 1,400,000 тыс. тенге. Балансовая стоимость здания с земельным участком при продаже составила 1,325,537 тыс тенге.

19 Договоры страхования и удерживаемые договоры перестрахования

	Общая модель оценки (ОМО)	Подход на основе распределения премии (ПОРП)				
		Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств		Обязательное экологическое страхование		Итого
		Добровольное страхование ответственности владельцев транспортных средств	Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств	Обязательное экологическое страхование	Итого	
2025 г. тыс. тенге						
Обязательства по договорам страхования	(7,777,557)	(989,999)	(484,291)	(308,428)	(443,463)	(419,407)
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	7,495,639	-	-	-	-	462,115
						7,957,754

	Общая модель оценки (ОМО)	Подход на основе распределения премии (ПОРП)				
		Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств		Обязательное экологическое страхование		Итого
		Добровольное страхование ответственности владельцев транспортных средств	Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств	Обязательное экологическое страхование	Итого	
2024 г. тыс. тенге						
Обязательства по договорам страхования	(11,764,382)	(833,369)	(447,145)	(249,070)	(1,876,407)	(16,125,310)
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	11,295,059	-	-	-	-	712,008
						12,007,067

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют премии, подлежащие получению за услуги, уже оказанные Компанией.

(а) Движения по договорам страхования и перестрахования

Следующие сверки показывают, как изменилась чистая балансовая стоимость договоров страхования и перестрахования в каждом сегменте в течение года в результате движения денежных средств и сумм, признанных в отдельном отчете о прибыли или убытке. Компания представляет таблицу, в которой отдельно анализируется движение обязательств по оставшейся части покрытия, и движение обязательств по возникшим требованиям, и приводится сверка этих движений со статьями отдельного отчета о прибыли или убытке. Вторая сверка представлена для договоров, не оцениваемых с применением ПОРП, в которой отдельно анализируются изменения в оценках приведенной стоимости будущих денежных потоков, с рисковой поправкой на нефинансовый риск и МПДУ.

(г) Договоры страхования

Анализ в разрезе обязательств по оставшейся части покрытия и возникших требований – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.		
	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по оставшейся части покрытия		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Итого	Исключая компонент убытка	Компонент убытка
Обязательства на начало периода	(10,974,082)	-	(11,764,382)	(14,021,263)	-
Чистый баланс на начало периода	(10,974,082)	-	(11,764,382)	(14,021,263)	-
Изменения в отделе опште о прибыли или убытке					
Выручка по договорам страхования (Примечание 6)	7,085,754	-	7,085,754	11,750,567	-
Договоры страхования	7,085,754	-	7,085,754	11,750,567	-
Расходы по страховым услугам (Примечание 7)					
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	(955,913)	-	(744)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(3,286,233)	-	(3,286,233)	(6,651,513)	-
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	-	-	-	-	135
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	-	-	311,221	-	-
Результат оказания страховых услуг	(3,286,233)	-	(3,930,925)	(6,651,513)	(609)
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 11)	3,799,521	-	3,154,829	5,099,054	(609)
Итого изменений в отделе опште о прибыли или убытке	(870,624)	-	(952,657)	(2,548,112)	609
Денежные потоки	2,928,897	-	2,202,172	2,550,942	-
Премии полученные*	1,349,233	-	1,349,233	(994,169)	-
Претензии и прочие расходы по страховым услугам оплаченные	-	-	1,038,825	-	-
Аквизиционные денежные потоки*	(603,405)	-	(603,405)	1,490,408	-
Итого денежных потоков	745,828	-	1,784,653	496,239	-
Обязательства на конец периода	(7,299,357)	-	(7,777,557)	(10,974,082)	-

*В апреле 2024 года Компания прекратила сотрудничество с Банк ЦентрКредит в рамках договора совместной деятельности, по которому Компания заключала договоры добровольного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств. В связи с прекращением заключения новых договоров по указанному каналу продаж в течение 2025 года приток страховых премий отсутствовал. Вместе с тем в отчетном периоде Компания осуществляла возврата страховых премий и связанных с ними аквизиционных денежных потоков в результате расторжения ранее заключенных договоров страхования, что привело к отражению отрицательных значений по соответствующим статьям.

