

АО «Страховая компания «Евразия»

Отдельная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 6

Отдельный отчет о финансовом положении 7

Отдельный отчет о движении денежных средств 8

Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале 9-10

Примечания к отдельной финансовой отчетности 12-78



«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

Акционерам и Совету Директоров АО «Страховая компания «Евразия»

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Страховая компания «Евразия» (далее – «Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отдельных 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 отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах неконсолидированное финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее неконсолидированные финансовые результаты и неконсолидированное 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 отдельной 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.

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

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

При подготовке отдельной 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 отдельной финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная 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 отдельной 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 отдельной 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 отдельной 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 отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

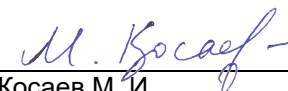
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



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

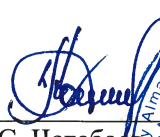


30 апреля 2026 года

АО «Страховая компания «Евразия»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Примечание	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам страхования	5	195,451,700	187,303,571
Расходы по договорам страхования	6	(122,495,349)	(138,787,343)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	17	(12,207,186)	(11,383,211)
Результат оказания страховых услуг		60,749,165	37,133,017
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7	48,102,705	40,386,860
Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто	8	(6,949,563)	32,734,478
Чистый (убыток)/восстановление убытка от обесценения финансовых активов	9	(256,768)	2,044,598
Результат инвестиционной деятельности		40,896,374	75,165,936
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	10	(15,143,991)	(36,428,561)
Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования	10	1,016,595	1,347,956
Чистый финансовый результат		(14,127,396)	(35,080,605)
Прочие операционные расходы	6	(12,726,154)	(11,658,112)
Процентные расходы	7	(4,381,839)	(3,608,151)
Прочие доходы/(расходы), нетто		515,214	(33,782)
Прибыль до налогообложения		70,925,364	61,918,303
Расход по подоходному налогу	11	(9,834,390)	(4,383,003)
Прибыль за год		61,090,974	57,535,300
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД – чистое изменение справедливой стоимости		3,870,918	6,251,113
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД:			
Чистое изменение справедливой стоимости		(2,845,491)	890,434
Величина, перенесенная в состав прибыли или убытка, нетто		(61,618)	8,769
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		963,809	7,150,316
Всего совокупного дохода за год		62,054,783	64,685,616

Отдельная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 78, была одобрена Правлением 30 апреля 2026 года.


К.С. Четебаев
Председатель Правления




И. В. Гренц
И. О. Главного бухгалтера

Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной отдельной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	51,770,164	32,403,815
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:	13		
- находящиеся в собственности Компании		106,463,123	113,350,417
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		11,400,150	9,873,854
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	14		
- находящиеся в собственности Компании		376,833,352	345,569,457
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		16,444,574	23,099,121
Инвестиционная собственность	15	6,791,533	4,406,037
Основные средства и нематериальные активы	16	4,334,695	6,374,440
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	17	8,916,947	5,444,967
Инвестиции в дочернее предприятие	18	21,735,976	21,735,976
Прочие активы		1,304,985	1,751,032
Всего активов		605,995,499	564,009,116
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам страхования	17	218,176,748	231,852,613
Авансы по договорам страхования		1,538,235	930,524
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	19	26,778,761	34,398,758
Прочая кредиторская задолженность		525,492	1,370,962
Отложенные налоговые обязательства	11	924,202	12,956
Текущее налоговое обязательство		319,951	578,973
Прочие обязательства	20	4,250,342	3,437,345
Всего обязательств		252,513,731	272,582,131
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21(а)	244,223,458	214,287,628
Стабилизационный резерв	21(г)	170,374	-
Резерв по переоценке		18,061,131	17,097,322
Нераспределенная прибыль		91,026,805	60,042,035
Всего собственного капитала		353,481,768	291,426,985
Всего обязательств и собственного капитала		605,995,499	564,009,116

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль за год	61,090,974	57,535,300
<i>Корректировка:</i>		
Износ и амортизация (Примечания 15 и 16)	515,252	475,485
Чистый убыток/(восстановление убытка) от обесценения финансовых активов (Примечание 9)	256,768	(2,044,598)
Процентные доходы (Примечание 7)	(48,102,705)	(40,386,860)
Доходы по дивидендам	-	(5,921,840)
Процентные расходы (Примечание 7)	4,381,839	3,608,151
Чистый реализованный убыток от продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости (Примечание 8)	271	47,430
Нереализованный убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой (Примечание 8)	7,272,981	(26,573,526)
Начисленный резерв по премиям и отпускам	139,483	1,640,839
Расход по подоходному налогу (Примечание 11)	9,834,390	4,383,003
Операционная прибыль/(убыток) до изменений в оборотном капитале	35,389,253	(7,236,616)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы по договорам страхования	-	166,504
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(3,471,980)	(3,795,939)
Прочие активы	438,546	(337,481)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Обязательства по договорам страхования	(13,675,865)	49,166,632
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	(70,009)
Авансы по договорам страхования	607,711	(529,716)
Прочая кредиторская задолженность	(845,470)	224,012
Прочие обязательства	682,035	266,814
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до процентного и прочего финансового дохода и уплаты подоходного налога	19,124,230	37,854,201
Процентный доход полученный	40,569,264	34,589,180
Проценты уплаченные (Примечание 19)	(4,447,472)	(3,668,231)
Подоходный налог уплаченный	(9,267,652)	(2,974,817)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	45,978,370	65,800,333
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(13,363,437)	(35,989,797)
Продажа инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20,209,556	7,767,118
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(50,427,060)	(78,201,042)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	26,768,552	48,420,951
Приобретение основных средств и нематериальных активов (Примечание 16)	(864,831)	(1,036,286)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов (Примечание 16)	-	611,031
Инвестиции в дочернее предприятие	-	(2,960,920)
Дивиденды, полученные от дочернего предприятия	-	5,921,840
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(17,677,220)	(55,467,105)

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление денежных средств по сделкам «РЕПО» (Примечание 19)	1,059,578,763	1,182,147,171
Выбытие денежных средств по сделкам «РЕПО» (Примечание 19)	(1,067,133,127)	(1,168,477,771)
Поступления от выпуска акционерного капитала (Примечание 21(а))	29,935,830	16,822,787
Дивиденды выплаченные (Примечание 21(в))	(29,935,830)	(33,645,574)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности	(7,554,364)	(3,153,387)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	20,746,786	7,179,841
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(1,380,437)	2,028,325
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года (Примечание 12)	32,403,815	23,195,649
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 12)	51,770,164	32,403,815

тыс. тенге	Акционерный капитал	Стабилизационный резерв	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	197,464,841	100,892	12,352,847	33,645,576	243,564,156
Всего совокупного дохода					
Прибыль за год	-	-	-	57,535,300	57,535,300
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД, за вычетом подоходного налога	-	-	6,251,113	-	6,251,113
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, за вычетом подоходного налога	-	-	899,203	-	899,203
Всего прочего совокупного дохода	-	-	7,150,316	-	7,150,316
Всего совокупного дохода за год	-	-	7,150,316	57,535,300	64,685,616
Прибыль от выбытия долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД, за вычетом подоходного налога	-	-	(2,405,841)	2,405,841	-
Операции с собственниками отраженные непосредственно в составе собственного капитала					
Акции выпущенные (Примечание 21(а))	16,822,787	-	-	-	16,822,787
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 21(в))	-	-	-	(33,645,574)	(33,645,574)
Перевод из стабилизационного резерва (Примечание 21(г))	-	(100,892)	-	100,892	-
Всего операций с собственниками	16,822,787	(100,892)	-	(33,544,682)	(16,822,787)
Остаток на 31 декабря 2024 года	214,287,628	-	17,097,322	60,042,035	291,426,985

АО «Страховая компания «Евразия»
Отдельный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Стабилизационный резерв	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2025 года	214,287,628	-	17,097,322	60,042,035	291,426,985
Всего совокупного дохода					
Прибыль за год	-	-	-	61,090,974	61,090,974
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД, за вычетом подоходного налога	-	-	3,870,918	-	3,870,918
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, за вычетом подоходного налога	-	-	(2,907,109)	-	(2,907,109)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	963,809	-	963,809
Всего совокупного дохода за год	-	-	963,809	61,090,974	62,054,783
Прибыль от выбытия долевых инструментов, оцениваемых по ССПСД, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	-
Операции с собственниками отраженные непосредственно в составе собственного капитала					
Акции выпущенные (Примечание 21(а))	29,935,830	-	-	-	29,935,830
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 21(в))	-	-	-	(29,935,830)	(29,935,830)
Перевод в стабилизационный резерв (Примечание 21(г))	-	170,374	-	(170,374)	-
Всего операций с собственниками	29,935,830	170,374	-	(30,106,204)	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	244,223,458	170,374	18,061,131	91,026,805	353,481,768

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Страховая компания «Евразия» было учреждено в Республике Казахстан в мае 1995 года, как акционерная страховая компания «Евразия». 21 января 1999 года Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество «Страховая компания «Евразия». 21 мая 2005 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Компания была перерегистрирована в акционерное общество в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Последняя перерегистрация произошла 26 июня 2009 года, когда материнской компанией стало АО «Евразийская финансовая компания».