Анализ по компоненту оценки – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

	2025 г.			2024 г.				
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт (в))	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт (в))	Итого
тыс. тенге								
Обязательства на начало периода	(8,594,627)	(328,341)	(2,841,414)	(11,764,382)	(10,131,907)	(354,402)	(4,798,195)	(15,284,504)
Чистый баланс на начало периода	(8,594,627)	(328,341)	(2,841,414)	(11,764,382)	(10,131,907)	(354,402)	(4,798,195)	(15,284,504)
Изменения в отдельном отчете о прибыли или убытке								
Изменения, связанные с текущими услугами	-	-	1,608,093	1,608,093	-	-	2,655,991	2,655,991
МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг (Примечание 6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение рисковой поправки на финансовый риск в отношении истекших рисков	-	135,416	-	135,416	-	48,616	-	48,616
Корректировки на основе опыта	1,100,099	-	-	1,100,099	436,862	-	-	436,862
Изменения, связанные с будущими услугами								
Договоры, первоначально признанные в течение года (Примечание 19(б))	66,694	(3,794)	(62,900)	-	1,700,283	(85,521)	(1,614,762)	-
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	1,754,629	60,863	(1,815,492)	-	(1,562,082)	63,576	1,498,506	-
Изменения, связанные с услугами, предоставленными в прошлые периоды								
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	290,318	20,903	-	311,221	1,013,281	72,966	-	1,086,247
Результат оказания страховых услуг	3,211,740	213,388	(270,299)	3,154,829	1,588,344	99,637	2,539,735	4,227,716
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 11)	(664,245)	(26,770)	(261,642)	(952,657)	(2,130,521)	(73,576)	(582,954)	(2,787,051)
Итого изменений в отдельном отчете о прибыли или убытке	2,547,495	186,618	(531,941)	2,202,172	(542,177)	26,061	1,956,781	1,440,665
Денежные потоки	1,784,653	-	-	1,784,653	2,079,457	-	-	2,079,457
Обязательства на конец периода	(4,262,479)	(141,723)	(3,373,355)	(7,777,557)	(8,594,627)	(328,341)	(2,841,414)	(11,764,382)

Анализ в разрезе обязательств по оставшейся части покрытия и возникших требований – Договоры, оцениваемые с применением ПОРП

	2025 г.				2024 г.			
	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям		Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков		Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков		Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков		Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	
тыс. тенге	Исключая компонент убытка	Итого	Исключая компонент убытка	Итого	Исключая компонент убытка	Итого	Исключая компонент убытка	Итого
Обязательства на начало периода	(2,028,235)	(4,360,928)	(169,084)	(4,360,928)	(3,070,849)	(261,580)	(3,070,849)	(5,513,755)
Чистый баланс на начало периода	(2,028,235)	(4,360,928)	(169,084)	(4,360,928)	(3,070,849)	(261,580)	(3,070,849)	(5,513,755)
<i>Изменения в отдельном отчете о прибыли или убытке</i>								
Выручка по договорам страхования (Примечание 6)								
Договоры страхования	7,850,271	7,850,271	-	7,850,271	8,262,725	-	8,262,725	8,262,725
Расходы по страховым услугам (Примечание 7)								
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(3,539,638)	(58,863)	(3,598,501)	-	(1,426,861)	52,690	(1,374,171)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(1,154,384)	-	-	(1,154,384)	(2,672,187)	-	-	(2,672,187)
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	-	1,119,088	87,289	1,206,377	-	510,471	39,806	550,277
Результат оказания страховых услуг	(1,154,384)	(2,420,550)	28,426	(3,546,508)	(2,672,187)	(916,390)	92,496	(3,496,081)
Денежные потоки	6,695,887	(2,420,550)	28,426	4,303,763	5,590,538	(916,390)	92,496	4,766,644
Премии полученные	(8,371,880)	-	-	(8,371,880)	(6,233,425)	-	-	(6,233,425)
Претензии и прочие расходы по страховым услугам оплаченные	-	2,793,129	-	2,793,129	-	934,107	-	934,107
Аквизиционные денежные потоки	962,082	-	-	962,682	1,685,501	-	-	1,685,501
Итого денежных потоков	(7,409,198)	2,793,129	-	(4,616,069)	(4,547,924)	-	-	(3,613,817)
Обязательства на конец периода	(2,741,546)	(1,791,030)	(140,658)	(4,673,234)	(2,028,235)	(2,163,609)	(169,084)	(4,360,928)

(ii) **Удерживаемые договоры перестрахования**

Анализ в разрезе обязательств по оставшейся части покрытия и возникших требований – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

тыс. тенге	2025 г.			2024 г.		
	Активы по оставшейся части покрытия	Активы по возникшим требованиям	Итого	Активы по оставшейся части покрытия	Активы по возникшим требованиям	Итого
Активы на начало периода	10,548,649	746,410	11,295,059	12,982,936	795,333	13,778,269
Изменения в отчете о прибыли или убытке						
Распределение оплаченных премий по договорам перестрахования	(3,530,419)	-	(3,530,419)	(4,674,777)	-	(4,674,777)
Суммы, возмещаемые перестраховщиками						
Суммы возмещения по возникшим требованиям и прочим расходам по страховым услугам	-	726,031	726,031	-	2,162,212	2,162,212
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	-	(285,324)	(285,324)	-	(1,020,380)	(1,020,380)
	-	440,707	440,707	-	1,141,832	1,141,832
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	-	-	-	-	-	-
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(3,530,419)	440,707	(3,089,712)	(4,674,777)	1,141,832	(3,532,945)
Чистый финансовый доход по удерживаемым договорам перестрахования (Примечание 11)	919,235	77,769	997,004	2,508,646	168,247	2,676,893
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(2,611,184)	518,476	(2,092,708)	(2,166,131)	1,310,079	(856,052)
Денежные потоки						
Премии уплаченные*	(889,231)	-	(889,231)	(268,156)	-	(268,156)
Суммы полученные	-	(817,481)	(817,481)	-	(1,359,002)	(1,359,002)
Итого денежных потоков	(889,231)	(817,481)	(1,706,712)	(268,156)	(1,359,002)	(1,627,158)
Активы на конец периода	7,048,234	447,405	7,495,639	10,548,649	746,410	11,295,059

*В апреле 2024 года Компания прекратила сотрудничество с АО «Банк ЦентрКредит» в рамках договора совместной деятельности, по которому Компания заключала договоры добровольного страхования автомобильного транспорта, имущественного страхования и титульного страхования. В связи с этим Компания также прекратила сотрудничество с АО «СК "SINOASIA B&R (СИНОАЗИЯ БИЭНДАР)" в рамках договора, по которому Компания передавала страховые риски по договорам добровольного страхования автомобильного транспорта, имущественного страхования и титульного страхования в исходное перестрахование. Ввиду прекращения заключения новых удерживаемых договоров перестрахования в течение 2025 и 2024 годов уплаты страховых премий отсутствовала. Вместе с тем в отчетном периоде Компания получала возвраты страховых премий в результате расторжения ранее заключенных удерживаемых договоров перестрахования, что привело к отражению отрицательных значений по соответствующим статьям.

Анализ по компоненту оценки – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП

	2025 г.			2024 г.				
	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт (в))	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт (в))	Итого
тыс. тенге								
Активы на начало периода	6,982,301	339,651	3,973,107	11,295,059	7,470,255	253,483	6,054,531	13,778,269
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Изменения, связанные с текущими услугами								
МПДУ, признанная в отношении полученных услуг	-	-	(1,707,195)	(1,707,195)	-	-	(2,798,491)	(2,798,491)
Изменение рисковой поправки на финансовый риск в отношении истекших рисков	-	(153,537)	-	(153,537)	-	(88,970)	-	(88,970)
Корректировки на основе опыта	(943,656)	-	-	(943,656)	374,896	-	-	374,896
Изменения, связанные с будущими услугами								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(1,383)	49	1,334	-	(1,904,274)	88,100	1,816,174	-
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	(1,347,099)	(48,961)	1,396,060	-	1,743,195	97,259	(1,840,454)	-
Корректировки на основе опыта	(266,161)	(19,163)	-	(285,324)	(951,847)	(68,533)	-	(1,020,380)
Чистые расходы по договорам перестрахования (Примечание 11)	(2,558,299)	(221,612)	(309,801)	(3,089,712)	(738,030)	27,856	(2,822,771)	(3,532,945)
Чистый финансовый доход по договорам перестрахования	556,957	28,724	411,323	997,004	1,877,234	58,312	741,347	2,676,893
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(2,001,342)	(192,888)	101,522	(2,092,708)	1,139,204	86,168	(2,081,424)	(856,052)
Денежные потоки	(1,706,712)	-	-	(1,706,712)	(1,627,158)	-	-	(1,627,158)
Активы на конец периода	3,274,247	146,763	4,074,629	7,495,639	6,982,301	339,651	3,973,107	11,295,059

Анализ в разрезе обязательств по оставшейся части покрытия и возникших требований – Договоры, оцениваемые с применением ПОРП