Компания имеет лицензию № 2.1.20 от 26 декабря 2022 года на осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Основной деятельностью Компании является страхование и перестрахование ответственности владельцев, автотранспортных средств, имущества, грузов, транспортных средств, воздушного, железнодорожного и водного транспорта, страхование от несчастных случаев и прочие виды страхования.

Юридический адрес Компании: А05D7G5, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59. Головной офис Компании находится в г. Алматы, Компания имеет 18 филиалов на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 18 филиалов) на территории Республики Казахстан.

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

	2025 год, %	2024 год, %
Акционеры:		
АО «Евразийская финансовая компания»	95	95
Уманов Борис Григорьевич	5	5
Всего	100	100

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания владеет 100% долей участия в дочернем предприятии (Примечание 18).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно 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, волатильность цены нефти на мировых рынках, продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной, а также эскалация геополитической напряженности на Ближнем Востоке продолжают увеличивать уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

Компания также подготовила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, которую можно получить в зарегистрированном офисе Компании: А05D7G5, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционных ценных бумаг, отраженных по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и договоров страхования и перестрахования, учитываемых на основании денежных потоков по исполнению обязательств, и маржи за предусмотренные договором услуги (далее - «МПДУ»), в случае наличия.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных отдельной 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 отдельной финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка отдельной 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 отдельной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечания 13, 14 и 3(ж)(i) – классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются активы.
- Примечания 17 и 3(в)(iii) – уровень агрегирования договоров страхования и перестрахования: идентификация портфелей договоров и определение групп договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания, и договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными.
- Примечания 17(д) и 3(в)(vi) – оценка договоров страхования и перестрахования: определение методов для оценки рисков поправок на нефинансовый риск и единиц покрытия, предусмотренных договором.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок по состоянию на 31 декабря 2025 года, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженную в финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в Примечании 24 - финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость.

Информация о допущениях, сделанных при оценке договоров страхования и перестрахования, содержится в Примечании 17(д). Изменения в следующих ключевых допущениях могут изменить уровень существенности денежных потоков по исполнению обязательств в течение 2026 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 единицах покрытия; 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 отдельной финансовой отчетности, за исключением некоторых групп договоров страхования и перестрахования, действовавших по состоянию на 1 января 2022 года, дату перехода Компании на МСФО (IFRS) 17.

В отношении некоторых групп договоров страхования и перестрахования Компания применяла модифицированный ретроспективный подход в соответствии с МСФО (IFRS) 17 для определения, признания и оценки групп договоров на 1 января 2022 года, так как применение полностью ретроспективного подхода было практически неосуществимым. Такой переход на новые методы по-прежнему влияет на то, как была определена величина МПДУ на отчетную дату, см. Примечание 3(в)(х).

(а) Дочернее предприятие

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Компания контролирует дочернее предприятие, если она подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в дочернем предприятии, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении дочернего предприятия. В данной отдельной финансовой отчетности инвестиции в дочернее предприятие учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(б) 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 отдельной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

<i>Валюта</i>	2025 год	2024 год
1 доллар США	505.53	525.11
1 евро	593.44	546.74

(в) 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.

Компания классифицирует договоры страхования в одну из следующих категорий:

- выпущенные договоры страхования иного, чем страхование жизни, классифицированные как договоры страхования;
- выпущенные договоры перестрахования иного, чем страхование жизни, классифицированные как договоры страхования;
- удерживаемые договоры перестрахования иного, чем страхование жизни, 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.

(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 существенная 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, невозмещаемая комиссия при выпуске договора), то они распределяются в эту группу.

Если аквизиционные денежные потоки непосредственно связаны с портфелем договоров страхования, а не с группой договоров, то они распределяются в группы в рамках портфеля с использованием систематического и рационального метода (Примечание 17(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 17(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)).

Применяемый Компанией подход на дату перехода на МСФО (IFRS) 17 (1 января 2022 год) по-прежнему оказывает влияние на то, как была определена величина МПДУ по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Обобщенная информация о положениях учетной политики в отношении того, как определялась величина МПДУ на дату перехода для групп, оцениваемых с применением модифицированного ретроспективного подхода, приводится в подпункте (х).

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).

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

Удерживаемые договоры перестрахования

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

Если для удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых с применением 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 активы, и выпущенных договоров страхования, представляющих собой обязательства, а также портфели удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой активы, и удерживаемых договоров перестрахования, представляющих собой обязательства, представляются раздельно в отдельном 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 отдельном 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 МДПУ, оцениваемой с учетом предоставленных единиц страхового покрытия (см. «Высвобождение МПДУ» ниже).
- Изменения рисков поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам, предоставляемым в текущем периоде.
- Страховые убытки и прочие расходы по услугам страхования, возникшие в течение года, как правило, оцениваемые как суммы, ожидаемые в начале года. К ним относятся суммы, возникшие в результате прекращения признания активов в отношении денежных потоков, отличных от 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 в соответствии с 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 с применением 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 перестрахования, возникших вследствие влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них.

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

(x) Переход на новый стандарт

Подход в результате перехода, примененный Компанией на дату перехода на МСФО (IFRS) 17 (1 января 2022 года), продолжает оказывать влияние на порядок определения остатка МДПУ по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Компания применила модифицированный ретроспективный подход при переходе на МСФО (IFRS) 17 для выявления, признания и оценки всех групп договоров на 1 января 2022 года. Описание учетной политики, использованной для определения МДПУ на дату перехода на МСФО в отношении групп договоров, оцениваемых с применением модифицированного ретроспективного подхода, представлено ниже.

Договоры страхования и перестрахования – модифицированный ретроспективный подход

Цель модифицированного ретроспективного подхода заключается в достижении результата, наиболее близкого результату, полученному при ретроспективном подходе, возможного при использовании обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий. Компания применила каждую из следующих модификаций только в той степени, в которой у нее не было обоснованной и подтверждаемой информации для ретроспективного применения МСФО (IFRS) 17.

Компания применила следующие модификации к отдельным группам договоров:

- для групп договоров, выпущенных до 1 января 2022 года, будущие потоки денежных средств при первоначальном признании оценивались путем корректировки сумм денежных потоков, о которых известно, что они возникли до этой даты;
- для групп договоров, выпущенных до 1 января 2022 года, рисковая поправка на нефинансовый риск при первоначальном признании определялась путем корректировки суммы на 1 января 2022 года на величину ожидавшегося высвобождения риска до 1 января 2022 года. Ожидаемое высвобождение риска было определено с учетом высвобождения риска по аналогичным договорам страхования, которые Компания выпустила на 1 января 2022 года.

В случаях, когда любая из этих модификаций использовалась для определения МДПУ при первоначальном признании:

- сумма МДПУ, признанная в составе прибыли или убытка до 1 января 2022 года, определялась путем сравнения единиц страхового покрытия при первоначальном признании и оставшихся единиц страхового покрытия на 1 января 2022 года.

(г) 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.

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

Ожидаемые сроки полезного использования могут быть представлены следующим образом:

- | | |
|-----------------------------|--------------|
| - Здания | 50 – 70 лет; |
| - Компьютеры и оборудование | 2 – 10 лет; |
| - Транспортные средства | 8 – 10 лет; |
| - Прочие | 2 – 15 лет. |

(е) Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(ж) 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 долевые инструменты 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.

(3) 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 года	31 декабря 2024 года	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	51,855,078	32,458,814		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	393,463,436	368,809,938	Статистика дефолтов S&P's	Статистика возмещения Moody's
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по СПСД	82,980,969	92,212,887		

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

(и) 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.

(к) 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.

(л) 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». Чистая прибыль организаций не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в отдельной 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 новые стандарты и поправки к стандартам, 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).*

4 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 - 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 зданиям или находящемуся в них 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.

Компания осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам страхования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта понесения убытков.

Виды имущества подвержены риску того, что застрахованный предъявит фальсифицированные или недействительные претензии или завысит заявленную сумму после понесения убытка. Это в значительной степени объясняет, почему экономические условия коррелируют с рентабельностью имущественного портфеля. Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, независимой оценки имущества в соответствии с международными стандартами, дизайна продукта, выбора риска и перестрахования. Таким образом, Компания ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

В рамках процесса страхования концентрация риска может возникнуть при наличии конкретного случая или серии случаев, которые в значительной степени могут повлиять 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.

(ii) 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.

(iii) Договоры страхования – Страхование от несчастного случая

Особенности продукта

Целью страхования от несчастного случая является обеспечение защиты имущественных интересов страхователей, связанных с наступлением несчастных случаев и причинения вреда жизни и здоровью. Доход по данному продукту поступает от премий по страхованию и перестрахованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий, и расходов, понесенных Компанией. Сумма, подлежащая выплате страхователю в случае смерти, установления инвалидности или причинения ущерба здоровью, является фиксированной.

Страховыми случаями являются инвалидность первой, второй, третьей группы и смерть в результате несчастного случая. Есть ряд исключений из страховых случаев, при которых страховщик не несет ответственности, в ряде таких исключений инвалидность или смерть от любой болезни, включая профессиональное заболевание.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным видом страхования, являются риск андеррайтинга и конкуренции.

Риском андеррайтинга является использование неверных тарифных ставок (заниженные тарифы могут привести к убыткам, завышенные – к потере бизнеса) и возможность антиселекции. Чтобы избежать этих рисков, Компания разбивает потенциальных клиентов на однородные в отношении смертности (несчастного случая) группы, и принимает решения в соответствии с этим разбиением. При определении тарифов и принятии решения о принятии на страхование учитываются такие факторы как: вид деятельности застрахованного, возраст, опасные увлечения, наличие травм до заключения договора, наличие транспорта, количество нарушений ПДД и др. Анализ подобной информации позволяет отсеять лиц, подвергнутых высокому травматизму.

Компания осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам страхования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта понесения убытков.

Управление страховым риском осуществляется в основном посредством ценообразования, дизайна продуктов, андеррайтинга и управления выплатами. Таким образом, Компания ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

(iv) Договоры страхования – Страхование автотранспорта

Особенности продукта

Целью добровольного страхования автотранспортных средств является обеспечение защиты имущественных интересов страхователя, связанных с владением, использованием и распоряжением транспортным средством, в случае его повреждения, уничтожения, утраты или причинения иного ущерба.

Страховыми случаями, в общем случае, признаются повреждение, уничтожение или утрата транспортного средства (или его отдельных частей), произошедшие в результате дорожно-транспортных происшествий, противоправных действий третьих лиц, стихийных бедствий, пожара, падения предметов, а также иных событий, предусмотренных условиями страхового договора.

Управление рисками

Основными рисками являются риск андеррайтинга, риск увеличения частоты и тяжести страховых случаев, а также риск мошенничества.

Риск андеррайтинга связан с возможностью неправильной оценки страхового риска на этапе заключения договора, что может привести к несоответствию между размером страховой премии и принятыми обязательствами. Оценка риска проводится с учётом характеристик транспортного средства (включая модель автомобиля, год выпуска и стоимость), а также характеристик страхователей. Компания анализирует статистику страховых выплат по отдельным линейкам продуктов для обновления тарифов и условий страхования.

Риск увеличения страховых выплат включает потенциальную возможность увеличения частоты дорожно-транспортных происшествий, роста стоимости ремонта, а также возникновения масштабных событий (включая неблагоприятные погодные условия, такие как наводнения, град и штормы). Этот риск снижается за счёт ограничения ответственности.

Риск мошенничества связан с возможным искажением информации на этапе заключения договора и в процессе урегулирования убытков, включая завышение размера ущерба или инсценированные страховые случаи со стороны страхователей. У Компании имеется план реагирования в отношении фактических или предполагаемых случаев мошенничества, который определяет порядок документирования информации, проведения предварительной оценки, принятия решения о начале внутреннего расследования и реализации мер реагирования.

(v) 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 927,680 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2024 года: 1,137,425 договоров страхования).

(и) 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)
Имущество – добровольное	9,760,732,546	(2,823,492,646)	6,937,239,900
Страхование автотранспорта – добровольное	1,193,255,671	-	1,193,255,671
Гражданская ответственность – добровольное	1,112,313,630	(209,951,071)	902,362,559
От несчастных случаев – добровольное	236,884,947	(1,383,655)	235,501,292
Гражданская ответственность владельцев автотранспортных средств – добровольное	167,773,801	-	167,773,801
Грузы – добровольное	444,726,517	(305,902,928)	138,823,589
Медицинское страхование – добровольное	119,611,206	-	119,611,206
Ответственность владельцев воздушного транспорта – добровольное	1,655,172,968	(1,597,011,873)	58,161,095
Гражданская ответственность владельцев водного транспорта – добровольное	3,918,804,618	(3,870,346,625)	48,457,993
Воздушный транспорт – добровольное	254,951,351	(220,121,255)	34,830,096
Водный транспорт – добровольное	64,454,130	(50,225,592)	14,228,538
Прочее добровольное страхование	707,961,381	(9,351,800)	698,609,581
Гражданская ответственность перевозчика перед пассажирами – обязательное	3,873,499,828	-	3,873,499,828
Прочее обязательное страхование	158,556,359	-	158,556,359
Итого	23,668,698,953	(9,087,787,445)	14,580,911,508

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

тыс. тенге	Общая сумма	Сумма	Собственное
Вид страхования	страхования	перестрахования	удержание (после перестрахования)
Имущество – добровольное	7,145,749,083	(2,327,851,171)	4,817,897,912
Страхование автотранспорта – добровольное	1,057,887,433	-	1,057,887,433
Гражданская ответственность – добровольное	812,691,118	(125,521,787)	687,169,331
От несчастных случаев – добровольное	255,379,243	-	255,379,243
Гражданская ответственность владельцев автотранспортных средств – добровольное	98,636,885	-	98,636,885
Грузы – добровольное	291,996,653	(163,763,664)	128,232,989
Медицинское страхование – добровольное	88,811,569	-	88,811,569
Ответственность владельцев воздушного транспорта – добровольное	621,389,145	(583,442,875)	37,946,270
Гражданская ответственность владельцев водного транспорта – добровольное	1,360,058,934	(1,319,607,144)	40,451,790
Воздушный транспорт – добровольное	82,147,699	(58,227,916)	23,919,783
Водный транспорт – добровольное	11,993,165	-	11,993,165
Прочее добровольное страхование	399,981,809	(9,351,776)	390,630,033
Гражданская ответственность перевозчика перед пассажирами – обязательное	3,907,866,372	-	3,907,866,372
Прочее обязательное страхование	143,406,470	-	143,406,470
Итого	16,277,995,578	(4,587,766,333)	11,690,229,245

(ii) *Подверженность влиянию рисков в разрезе стран*

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания сталкивается с рисками в следующих странах, помимо Республики Казахстан:

тыс. тенге	Общая сумма	Сумма	Собственное
Страна	страхования	перестрахования	удержание (после перестрахования)
Соединенные Штаты Америки	918,857,806	(725,031)	918,132,775
Германия	178,115,132	(70,775,164)	107,339,968
Тайвань	103,140,519	-	103,140,519
Индия	92,893,903	-	92,893,903
Турция	90,556,704	-	90,556,704
Великобритания	81,093,547	-	81,093,547
Австралия	72,230,753	-	72,230,753
Бразилия	66,727,651	(29,819,870)	36,907,781
Латвия	36,644,261	-	36,644,261
Италия	36,045,036	-	36,045,036
Канада	31,658,193	-	31,658,193
Китай	30,872,633	-	30,872,633
Швеция	30,505,464	-	30,505,464
Швейцария	25,347,702	-	25,347,702
Другие страны	577,817,316	(5,999,998)	571,817,318
Общая подверженность риску (за исключением Республики Казахстан)	2,372,506,620	(107,320,063)	2,265,186,557
Казахстан	21,296,192,333	(8,980,467,382)	12,315,724,951
Итого	23,668,698,953	(9,087,787,445)	14,580,911,508

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания сталкивается с рисками в следующих странах, помимо Республики Казахстан:

тыс. тенге Страна	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Соединенные Штаты Америки	608,137,843	-	608,137,843
Германия	155,853,706	(57,436,537)	98,417,169
Тайвань	90,818,783	-	90,818,783
Индия	101,315,642	-	101,315,642
Турция	80,989,221	-	80,989,221
Великобритания	89,331,405	-	89,331,405
Австралия	82,479,143	-	82,479,143
Бразилия	28,730,467	(15,087,500)	13,642,967
Латвия	1,554	-	1,554
Италия	21,423,704	-	21,423,704
Канада	23,859,853	-	23,859,853
Китай	6,063,126	-	6,063,126
Швеция	3,370,958	-	3,370,958
Швейцария	30,948,801	-	30,948,801
Другие страны	468,245,245	(15,000,000)	453,245,245
Общая подверженность риску (за исключением Республики Казахстан)	1,791,569,451	(87,524,037)	1,704,045,414
Казахстан	14,486,426,127	(4,500,242,296)	9,986,183,831
Итого	16,277,995,578	(4,587,766,333)	11,690,229,245

(iii) Подверженность риску катастрофических событий

Наибольшая вероятность значительных убытков Компании возникает в результате катастрофических событий, как например, ущерб в результате землетрясения в Алматы. Компания не обладает методами моделирования стихийных бедствий и программным обеспечением, способствующим моделированию Максимального вероятного ущерба (МВУ). Однако Компания произвела оценку своих убытков, которые, по ее мнению, не будут превышать 10% от общей ответственности по действующим договорам страхования имущества, расположенного в Алматы.