	2025 г.				2024 г.			
	Активы по возникшим требованиям		Активы по возникшим требованиям		Активы по возникшим требованиям		Активы по возникшим требованиям	
	Активы по оставшейся части покрытия	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого	Активы по оставшейся части покрытия	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
тыс. тенге								
Активы на начало периода	449,721	262,287	-	712,008	1,154,232	335,874	-	1,490,106
Чистый баланс на начало периода	449,721	262,287	-	712,008	1,154,232	335,874	-	1,490,106
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Распределение оплаченных премий по договорам перестрахования	(1,471,470)	-	-	(1,471,470)	(2,101,365)	-	-	(2,101,365)
Суммы, возмещаемые перестраховщиками								
Суммы возмещения по возникшим требованиям и прочим расходам по страховым услугам	-	95,016	-	95,016	-	369,508	-	369,508
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	-	(160,624)	-	(160,624)	-	(417,800)	-	(417,800)
	-	(65,608)	-	(65,608)	-	(48,292)	-	(48,292)
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые расходы по договорам перестрахования	(1,471,470)	(65,608)	-	(1,537,078)	(2,101,365)	(48,292)	-	(2,149,657)
Денежные потоки								
Премии уплаченные	1,387,254	-	-	1,387,254	1,396,854	-	-	1,396,854
Суммы полученные	-	(100,069)	-	(100,069)	-	(25,295)	-	(25,295)
Итого денежных потоков	1,387,254	(100,069)	-	1,287,185	1,396,854	(25,295)	-	1,371,559
Активы на конец периода	365,505	96,610	-	462,115	449,721	262,287	-	712,008

(б) **Влияние договоров, первоначально признанных в течение года**

В таблице ниже представлено влияние на компоненты оценки, возникающие при первоначальном признании договоров страхования, не оцениваемых с применением ПОРП в течение года.

(i) **Договоры страхования**

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
<i>Прибыльные договоры выпущенные</i>		
Претензии и прочие расходы по страховым услугам к уплате	1,585,478	7,008,098
Аквизиционные денежные потоки	1,473,064	10,883,023
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	3,058,542	17,891,121
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	(2,991,848)	(16,190,838)
Рисковая поправка на нефинансовый риск МПДУ	(3,794)	(85,521)
	(62,900)	(1,614,762)
Убытки, признанные при первоначальном признании	-	-

В 2025 и 2024 годах Компания не выпускала обременительных договоров.

(ii) **Удерживаемые договоры перестрахования**

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
<i>Договоры, исключаяющие компонент восстановления убытка</i>		
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	(1,383)	(7,279,128)
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	-	5,374,854
Рисковая поправка на нефинансовый риск МПДУ	49	88,100
	1,334	1,816,174
Компонент восстановления убытка	-	-

(в) **Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)**

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

2025 г. тыс. тенге	1 год или меньше	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	5-10 лет	Итого
Удерживаемые договоры перестрахования	1,449,348	1,060,919	864,682	492,767	205,960	953	4,074,629
Договоры страхования	(1,459,286)	(989,571)	(598,751)	(270,060)	(55,646)	(41)	(3,373,355)
2024 г. тыс. тенге	1 год или меньше	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	5-10 лет	Итого
Удерживаемые договоры перестрахования	1,239,560	1,014,643	757,494	537,140	280,750	143,520	3,973,107
Договоры страхования	(1,068,955)	(762,619)	(527,822)	(316,451)	(140,946)	(24,621)	(2,841,414)

(г) Подверженность кредитному риску – договоры перестрахования

Ниже представлена подверженность кредитному риску по договорам перестрахования:

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы по договорам перестрахования		
С кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	256,215	-
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	7,495,639	11,714,738
Прочие	205,900	292,329
	7,957,754	12,007,067

Вышеприведенная таблица составлена на основе кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Moody's» или другими агентствами, сконвертированными в соответствии со шкалой агентства «Moody's».

(д) Существенные профессиональные суждения и оценки

(i) Денежные потоки по выполнению договоров

Денежные потоки по выполнению договоров включают:

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

Целью Компании при оценке денежных потоков является определение ожидаемой стоимости ряда сценариев, которые отражают весь диапазон возможных результатов. Чтобы рассчитать ожидаемую приведенную стоимость, денежные потоки каждого сценария дисконтируются и взвешиваются с учетом оценки вероятности наступления такого результата.

Расчетные оценки будущих денежных потоков

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

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

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

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

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

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

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

Ключевые допущения по резервам

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

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

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

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

Ставки дисконтирования

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

Для определения ставок дисконтирования с использованием подхода «снизу-вверх», Компания оценивает два компонента: безрисковую кривую доходности в тенге и величину корректировки на неликвидность. Ставки дисконтирования, которые впоследствии используются для дисконтирования денежных потоков, рассчитываются как сумма этих двух компонентов. Компания, как правило, определяет безрисковые ставки по тенге с использованием наблюдаемых исторических данных для кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам Республики Казахстан. Для расчета премии за неликвидность Компания использует подход, основанный на оценке премии за факторы риска, которая отражает подверженность риску неликвидности. Данная премия рассчитывается исключением премии за временную стоимость денег и премии за кредитный риск из ставки процента по неликвидным долговым инструментам (корпоративные банковские кредиты). В соответствии с этим подходом предполагается, что оставшийся компонент представляет собой премию за неликвидность.