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

тыс. тенге Катастрофические события	Общая сумма страхования	Смоделирован- ный МВУ (до перестрахования)	Собственное удержание (после перестрахования)
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	253,580,299	25,358,030	10,358,030

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

тыс. тенге Катастрофические события	Общая сумма страхования	Смоделирован- ный МВУ (до перестрахования)	Собственное удержание (после перестрахования)
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	185,001,827	18,500,183	8,003,000

(iv) 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	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Валовая сумма	Нетто- величина	Валовая сумма	Нетто- величина
тыс. тенге				
Общее страхование				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(1,645,479)	(1,555,776)	(1,645,479)	(1,555,776)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	1,517,449	1,427,746	1,517,449	1,427,746
2024 год	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Валовая сумма	Нетто- величина	Валовая сумма	Нетто- величина
тыс. тенге				
Общее страхование				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(2,480,168)	(2,307,281)	(2,480,168)	(2,307,281)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	2,480,168	2,307,281	2,480,168	2,307,281

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 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. Остатки были пересчитаны по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

Анализ развития убытков (брутто) - итогов

тыс. тенге	Год убытка								Итого
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	34,499,203	36,711,698	39,808,531	81,953,239	82,810,839	112,198,152	106,585,650	112,385,197	112,385,197
- один год спустя	33,737,387	34,532,816	28,400,858	82,364,918	83,028,772	118,029,389	94,975,168	-	94,975,168
- два года спустя	34,870,732	28,520,798	26,475,666	84,778,694	85,080,380	114,126,634	-	-	114,126,634
- три года спустя	32,188,600	27,576,309	24,878,099	92,647,922	83,421,185	-	-	-	83,421,185
- четыре года спустя	31,855,402	27,610,277	24,805,966	81,645,764	-	-	-	-	81,645,764
- пять лет спустя	31,866,268	28,089,850	23,051,669	-	-	-	-	-	23,051,669
- шесть лет спустя	32,220,430	28,817,257	-	-	-	-	-	-	28,817,257
- семь лет спустя	31,555,538	-	-	-	-	-	-	-	31,555,538
Оценка кумулятивного убытка по состоянию 31 декабря 2025 года	31,555,538	28,817,257	23,051,669	81,645,764	83,421,185	114,126,634	94,975,168	112,385,197	569,978,412
Кумулятивные выплаты на указанную дату	(30,639,687)	(26,769,331)	(21,285,314)	(74,790,925)	(75,244,481)	(71,283,872)	(50,549,521)	(41,815,632)	<u>(392,378,763)</u>
Итого обязательств по невыплаченным убыткам по страховым случаям, произошедшим до 2018 года									3,154,101
Влияние дисконтирования									(10,858,626)
Рисковая поправка на нефинансовый риск									<u>12,755,212</u>
Общая сумма обязательств по возникшим требованиям, включенная в отдельный отчет о финансовом положении, по состоянию на 31 декабря 2025 года									<u>182,650,336</u>

5 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	14,380,231	11,068,972
– Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	4,344,543	2,316,425
– Ожидаемые возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	9,811,551	7,079,319
– Прочее	(1,804,379)	10,446
Возмещение аквизиционных денежных потоков	25,324,179	23,142,233
	52,056,125	43,617,395
Договоры, оцениваемые с применением ПОРП	143,395,575	143,686,176
Итого выручка по договорам страхования (см. Примечание 17(а))	195,451,700	187,303,571

6 Расходы по договорам страхования и прочие операционные расходы

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Претензии и выгоды	74,480,948	93,332,700
Убытки/(восстановление убытков) по договорам страхования (Примечание 17(а))	(71,281)	168,998
Комиссионные доходы и расходы	26,134,010	25,116,291
Заработная плата	14,654,845	12,026,679
Расходы на развитие страхования*	9,905,329	7,847,421
Прочие налоги и сборы	1,998,571	1,749,598
Износ и амортизация (Примечания 15 и 16)	515,252	475,485
Реклама	407,462	742,856
Комиссии банка	394,124	378,567
Аренда	295,193	339,349
Консультационные и профессиональные услуги	281,347	239,484
Услуги связи	246,840	269,411
Хозяйственные расходы	227,910	212,551
Командировочные расходы	139,870	64,282
Охрана	135,847	125,355
Коммунальные услуги	105,204	99,557
Прочие операционные расходы	1,188,463	1,189,038
	131,039,934	144,377,622
Суммы, отнесенные на аквизиционные денежные потоки, возникшие в течение года (Примечание 17(а))	(37,770,749)	(34,233,182)
Амортизация аквизиционных денежных потоков (Примечание 17(а))	41,952,318	40,301,015
	135,221,503	150,445,455
Представлено:		
Расходами по договорам страхования (Примечание 17(а))	122,495,349	138,787,343
Прочими операционными расходами	12,726,154	11,658,112
	135,221,503	150,445,455

*Расходы на развитие страхования включают расходы, уплаченные за деятельность по маркетингу физическим лицам, нанятым на договорной основе.

Стоимость аудиторских услуг Компании, предоставляемых одной компанией за 2025 год, составила 91,800 тыс. тенге, неаудиторские услуги не предоставлялись (2024 год: аудиторские услуги – 85,000 тыс. тенге, неаудиторские услуги не предоставлялись).

7 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	9,816,480	6,987,202
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	35,720,871	31,088,774
Денежные средства на сберегательных счетах в банках	2,460,417	2,271,750
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	104,937	39,134
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	48,102,705	40,386,860
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(4,381,839)	(3,608,151)
Итого процентных расходов	(4,381,839)	(3,608,151)

8 Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Чистая убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой по финансовым активам	(7,272,981)	26,573,526
Дивидендный доход	323,689	6,208,382
Чистый реализованный убыток от реализации инвестиционных ценных бумаг	(271)	(47,430)
	(6,949,563)	32,734,478

В 2025 году Компания признала чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере 3,471,419 тыс. тенге (2024 год: прибыль в размере 6,865,695 тыс. тенге) в составе прибыли или убытка. Курсовые разницы по договорам страхования и перестрахования включены в состав финансовых доходов и расходов по договорам страхования (Примечание 10).

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

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	(35,748)	(38,911)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	632	(36,102)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 14)	(44,150)	17,236
Прочие активы	(177,502)	2,102,375
	(256,768)	2,044,598

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

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Чистые финансовые расходы по договорам страхования		
Процентные расходы, отражающие влияние и изменения временной стоимости денег	(20,218,654)	(15,312,557)
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	1,416,974	(690,044)
Чистая прибыль /(убыток) от операций с иностранной валютой	3,657,689	(20,425,960)
Итого чистых финансовых расходов по договорам страхования	(15,143,991)	(36,428,561)
Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования		
Процентный доход, отражающий влияние и изменения временной стоимости денег	888,602	540,518
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	(15,880)	89,309
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	143,873	718,129
Итого чистых финансовых доходов по договорам перестрахования	1,016,595	1,347,956

11 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему подоходному налогу	(9,008,630)	(5,446,966)
Изменение величины отложенных налоговых обязательств/отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(825,760)	1,063,963
Итого расхода по подоходному налогу	(9,834,390)	(4,383,003)

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	70,925,364	100	61,918,303	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	(14,185,073)	(20.0)	(12,383,661)	(20.0)
Расход по налогу на сверхприбыль*	(2,460,993)	(3.5)	-	-
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	8,305,156	11.7	7,056,296	11.4
Невычитаемые расходы по сделкам «РЕПО»**	(876,368)	(1.2)	-	-
Прочий невычитаемый доход от дивидендов, полученных от дочернего предприятия	-	-	1,184,368	1.9
Прочие невычитаемые расходы	(617,112)	(0.9)	(240,006)	(0.4)
	(9,834,390)	(13.9)	(4,383,003)	(7.1)

*18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал поправки 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 сверхприбыль 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 сверхприбыль в размере 10% применяется к отчетному периоду 2025 года.

** В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан страховые организации вправе признавать доходы и расходы, возникающие по операциям РЕПО, при определении налогооблагаемого дохода. В 2025 году Компания, применяя консервативный подход к налогообложению, не признавала расходы по операциям РЕПО в составе вычетов. Соответственно, указанные суммы не уменьшали налогооблагаемый доход Компании за 2025 год.

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 прибыли или убытка	Признаны в составе собственного капитала	Остаток на 31 декабря 2025 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10,066	-	(85,486)	(75,420)
Активы по договорам перестрахования	828,255	(218,022)	-	610,233
Основные средства и нематериальные активы	(714,146)	(127,890)	-	(842,036)
Обязательства по договорам страхования	(581,638)	(1,000,877)	-	(1,582,515)
Прочее	(66,928)	89,896	-	22,968
Авансы по договорам страхования	9,001	354,503	-	363,504
Налоги	15,724	45,391	-	61,115
Резерв по отпускам и премиям	486,710	31,239	-	517,949
	(12,956)	(825,760)	(85,486)	(924,202)

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 прибыли или убытка	Признаны в составе собственного капитала	Остаток на 31 декабря 2024 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(16,880)	-	26,946	10,066
Активы по договорам перестрахования	110,291	717,964	-	828,255
Основные средства и нематериальные активы	(638,333)	(75,813)	-	(714,146)
Обязательства по договорам страхования	(725,541)	143,903	-	(581,638)
Прочее	(52,170)	(14,758)	-	(66,928)
Авансы по договорам страхования	44,568	(35,567)	-	9,001
Налоги	39,549	(23,825)	-	15,724
Резерв по отпускам и премиям	134,651	352,059	-	486,710
	(1,103,865)	1,063,963	26,946	(12,956)

12 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	8,969	3,136
Денежные средства в пути	53,848	35,268
Остатки на текущих банковских счетах		
Казахстанские банки		
С кредитным рейтингом от «Baa3» до «Baa1»	11,206	-
С кредитным рейтингом от «Ba3» до «Ba1»	5,364,377	4,698,199
С кредитным рейтингом от «B3» до «B1»	2,687	769
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	296	7,872
	5,378,566	4,706,840
Денежные средства на сберегательных счетах в банках		
С кредитным рейтингом от «Ba3» до «Ba1»	46,422,664	23,549,778
	46,422,664	23,549,778
Оценочный резерв под убытки	(93,883)	(58,135)
Итого денежных средств на банковских счетах	51,770,164	28,236,887
Договоры покупки и обратной продажи (обратное «РЕПО»)		
с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	-	4,166,928
Итого денежных средств и их эквивалентов	51,770,164	32,403,815

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Moody's» или аналогами подобного международного агентства.