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

	2025 г.					2024 г.				
	1 год	5 лет	10 лет	15 лет	20 лет	1 год	5 лет	10 лет	15 лет	20 лет
Тенге	17.02%	15.97%	15.54%	15.39%	15.32%	15.53%	13.26%	12.44%	12.09%	11.91%

Рисковые поправки на нефинансовый риск

Рисковые поправки на нефинансовый риск определяются с целью отражения величины компенсации, которая потребуется Компании за принятие на себя нефинансового риска, и распределяются по группам договоров на основе анализа характеристик рисков этих групп.

Рисковые поправки на нефинансовый риск отражают выгоды от диверсификации по договорам, выданным организацией, таким способом, чтобы они соответствовали компенсации, необходимой за принятие на себя данного риска и отражали степень неприятия риска организацией, эффект от выгод от диверсификации определяется с использованием метода корреляционной матрицы.

Рисковые поправки на нефинансовый риск определяются с использованием следующих методов:

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

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

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

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

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

(ii) **Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)**

Определение единиц страхового покрытия

МПДУ группы договоров признается в составе прибыли или убытка для отражения услуг, оказанных в каждом году, на основании количества единиц страхового покрытия, предоставленных в данном году, которое определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемого периода страхового покрытия (см. Примечание 3(б)(ix)).

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

Анализ ожидаемых сроков распределения МПДУ в состав прибыли или убытка представлен в пункте (в).

20 Собственный капитал

(а) **Акционерный капитал**

	Обыкновенные акции 31 декабря 2025 г.	Обыкновенные акции 31 декабря 2024 г.
Разрешенные к выпуску (обыкновенные) акции	5,110	5,110
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные) акции	5,110	5,110
Номинальная стоимость, тенге	354,207	354,207
Выпущено и полностью оплачено, тыс. тенге	1,809,998	1,809,998

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года собственные выкупленные акции Компании составили 110 простых акций в размере 38.962 тыс. тенге.

(б) **Управление капиталом**

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

Компания обязана поддерживать норматив достаточности маржи платежеспособности не менее 1. Маржа платежеспособности определяется делением фактической маржи платежеспособности на минимально необходимую маржу платежеспособности. Минимально-необходимая маржа платежеспособности рассчитывается на основании нескольких факторов, включающих чистые заработанные премии, претензии оплаченные и премии, переданные зарубежным перестраховщикам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов Компания соблюдала коэффициенты маржи платежеспособности, которые были установлены на следующем уровне:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Фактическая маржа платежеспособности	64,560,551	66,973,818
Минимальный размер маржи платежеспособности	3,964,044	3,973,978
Маржа платежеспособности	16.29	16.85

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, перенесенного на будущие периоды. Распределение не допускается, если размер собственного капитала станет отрицательным или распределение чистого дохода повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2025 года, общий объем средств, доступных к распределению, составил 74,385,153 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 78,663,998 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 11,098,010 тыс. тенге или 2,172 тенге за акцию (в 2024 году: 9,443,249 тыс. тенге или 1,848 тыс. тенге за акцию).

(г) Стабилизационный резерв

В 2025 году Компания перевела сумму в размере 5,020 тыс. тенге из состава нераспределенной прибыли в состав стабилизационного резерва, так как 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.

(д) Резерв изменения справедливой стоимости.

Резерв изменения справедливой стоимости отражает:

- нетто-величину изменений в справедливой стоимости долевого участия, классифицированных по собственному усмотрению в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- нетто-величину изменений в справедливой стоимости долговых ценных бумаг, классифицированных по собственному усмотрению в категорию, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход до момента прекращения их признания или реклассификации. Данная величина отражена за вычетом суммы резерва обесценения.

21 Управление рисками финансовых инструментов

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности. Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Процедуры по управлению финансовыми рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок. Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

В обязанности руководителя Управления риск-менеджмента входит общее управление рисками, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Совету директоров и косвенно Председателю Правления.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Управление риск менеджмента проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

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

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

Управление риск-менеджмента, контролируемый Советом директоров, несет ответственность за управление рыночным риском. Советом директоров утверждаются лимиты рыночного риска.

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

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

(г) Валютный риск

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

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

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

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

тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Фунт стерлингов	Прочие	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3,092,906	2,780,183	-	21,122	5,894,211
Депозиты в банках	4,673,396	3,033	-	-	4,676,429
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПУ	368,853	-	-	-	368,853
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	16,486,957	28,526,103	1,153,561	190,148	46,356,769
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,965,509	6,073,228	549,786	-	17,588,523
Дебиторская задолженность	1,400,000	-	-	-	1,400,000
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	7,957,754	-	-	-	7,957,754
Прочие финансовые активы	55,006	-	-	1,806	56,812
Всего активов	45,000,381	37,382,547	1,703,347	213,076	84,299,351
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	12,450,791	-	-	-	12,450,791
Прочие финансовые обязательства	100,022	259	-	-	100,281
Всего обязательств	12,550,813	259	-	-	12,551,072
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	32,449,568	37,382,288	1,703,347	213,076	71,748,279

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

тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Фунт стерлингов	Прочие	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1,658,660	4,920,955	78,832	176,300	6,834,747
Депозиты в банках	392,189	5,235	-	-	397,424
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	301,000	-	-	-	301,000
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПУ	317,044	-	-	-	317,044
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	22,133,566	30,307,826	1,093,288	177,347	53,712,027
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,674,093	6,390,174	533,618	-	18,597,885
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	12,007,067	-	-	-	12,007,067
Прочие финансовые активы	135,193	-	-	-	135,193
Всего активов	48,618,812	41,624,190	1,705,738	353,647	92,302,387
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	16,125,310	-	-	-	16,125,310
Прочие финансовые обязательства	78,750	269	-	-	79,019
Всего обязательств	16,204,060	269	-	-	16,204,329
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	32,414,752	41,623,921	1,705,738	353,647	76,098,058

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Чистый доход	Собственный капитал	Чистый доход	Собственный капитал
20% рост курса доллара США				
Финансовые активы и обязательства	5,981,166	5,981,166	6,659,827	6,659,827
20% рост курса фунта стерлингов				
Финансовые активы и обязательства	272,536	272,536	272,918	272,918

Укрепление курса тенге по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

(ii) **Риск изменения процентных ставок**

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Риск изменения процентных ставок возникает в тех случаях, когда величина имеющихся или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения превышает или меньше величины имеющихся или прогнозируемых обязательств с таким же сроком погашения. Инструменты Компании, чувствительные к изменению процентных ставок, включают:

тыс. тенге	2025 г.			2024 г.		
	Фиксиро- ванная ставка	Перемен- ная ставка	Итого	Фиксиро- ванная ставка	Переменна- я ставка	Итого
Финансовые активы и обязательства						
Денежные средства и их эквиваленты	5,665,897	-	5,665,897	4,896,587	-	4,896,587
Депозиты в Банках	4,676,429	-	4,676,429	397,424	-	397,424
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	-	-	-	301,000	-	301,000
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД- долговые инструменты	43,959,148	2,324,596	46,283,744	51,320,844	2,299,983	53,620,827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	17,083,206	505,317	17,588,523	18,597,885	-	18,597,885
Договоры страхования и перестрахования						
Активы	-	-	7,957,754	-	-	12,007,067
Обязательства	-	-	(12,450,791)	-	-	(16,125,310)

Анализ чувствительности Компании к увеличению или уменьшению рыночных процентных ставок на 100 базисных пунктов (бп) на отчетную дату, подразумевающий, что все остальные переменные остаются неизменными, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок				
Финансовые активы и обязательства	(165,091)	(258,334)	(123,352)	(229,924)
Договоры страхования и перестрахования	19,270	19,270	49,839	49,839
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок				
Финансовые активы и обязательства	165,091	258,334	123,352	229,924
Договоры страхования и перестрахования	(12,035)	(12,035)	(34,173)	(34,173)

Влияние на прибыль или убыток и собственный капитал представлено за вычетом соответствующего подоходного налога.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменениям справедливой долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	1,663,750	-	1,451,833
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(1,504,040)	-	(1,326,913)

(iii) Риск изменения цены долевых инструментов

Риски изменения цены долевых инструментов – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Риск изменения цены долевых инструментов возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала Компании к изменению курсов ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста стоимости ценных бумаг, может быть представлен следующим образом. Данный анализ проводился до вычета налогов.