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 15% в тенге до 2% в долларах США (31 декабря 2024 года: от 15.4% в тенге до 1.8% в долларах США).

В течение 2025 и 2024 годов Компания заключила договоры обратного «РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не имела заключенных договоров обратного «РЕПО».

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма остатков по договорам обратного «РЕПО» составила 4,166,928 тыс. тенге. Предметом данных договоров являлись облигации Министерства финансов Республики Казахстан и корпоративные облигации Министерства финансов США, со справедливой стоимостью 4,198,532 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела остатки в одном банке (31 декабря 2024 года: в одном банке), на долю которого приходится более 10% от общего баланса денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем остатков по данному банку по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 51,787,041 тыс. тенге (2024 год: 28,246,937 тыс. тенге).

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

тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в долговые инструменты		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «Baa3»		
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	11,400,150	9,873,854
- удерживаемые Компанией	15,900,442	22,340,509
Итого государственных облигаций	27,300,592	32,214,363
Облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом от «Aa1» до «Aa3»	19,143,191	21,351,356
Итого облигаций иностранных государств	19,143,191	21,351,356
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «Aaa»	5,959,272	6,710,688
С кредитным рейтингом от «Aa1» до «Aa3»	4,698,377	4,662,061
С кредитным рейтингом от «A1» до «A3»	9,293,645	9,913,702
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	539,566	-
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	20,490,860	21,286,451
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «Ba1» до «Ba3»	4,260,338	4,399,085
Итого облигаций казахстанских банков	4,260,338	4,399,085
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	11,785,988	12,961,632
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	11,785,988	12,961,632
Итого облигаций	82,980,969	92,212,887
Инвестиции в долевыe инструменты		
Акции иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
Акции APPLE INC	13,927,912	13,326,407
Акции MICROSOFT CORPORATION	13,781,098	12,476,147
Акции JOHNSON&JOHNSON	7,012,954	5,090,580
Акции AIRBUS SE	149,646	107,556
Итого акций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	34,871,610	31,000,690
Акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	10,694	10,694
Итого акций	34,882,304	31,011,384
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	117,863,273	123,224,271

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Moody's» или аналогами подобного международного агентства.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания владела финансовыми инструментами четырех 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 74,152,793 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: пяти эмитента с объемом остатков в размере 92,329,905 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 0.88% до 18.85% в год (31 декабря 2024 года: от 0.88% до 17.25% в год).

14 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «Baa3»		
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	16,444,574	23,099,121
- удерживаемые Компанией	187,429,957	181,425,948
Итого государственных облигаций	203,874,531	204,525,069
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «Aaa»	27,566,514	24,518,197
С кредитным рейтингом от «Aa1» до «Aa3»	36,782,622	37,856,301
С кредитным рейтингом от «A1» до «A3»	32,517,197	27,848,429
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	2,611,597	2,724,572
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	99,477,930	92,947,499
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	12,428,587	12,381,761
С кредитным рейтингом от «Ba1» до «Ba3»	7,900,859	7,993,442
Итого облигаций казахстанских банков	20,329,446	20,375,203
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	68,630,460	49,766,229
С кредитным рейтингом от «Ba1» до «Ba3»	1,151,069	1,195,938
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	69,781,529	50,962,167
Оценочный резерв под убытки	(185,510)	(141,360)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	393,277,926	368,668,578

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

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 1 эмитента (2024 год: 1 эмитент), на долю которого приходится более 10% от общего баланса инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости. Совокупный объем остатков по данному эмитенту по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 203,874,531 тыс. тенге (2024 год: 204,525,069 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года годовые эффективные процентные ставки по инвестиционным ценным бумагам составляют от 1.5% до 19.75% в год (31 декабря 2024 года: от 1.5% до 16.7% в год). По состоянию на 31 декабря 2025 года сроки погашения инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, находятся в интервале: февраль 2026 года – октябрь 2048 года (31 декабря 2024 года: январь 2025 года – октябрь 2048 года).

15 Инвестиционная собственность

	Земельные участки и здания тыс. тенге
Фактические затраты	
Остаток на 1 января 2025 года	4,837,203
Перевод из состава основных средств	2,486,245
Остаток на 31 декабря 2025 года	7,323,448
Амортизация	
Остаток на 1 января 2025 года	(431,166)
Начисленная амортизация за год	(100,749)
Остаток на 31 декабря 2025 года	(531,915)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	6,791,533
Фактические затраты	
Остаток на 1 января 2024 года	4,837,203
Поступления	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	4,837,203
Амортизация	
Остаток на 1 января 2024 года	(368,064)
Начисленная амортизация за год	(63,102)
Остаток на 31 декабря 2024 года	(431,166)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	4,406,037

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость инвестиционной собственности приблизительно была равна ее справедливой стоимости. В 2025 и 2024 годах Компания провела внутреннюю оценку инвестиционной собственности. Для оценки справедливой стоимости активов был использован рыночный подход. Рыночный подход основан на анализе результатов аналогов продаж схожей собственности. Справедливая стоимость инвестиционной собственности отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Компания признала доход от арендных платежей в размере 449,836 тыс. тенге (2024 год: 382,866 тыс. тенге), полученный по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе «прочего дохода /(расхода), нетто».

16 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки и здания	Компьютеры и офисное оборудование	Транспортные средства	Незавершен- ное строитель- ство	Прочие основные средства	Нематериальные активы	Итого
Фактические затраты							
Остаток на 1 января 2025 года	3,772,131	1,033,153	304,887	1,942,563	1,704,049	1,028,606	9,785,389
Поступления	-	121,875	-	543,682	123,156	76,118	864,831
Переводы в состав инвестиционной собственности	-	-	-	(2,486,245)	-	-	(2,486,245)
Выбытия	-	(66,305)	-	-	(18,958)	-	(85,263)
Остаток на 31 декабря 2025 года	3,772,131	1,088,723	304,887	-	1,808,247	1,104,724	8,078,712
Амортизация							
Остаток на 1 января 2025 года	(564,336)	(762,387)	(288,703)	-	(1,199,668)	(595,855)	(3,410,949)
Начисленная амортизация за год	(65,724)	(89,392)	(3,806)	-	(148,414)	(107,167)	(414,503)
Выбытия	-	65,479	-	-	15,956	-	81,435
Остаток на 31 декабря 2025 года	(630,060)	(786,300)	(292,509)	-	(1,332,126)	(703,022)	(3,744,017)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2025 года	3,142,071	302,423	12,378	-	476,121	401,702	4,334,695
Фактические затраты							
Остаток на 1 января 2024 года	3,772,131	999,647	304,887	2,057,003	1,709,871	643,695	9,487,234
Поступления	-	109,358	-	484,084	57,933	384,911	1,036,286
Выбытия	-	(75,852)	-	(598,524)	(63,755)	-	(738,131)
Остаток на 31 декабря 2024 года	3,772,131	1,033,153	304,887	1,942,563	1,704,049	1,028,606	9,785,389
Амортизация							
Остаток на 1 января 2024 года	(498,612)	(742,896)	(282,303)	-	(1,110,253)	(491,602)	(3,125,666)
Начисленная амортизация за год	(65,724)	(95,318)	(6,400)	-	(140,688)	(104,253)	(412,383)
Выбытия	-	75,827	-	-	51,273	-	127,100
Остаток на 31 декабря 2024 года	(564,336)	(762,387)	(288,703)	-	(1,199,668)	(595,855)	(3,410,949)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2024 года	3,207,795	270,766	16,184	1,942,563	504,381	432,751	6,374,440

17 Договоры страхования и перестрахования

	Общая модель оценки (ОМО)				Подход на основе распределения премии (ПОРП)							Итого
	Автотранспорт, ж/д транспорт, добровольное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	Общее страхование (прямое и перестрахование)	Прочее	Удерживаемые договоры перестрахования	Имущество, воздушный, ж/д транспорт, космические объекты (перестрахование)	Обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	Воздушный транспорт (прямое страхование)	Страхование имущества (прямое)	Страхование грузов (прямое)	Прочее	Удерживаемые договоры перестрахования	
2025 г. тыс. тенге												
Обязательства по договорам страхования	(18,220,058)	(5,501,267)	(6,732,664)	-	(129,605,287)	(11,199,403)	(5,745,132)	(27,180,705)	(3,666,073)	(10,326,159)	-	(218,176,748)
Активы по договорам перестрахования	-	-	-	7,746,294	-	-	-	-	-	-	1,170,653	8,916,947
	Общая модель оценки (ОМО)				Подход на основе распределения премии (ПОРП)							Итого
	Автотранспорт, ж/д транспорт, добровольное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	Общее страхование (прямое и перестрахование)	Прочее	Удерживаемые договоры перестрахования	Имущество, воздушный, ж/д транспорт, космические объекты (перестрахование)	Обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	Воздушный транспорт (прямое страхование)	Страхование имущества (прямое)	Страхование грузов (прямое)	Прочее	Удерживаемые договоры перестрахования	
2024 г. тыс. тенге												
Обязательства по договорам страхования	(18,310,411)	(4,939,648)	(4,703,371)	-	(162,194,712)	(12,702,378)	(4,829,142)	(13,775,560)	(2,236,019)	(8,161,372)	-	(231,852,613)
Активы по договорам перестрахования	-	-	-	3,307,339	-	-	-	-	-	-	2,137,628	5,444,967

По состоянию на 31 декабря 2025 года максимальный уровень подверженности кредитному риску по договорам страхования составляет 2,876,734 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 7,821,518 тыс. тенге), который в основном относится к премиям, подлежащим 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.

(i) *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 возникшим требованиям		Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Итого	Итого	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Итого	Итого
Активы на начало периода	-	-	-	-	150,313	-	(13,968)	136,345
Обязательства на начало периода	(19,863,928)	(211,824)	(7,877,678)	(27,953,430)	(16,014,970)	(1,378)	(4,177,717)	(20,194,065)
Чистый баланс на начало периода	(19,863,928)	(211,824)	(7,877,678)	(27,953,430)	(15,864,657)	(1,378)	(4,191,685)	(20,057,720)
<i>Изменения в отдельном отчете о прибыли или убытке</i>								
Выручка по договорам страхования (Примечание 5)								
Договоры, которые на дату перехода были оценены с применением модифицированного ретроспективного подхода	1,997,710	-	-	1,997,710	3,137,424	-	-	3,137,424
Прочие договоры	50,058,415	-	-	50,058,415	40,479,971	-	-	40,479,971
	52,056,125	-	-	52,056,125	43,617,395	-	-	43,617,395
Расходы по страховым услугам (Примечание 6)								
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	107,223	(7,987,225)	(7,880,002)	-	83,852	(7,481,619)	(7,397,767)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(25,324,179)	-	-	(25,324,179)	(23,142,233)	-	-	(23,142,233)
Убытки и восстановление убытков по договорам страхования	-	71,877	-	71,877	-	(285,016)	-	(285,016)
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	-	-	1,455,023	1,455,023	-	-	423,170	423,170
	(25,324,179)	179,100	(6,532,202)	(31,677,281)	(23,142,233)	(201,164)	(7,058,449)	(30,401,846)
Результат оказания страховых услуг	26,731,946	179,100	(6,532,202)	20,378,844	20,475,162	(201,164)	(7,058,449)	13,215,549
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 10)	(2,613,741)	(19,971)	(1,058,006)	(3,691,718)	(3,079,211)	(9,280)	(920,450)	(4,008,941)
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	7,292	-	17,277	24,569	(67,230)	(2)	(37,123)	(104,355)
Итого изменений в отдельном отчете о прибыли или убытке	24,125,497	159,129	(7,572,931)	16,711,695	17,328,721	(210,446)	(8,016,022)	9,102,253
Денежные потоки								
Премии полученные	(44,022,312)	-	-	(44,022,312)	(40,761,449)	-	-	(40,761,449)
Претензии и прочие расходы по страховым услугам оплаченные	-	-	3,643,648	3,643,648	-	-	4,330,029	4,330,029
Аквизиционные денежные потоки	21,166,410	-	-	21,166,410	19,433,457	-	-	19,433,457
Итого денежных потоков	(22,855,902)	-	3,643,648	(19,212,254)	(21,327,992)	-	4,330,029	(16,997,963)
Чистый баланс на конец периода	(18,594,333)	(52,695)	(11,806,961)	(30,453,989)	(19,863,928)	(211,824)	(7,877,678)	(27,953,430)
Активы на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства на конец периода	(18,594,333)	(52,695)	(11,806,961)	(30,453,989)	(19,863,928)	(211,824)	(7,877,678)	(27,953,430)
	(18,594,333)	(52,695)	(11,806,961)	(30,453,989)	(19,863,928)	(211,824)	(7,877,678)	(27,953,430)

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

	2025 г.						2024 г.					
	МПДУ (см. пункт (в))						МПДУ (см. пункт (в))					
тыс. тенге	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Договоры в рамках модифици- рованного ретроспек- тивного подхода по переходу	Прочие договоры	Промежу- точный итог	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансо- вый риск	Договоры в рамках модифици- рованного ретроспек- тивного подхода по переходу	Прочие договоры	Промежу- точный итог	Итого
Активы на начало периода	-	-	-	-	-	-	526,789	(26,184)	(364,260)	-	(364,260)	136,345
Обязательства на начало периода	(12,898,817)	(3,391,669)	(588,438)	(11,074,506)	(11,662,944)	(27,953,430)	(8,198,545)	(1,252,308)	(1,074,256)	(9,668,956)	(10,743,212)	(20,194,065)
Чистый баланс на начало периода	(12,898,817)	(3,391,669)	(588,438)	(11,074,506)	(11,662,944)	(27,953,430)	(7,671,756)	(1,278,492)	(1,438,516)	(9,668,956)	(11,107,472)	(20,057,720)
Изменения в отдельном отчете о прибыли или убытке												
Изменения, связанные с текущими услугами												
МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг (Примечание 5)	-	-	483,969	13,896,262	14,380,231	14,380,231	-	-	1,010,341	10,058,631	11,068,972	11,068,972
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	-	4,001,752	-	-	-	4,001,752	-	2,134,204	-	-	-	2,134,204
Корректировки на основе опыта	469,961	-	-	-	-	469,961	(125,781)	-	-	-	-	(125,781)
Изменения, связанные с будущими услугами												
Договоры, первоначально признанные в течение года (Примечание 17(б))	19,989,813	(5,347,030)	-	(15,069,997)	(15,069,997)	(427,214)	16,759,934	(2,695,031)	-	(14,227,095)	(14,227,095)	(162,192)
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	(1,167,371)	(839,010)	(179,756)	2,186,137	2,006,381	-	(3,257,666)	(1,001,118)	(63,377)	4,322,161	4,258,784	-
Изменение в оценках, которые приводят к убыткам и восстановлению убытков по договорам	453,315	45,776	-	-	-	499,091	(30,478)	(92,346)	-	-	-	(122,824)
Изменения, связанные с услугами, предоставленными в прошлые периоды												
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	1,430,849	24,174	-	-	-	1,455,023	415,180	7,990	-	-	-	423,170
Результат оказания страховых услуг	21,176,567	(2,114,338)	304,213	1,012,402	1,316,615	20,378,844	13,761,189	(1,646,301)	946,964	153,697	1,100,661	13,215,549
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 10)	(1,525,965)	(436,232)	(45,159)	(1,684,362)	(1,729,521)	(3,691,718)	(1,893,673)	(465,564)	(96,886)	(1,552,818)	(1,649,704)	(4,008,941)
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	23,143	891	2	533	535	24,569	(96,614)	(1,312)	-	(6,429)	(6,429)	(104,355)
Итого изменений в отдельном отчете о прибыли или убытке	19,673,745	(2,549,679)	259,056	(671,427)	(412,371)	16,711,695	11,770,902	(2,113,177)	850,078	(1,405,550)	(555,472)	9,102,253
Денежные потоки	(19,212,254)	-	-	-	-	(19,212,254)	(16,997,963)	-	-	-	-	(16,997,963)
Чистый баланс на конец периода	(12,437,326)	(5,941,348)	(329,382)	(11,745,933)	(12,075,315)	(30,453,989)	(12,898,817)	(3,391,669)	(588,438)	(11,074,506)	(11,662,944)	(27,953,430)
Активы на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства на конец периода	(12,437,326)	(5,941,348)	(329,382)	(11,745,933)	(12,075,315)	(30,453,989)	(12,898,817)	(3,391,669)	(588,438)	(11,074,506)	(11,662,944)	(27,953,430)
	(12,437,326)	(5,941,348)	(329,382)	(11,745,933)	(12,075,315)	(30,453,989)	(12,898,817)	(3,391,669)	(588,438)	(11,074,506)	(11,662,944)	(27,953,430)