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
5% рост стоимости ценных бумаг	18,443	22,094	15,852	20,412
5% снижение стоимости ценных бумаг	(18,443)	(22,094)	(15,852)	(20,412)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Компании в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны заказчиков или контрагентов по договорам перестрахования или финансовым инструментам. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Помимо анализа отдельных контрагентов, Управление риск-менеджмента проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

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

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

тыс. тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	5,885,628	6,827,944
Депозиты в банках	4,676,429	397,424
Дебиторская задолженность по сделкам «обратное РЕПО»	-	301,000
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости - долговые инструменты	46,283,744	53,620,827
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	17,588,523	18,597,885
Дебиторская задолженность	1,400,000	-
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	7,957,754	12,007,067
Прочие финансовые активы	56,812	135,193
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	83,848,890	91,887,340

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет двух крупнейших эмитентов (31 декабря 2024 года: одного эмитента), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данного клиента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 23,314,143 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 17,850,985 тыс. тенге). Указанные эмитенты имеют международный кредитный рейтинг не ниже уровня «BBB» от ведущих международных рейтинговых агентств.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия, указанные в таблице ниже включают финансовые активы и финансовые обязательства, которые:

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

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях. Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA) не отвечают критериям для взаимозачета в отдельном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Компании или ее контрагентов.

Кроме того, Компания и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В течение 2024 года Компания заключила договоры «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже на сумму 301,000 тыс. тенге. Предметом данных договоров являлись ноты Национального Банка Республики Казахстан, со справедливой стоимостью 301,114 тыс. тенге.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2024 года.

тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых обязательств/ финансовых активов, которые были взаимозачтены в отдельном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств, представленных в отдельном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, которые не были взаимозачтены в отдельном отчете о финансовом положении	Чистая сумма
Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	финансовых активов/ финансовых обязательств	финансовых обязательств	финансовых активов/ финансовых обязательств	Финансовые инструменты	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг и аналогичные соглашения	301,000	-	301,000	(301,000)	-
Итого финансовых активов	301,000	-	301,000	(301,000)	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отдельном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в отдельном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с договорами страхования и финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Хотя относительно неликвидный характер договоров страхования позволяет Компании инвестировать в менее ликвидные, но имеющие более высокую доходность активы, риск ликвидности возникает по средствам, состоящим из неликвидных активов, и является результатом несоответствия характеристик ликвидности активов и обязательств.

Совет директоров определяет стратегию Компании по управлению риском ликвидности. Управление риск-менеджмента и казначейство ежедневно проводят мониторинг позиции по ликвидности. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в обеспечении, насколько это возможно, достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок, как в нормальных, так и в стрессовых условиях, без неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Компании. Основные положения стратегии Компании по управлению риском ликвидности следующие:

- поддержание диверсифицированной структуры источников финансирования и соответствующей ликвидности на случай непредвиденных обстоятельств;
- наличие портфеля высоколиквидных активов, диверсифицированных по валютам и срокам погашения, которые могут быть легко конвертированы в наличные средства, в качестве защитной меры в случае краткосрочного разрыва кассовой ликвидности.
- Поддержание, в максимально возможной степени, соответствия денежных потоков финансовых активов Компании денежным потокам договоров страхования и других финансовых обязательств;

- осуществление контроля за соответствием показателей ликвидности соответствующим установленным нормативам и проведение «стресс-тестов» позиции по ликвидности Компании на подверженность различным рискам и влиянию глобальных событий, событий в стране и в самой Компании.

Управление риск-менеджмента и казначейство Компании поддерживают пул краткосрочных ликвидных активов, предназначенных для обеспечения достаточной ликвидности в Компании в целом для покрытия краткосрочных изменений в нормативах ликвидности. Долгосрочное финансирование используется для поддержания нормативов структурной ликвидности.

Для мониторинга позиции по ликвидности на регулярной основе проводятся «стресс-тесты» с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. Сценарии разрабатываются с учетом как конкретных событий, имеющих место в Компании, так и событий, связанных с рынком.

В следующей таблице представлен анализ обязательств по договорам страхования и перестрахования по срокам погашения, в котором отражены даты, в которые ожидается получение денежных потоков. Обязательства по оставшейся части покрытия, оцениваемые с применением ПОРП, исключены из настоящего анализа.

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков							
2025 г. тыс. тенге	1 год или менее	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет	Более 5 лет	Итого
	1 года						
Обязательства по договорам страхования	(1,843,914)	(1,250,394)	(756,565)	(341,240)	(70,312)	(54)	(4,262,479)

Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков							
2024 г. тыс. тенге	1 год или менее	1–2 года	2–3 года	3–4 года	4–5 лет	Более 5 лет	Итого
	1 года						
Обязательства по договорам страхования	(3,234,832)	(2,307,810)	(1,597,275)	(957,634)	(426,525)	(70,551)	(8,594,627)

Оставшиеся договорные сроки погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года подпадают под категорию «1 год или менее 1 года». Недисконтированные потоки по финансовым обязательствам Компании существенно не отличаются от их балансовой стоимости.