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		
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Итого
тыс. тенге										
Активы на начало периода	-	-	-	-	-	58,935	(24,457)	(3,569)	(750)	30,159
Обязательства на начало периода	(15,596,288)	(90,499)	(182,089,360)	(6,123,036)	(203,899,183)	(16,313,303)	(31,580)	(141,698,811)	(4,448,222)	(162,491,916)
Чистый баланс на начало периода	(15,596,288)	(90,499)	(182,089,360)	(6,123,036)	(203,899,183)	(16,254,368)	(56,037)	(141,702,380)	(4,448,972)	(162,461,757)
Изменения в отдельном отчете о прибыли или убытке										
Выручка по договорам страхования (Примечание 5)										
Договоры, которые на дату перехода были оценены с применением модифицированного ретроспективного подхода	319,297	-	-	-	319,297	1,110,285	-	-	-	1,110,285
Прочие договоры	143,076,278	-	-	-	143,076,278	142,575,891	-	-	-	142,575,891
	143,395,575	-	-	-	143,395,575	143,686,176	-	-	-	143,686,176
Расходы по договорам страхования (Примечание 6)										
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	1,442,014	(99,631,145)	(4,642,286)	(102,831,417)	-	1,202,517	(91,348,302)	(851,410)	(90,997,195)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(16,628,139)	-	-	-	(16,628,139)	(17,158,782)	-	-	-	(17,158,782)
Убытки и восстановление убытков по договорам страхования	-	(1,549,833)	-	-	(1,549,833)	-	(1,170,351)	-	-	(1,170,351)
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	-	-	31,039,216	(847,895)	30,191,321	-	-	864,293	76,538	940,831
	(16,628,139)	(107,819)	(68,591,929)	(5,490,181)	(90,818,068)	(17,158,782)	32,166	(90,484,009)	(774,872)	(108,385,497)
Результат оказания страховых услуг	126,767,436	(107,819)	(68,591,929)	(5,490,181)	52,577,507	126,527,394	32,166	(90,484,009)	(774,872)	35,300,679
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 10)	(3,197,668)	(154,403)	(11,081,578)	(676,313)	(15,109,962)	(3,306,674)	(67,674)	(8,340,787)	(278,525)	(11,993,660)
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	(345,948)	(31,037)	3,725,992	284,113	3,633,120	(395,752)	1,046	(19,306,232)	(620,667)	(20,321,605)
Итого изменений в отдельном отчете о прибыли или убытке	123,223,820	(293,259)	(75,947,515)	(5,882,381)	41,100,665	122,824,968	(34,462)	(118,131,028)	(1,674,064)	2,985,414
Денежные потоки										
Премии полученные	(140,727,497)	-	-	-	(140,727,497)	(136,966,613)	-	-	-	(136,966,613)
Претензии и прочие расходы по страховым услугам оплаченные	-	-	99,198,917	-	99,198,917	-	-	77,744,048	-	77,744,048
Аквизиционные денежные потоки	16,604,339	-	-	-	16,604,339	14,799,725	-	-	-	14,799,725
Итого денежных потоков	(124,123,158)	-	99,198,917	-	(24,924,241)	(122,166,888)	-	77,744,048	-	(44,422,840)
Чистый баланс на конец периода	(16,495,626)	(383,758)	(158,837,958)	(12,005,417)	(187,722,759)	(15,596,288)	(90,499)	(182,089,360)	(6,123,036)	(203,899,183)
Активы на конец периода	(16,495,626)	(383,758)	(158,837,958)	(12,005,417)	(187,722,759)	(15,596,288)	(90,499)	(182,089,360)	(6,123,036)	(203,899,183)
Обязательства на конец периода	(16,495,626)	(383,758)	(158,837,958)	(12,005,417)	(187,722,759)	(15,596,288)	(90,499)	(182,089,360)	(6,123,036)	(203,899,183)

(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	3,068,186	239,153	3,307,339	-	-	-
<i>Изменения в отчете о прибыли или убытке</i>						
Распределение оплаченных премий по договорам перестрахования	(15,884,880)	-	(15,884,880)	(11,531,994)	-	(11,531,994)
Суммы, возмещаемые перестраховщиками						
Суммы возмещения по возникшим требованиям и прочим расходам по страховым услугам	-	4,583,964	4,583,964	-	205,428	205,428
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(298,129)	-	(298,129)	(80,600)	-	(80,600)
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	-	273,272	273,272	-	(25,798)	(25,798)
	(298,129)	4,857,236	4,559,107	(80,600)	179,630	99,030
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	-	-	-	-	-	-
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(16,183,009)	4,857,236	(11,325,773)	(11,612,594)	179,630	(11,432,964)
Чистый финансовый доход по удерживаемым договорам перестрахования (Примечание 10)	408,082	115,950	524,032	323,219	6,704	329,923
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	342,087	(201,793)	140,294	617,279	27,021	644,300
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(15,432,840)	4,771,393	(10,661,447)	(10,672,096)	213,355	(10,458,741)
<i>Денежные потоки</i>						
Премии уплаченные	15,753,304	-	15,753,304	13,573,016	-	13,573,016
Суммы полученные	-	(1,008,116)	(1,008,116)	-	25,798	25,798
Аквизиционные денежные потоки	355,214	-	355,214	167,266	-	167,266
Итого денежных потоков	16,108,518	(1,008,116)	15,100,402	13,740,282	25,798	13,766,080
Активы на конец периода	3,743,864	4,002,430	7,746,294	3,068,186	239,153	3,307,339

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)) Прочие договоры	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт ((в)) Прочие договоры	Итого
тыс. тенге								
Активы на начало периода	368,873	2,316,478	621,988	3,307,339	-	-	-	-
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Изменения, связанные с текущими услугами								
МПДУ, признанная в отношении полученных услуг	-	-	(7,831,174)	(7,831,174)	-	-	(873,694)	(873,694)
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	-	(1,832,301)	-	(1,832,301)	-	(3,499,828)	-	(3,499,828)
Корректировки на основе опыта	(1,935,570)	-	-	(1,935,570)	(7,059,442)	-	-	(7,059,442)
Изменения, связанные с будущими услугами								
Договоры, первоначально признанные в течение года	(6,624,976)	2,544,390	4,080,586	-	(7,302,577)	5,005,171	2,297,406	-
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	(6,803,719)	(2,524,287)	9,328,006	-	810,063	205,885	(1,015,948)	-
Корректировки на основе опыта	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения, связанные с прошлыми услугами								
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	258,537	14,735	-	273,272	-	-	-	-
Чистые расходы по договорам перестрахования (Примечание 10)	(15,105,728)	(1,797,463)	5,577,418	(11,325,773)	(13,551,956)	1,711,228	407,764	(11,432,964)
Чистый финансовый доход по договорам перестрахования	90,575	145,654	287,803	524,032	112,967	166,525	50,431	329,923
Влияние изменений валютных курсов	480,303	2,575	(342,584)	140,294	41,782	438,725	163,793	644,300
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(14,534,850)	(1,649,234)	5,522,637	(10,661,447)	(13,397,207)	2,316,478	621,988	(10,458,741)
Денежные потоки	15,100,402	-	-	15,100,402	13,766,080	-	-	13,766,080
Активы на конец периода	934,425	667,244	6,144,625	7,746,294	368,873	2,316,478	621,988	3,307,339

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			
тыс. тенге	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
Активы на начало периода	12,159	2,064,058	61,411	2,137,628	493,540	1,139,041	16,447	1,649,028
Обязательства на начало периода	-	-	-	-	(74,451)	4,379	63	(70,009)
Чистый баланс на начало периода	12,159	2,064,058	61,411	2,137,628	419,089	1,143,420	16,510	1,579,019
<i>Изменения в отчете о прибыли или убытке</i>								
Распределение оплаченных премий по договорам перестрахования	(175,277)	-	-	(175,277)	(1,132,552)	-	-	(1,132,552)
Суммы, возмещаемые перестраховщиками								
Суммы возмещения по возникшим требованиям и прочим расходам по страховым услугам	-	1,019,421	83,458	1,102,879	-	1,721,296	54,834	1,776,130
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(628)	-	-	(628)	(12,045)	-	-	(12,045)
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	-	(1,766,476)	(76,911)	(1,843,387)	-	(563,573)	(17,955)	(581,528)
	(628)	(747,055)	6,547	(741,136)	(12,045)	1,157,723	36,879	1,182,557
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	-	35,000	-	35,000	-	(248)	(4)	(252)
Чистые расходы по договорам перестрахования	(175,905)	(712,055)	6,547	(881,413)	(1,144,597)	1,157,475	36,875	49,753
Чистые финансовые расходы по договорам перестрахования (Примечание 10)	5,781	317,718	25,191	348,690	20,705	271,173	8,026	299,904
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	4,103	(524)	-	3,579	73,787	42	-	73,829
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке	(166,021)	(394,861)	31,738	(529,144)	(1,050,105)	1,428,690	44,901	423,486
<i>Денежные потоки</i>								
Премии уплаченные	4,677	-	-	4,677	638,573	-	-	638,573
Суммы полученные	-	(442,508)	-	(442,508)	-	(508,052)	-	(508,052)
Аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	4,602	-	-	4,602
Итого денежных потоков	4,677	(442,508)	-	(437,831)	643,175	(508,052)	-	135,123
Чистый баланс на конец периода	(149,185)	1,226,689	93,149	1,170,653	12,159	2,064,058	61,411	2,137,628
Активы на конец периода	(149,185)	1,226,689	93,149	1,170,653	12,159	2,064,058	61,411	2,137,628
Обязательства на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-
	(149,185)	1,226,689	93,149	1,170,653	12,159	2,064,058	61,411	2,137,628

(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.
Прибыльные договоры выпущенные		
Претензии и прочие расходы по страховым услугам к уплате	13,560,722	7,355,693
Аквизиционные денежные потоки	22,683,683	23,948,922
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	36,244,405	31,304,615
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	(56,234,218)	(48,064,549)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	5,347,030	2,695,031
МПДУ	15,069,997	14,227,095
Убытки, признанные при первоначальном признании	427,214	162,192

В 2025 и 2024 годах Компания не выпускала обременительных договоров.