22 Условные активы и обязательства

(а) Судебные разбирательства

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую отдельную финансовую отчетность.

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость

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

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

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

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

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 17,774 тыс. тенге (2024 год: 17,774 тыс. тенге) не может быть определена.

(а) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

- Уровень 2: исходные данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В следующей таблице представлен анализ справедливой стоимости инвестиций в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	368,853	-	368,853	368,853
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	29,100,218	16,648,382	590,395	46,338,995	46,338,995
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,536,274	11,231,225	-	16,767,499	17,588,523

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	317,044	-	317,044	317,044
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	30,713,342	22,375,685	605,226	53,694,253	53,694,253
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,634,912	11,077,724	-	17,712,636	18,597,885

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, приблизительно равняется их балансовой стоимости и отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлена выверка за года, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	605,226	542,782
Чистые процентные доходы	42,851	42,851
Проценты полученные	(20,629)	(31,508)
Курсовая разница	(53,899)	195,517
Чистые доходы/расходы от изменения справедливой стоимости	16,846	(144,416)
Остаток на 31 декабря	590,395	605,226

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, ценные бумаги российских эмитентов были переведены в уровень 3 иерархии оценок справедливой стоимости, когда существенные данные, используемые при формировании указанных оценок, ранее наблюдаемые, стали ненаблюдаемыми: данные ценные бумаги котировались на бирже и происходили наблюдаемые сделки с этими ценными бумагами между независимыми сторонами.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки справедливой стоимости инвестиционных бумаг, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Компания считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Справедливая стоимость финансовых активов тыс. тенге		Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
		Метод наличных цен базы данных ценных бумаг	Спреды между спросом и предложением	+/-10.0%	
31 декабря 2025 года	590,395				60,523

Справедливая стоимость финансовых активов тыс. тенге		Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности и справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
		Метод наличных цен базы данных ценных бумаг	Спреды между спросом и предложением	+/-10.0%	
31 декабря 2024 года	605,226				60,522

24 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Конечной контролирующей стороной и единственным акционером является г-н Эльдар Рашитович Сарсенов.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенные в состав расходов на персонал за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Члены Совета директоров и Правления	262,979	158,491

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем г-на Сарсенова.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	2025 год		2024 год	
	тыс. тенге	Средняя процентная ставка, %	тыс. тенге	Средняя процентная ставка, %
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- в тенге	1,990,038	13.5%-14.5%	1,677,341	13.5%
- в долларах США	608,078	3%	45,287	-
- в российских рублях	8,242	-	7,084	-
- в евро	1,157	-	168,727	-
- прочие	11,321	-	78,832	-
Депозиты в банках				
- в тенге	40,000	13.5%-14.5%	76,788	13.5%
- в долларах США	506	3%	-	-
Прочие активы	734	-	633	-
Обязательства				
Прочие обязательства	2,749	-	4,795	-
Прибыль/(убыток)				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	340,245	-	278,216	-
Прочие операционные расходы	30,914	-	32,238	-
Договоры страхования				
Премии полученные	463,386	-	92,853	-
Претензии оплаченные	18,568	-	7,079	-
Комиссионные вознаграждения оплаченные	53,135	-	82,104	-
Забалансовые обязательства				
Общая совокупная подверженность риску*	64,268,352	-	43,717,117	-

*Забалансовые обязательства представляют общую сумму страхования по действующим договорам страхования, заключенными со связанными сторонами.

В 2025 году Компания объявила и выплатила дивиденды акционерам в размере 11,098,010 тыс. тенге (в 2024 году: 9,443,249 тыс. тенге).

25 События после отчетной даты

Согласно решения Единственного акционера Компании от 14 мая 2026 года, было принято решение о выплате дивидендов по простым акциям в размере 2,800 тыс. тенге на одну простую акцию на общую сумму 14,000,618 тыс. тенге из нераспределенной прибыли Компании за 2018-2019 годы.

В течение 2025 года геополитическая нестабильность, включая эскалацию напряженности на Ближнем Востоке, усилила глобальную экономическую неопределенность. В частности, события, связанные с конфликтом с участием Ирана, способствовали росту волатильности на энергетических рынках и увеличению геополитических рисков с возможным продолжением их влияния в 2026 году.

Руководство оценило потенциальное влияние указанных событий на деятельность и финансовое положение Компании и, учитывая, что основная деятельность Компании осуществляется преимущественно на территории Казахстана, не выявило какого-либо существенного воздействия.