(ii) Удерживаемые договоры перестрахования

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Договоры, исключаящие компонент восстановления убытка		
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	(14,553,448)	(17,877,180)
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	7,928,472	10,574,603
Рисковая поправка на нефинансовый риск	2,544,390	5,005,171
МПДУ	4,080,586	2,297,406
Компонент восстановления убытка	-	-

(в) Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)

В следующей таблице представлена информация о том, когда Компании 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	(3,850,001)	(1,432,659)	(837,053)	(12,488)	(10,372)	(2,052)	(6,144,625)
Договоры страхования	8,083,924	2,198,961	1,229,366	285,400	161,264	116,400	12,075,315
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	(275,930)	(134,216)	(127,057)	(83,741)	(633)	(411)	(621,988)
Договоры страхования	7,957,046	2,099,144	873,340	498,548	147,850	87,016	11,662,944

(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 «Aa1» до «Aa3»	1,954,515	1,103,978
С кредитным рейтингом от «A1» до «A3»	6,191,696	3,025,803
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	22,879	770,943
Прочие	747,857	544,243
	8,916,947	5,444,967

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;
- регулярные комиссии, которые подлежат выплате по выплачиваемым частями премиям, подлежащим получению в рамках договора страхования;
- подоходный налог и все прочие затраты, непосредственно взимаемые с держателей полисов в соответствии с условиями договора.

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

Денежные потоки могут быть непосредственно отнесены к деятельности, которую Компания осуществляет для заключения договоров страхования, к другой деятельности, связанной с выполнением договоров, и к прочей деятельности, осуществляемой на уровне местной организации, с использованием соответствующих методов расчета затрат. Денежные потоки, которые могут быть отнесены к деятельности по заключению договоров страхования и 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 претензий, объема претензий и индивидуальной тяжести претензий, 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 Борнхьюттера-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. Компания использует два подхода для определения ставок дисконтирования денежных потоков в зависимости от валюты:

- для определения ставок дисконтирования денежных потоков, номинированных в тенге и евро, Компания использует подход «снизу-вверх»;
- для определения ставок дисконтирования денежных потоков, номинированных в долларах США, Компания использует подход «сверху вниз».

Для определения ставок дисконтирования в тенге с использованием подхода «снизу-вверх», Компания оценивает два компонента: безрисковую кривую доходности в тенге и величину корректировки на неликвидность. Ставки дисконтирования, которые впоследствии используются для дисконтирования денежных потоков, номинированных в тенге, рассчитываются как сумма этих двух компонентов. Компания, как правило, определяет безрисковые ставки по тенге с использованием наблюдаемых исторических данных для кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам Республики Казахстан. Для расчета 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.

Для определения ставок дисконтирования в евро Компания рассчитывает безрисковую кривую доходности в евро на основе доходности облигаций еврозоны с высоким рейтингом. Компания рассчитывает премию за неликвидность в сумме, равной доли спреда между ставкой доходности казахстанских еврооблигаций при погашении и безрисковой кривой доходности.

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

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

	2025 г.					2024 г.				
	1 года	5 лет	10 лет	15 лет	20 лет	1 года	5 лет	10 лет	15 лет	20 лет
Тенге	18.47%	17.4%	17.0%	16.9%	16.8%	13.51%	13.27%	13.23%	13.22%	13.22%
Доллар США	4.6%	5.3%	4.8%	5.2%	5.9%	5.54%	5.87%	5.09%	5.43%	6.14%
Евро	2.4%	2.8%	3.3%	3.6%	3.7%	2.73%	2.67%	2.97%	3.11%	3.14%

Рисковые поправки на нефинансовый риск

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

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

Рисковые поправки на нефинансовый риск определяются с использованием следующих методов:

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

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

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

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

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

(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(в)(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).

18 Инвестиции в дочернее предприятие

Дочернее предприятие	Страна учреждения	Вид деятельности	Доля участия	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
				Баланс инвестиции	Баланс инвестиции
АО «Компания по страхованию жизни «Евразия»	Казахстан	Страхование жизни	100%	21,735,976	21,735,976
				21,735,976	21,735,976

19 ноября 2018 года Компания учредила дочернее предприятие АО «Компания по страхованию жизни «Евразия». 4 марта 2019 года АО «Компания по страхованию жизни «Евразия» получила лицензию на право осуществления страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли «страхование жизни».

В течение 2025 года Компания не приобретала дополнительные акции АО «Компания по страхованию жизни «Евразия» (2024 год: 2,960,920 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Компания владеет 100% долей участия в дочернем предприятии.

Компания использует свой собственный опыт и профессиональные суждения для оценки резерва под обесценение инвестиций в дочерние предприятия. Руководство Компании считает, что чистые активы являются наиболее подходящим методом оценки возмещаемой суммы инвестиций на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство Компании не выявило признаков обесценения инвестиции в дочернее предприятие. Чистые активы дочернего предприятия составили 48,864,648 тыс. тенге и 33,224,931 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно.

19 Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»

В течение 2025 года Компания заключила договоры «РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО» составляет 26,778,761 тыс. тенге, которая была погашена в январе 2026 года (31 декабря 2024 года: 34,398,758 тыс. тенге).

Предметом данных договоров являлись купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан со справедливой стоимостью в размере 25,544,772 тыс. тенге (2024 год: 33,033,670 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела ценные бумаги, заложенные в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» с балансовой стоимостью 27,844,724 тыс. тенге (2024 год: 32,972,975 тыс. тенге) (Примечания 13 и 14).

Раскрытие информации об изменениях в кредиторской задолженности по соглашениям «РЕПО» и движении денежных средств от финансовой деятельности:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	34,398,758	20,789,438
Соглашения «РЕПО» заключенные	1,059,578,763	1,182,147,171
Соглашения «РЕПО» закрытые	(1,067,133,127)	(1,168,477,771)
Проценты начисленные	4,381,839	3,608,151
Проценты уплаченные	(4,447,472)	(3,668,231)
	26,778,761	34,398,758

20 Прочие обязательства

тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность перед работниками	2,589,745	2,433,550
Прочие налоги к уплате	1,284,611	615,002
Прочие оценочные обязательства	24,235	123,200
Прочие обязательства	351,751	265,593
	4,250,342	3,437,345

21 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акций 31 декабря 2025 года	Обыкновенные акции 31 декабря 2024 года
Разрешенные к выпуску (обыкновенные) акции	300,000,000	300,000,000
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные) акции	244,223,458	214,287,628
Номинальная стоимость, тыс. тенге	1	1
Выпущено и полностью оплачено, тыс. тенге	244,223,458	214,287,628

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания выпустила 29,935,830 обыкновенных акций (в 2024 году: Компания выпустила 16,822,787 обыкновенных акций) по номинальной стоимости.

(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	252,940,695	204,637,293
Минимальный размер маржи платежеспособности	31,474,965	31,466,573
Маржа платежеспособности	8.04	6.50

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в отдельной 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 91,026,805 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 60,042,035 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 29,935,830 тыс. тенге или 139.70 тенге за акцию (2024 года: 33,645,574 тыс. тенге или 170.39 тенге за акцию), из которых 29,935,830 тыс. тенге акционеры повторно инвестировали как вклад в акционерный капитал (2024 год: 16,822,787 тыс. тенге).

(г) Стабилизационный резерв

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

В 2025 году Компания признала стабилизационный резерв в размере 170,374 тыс. тенге (в 2024 году: 100,892 тыс. тенге были переведены из состава стабилизационного резерва в состав нераспределенной прибыли).

22 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 Банк 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 банковских 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 Отдела 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 долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

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

Департамент 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.

(i) 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	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	15,850,881	30,949,204	4,275,081	694,998	51,770,164
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	49,316,884	68,396,743	149,646	-	117,863,273
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	261,542,195	131,735,731	-	-	393,277,926
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	1,216,943	7,700,004	-	-	8,916,947
Прочие финансовые активы	274,501	148,912	-	-	423,413
Итого активов	328,201,404	238,930,594	4,424,727	694,998	572,251,723
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	(85,518,090)	(110,003,479)	(9,108,320)	(13,546,859)	(218,176,748)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(26,778,761)	-	-	-	(26,778,761)
Прочая кредиторская задолженность	(370,447)	(70,467)	(84,578)	-	(525,492)
Прочие финансовые обязательства	(342,045)	(8,888)	(818)	-	(351,751)
Итого обязательств	(113,009,343)	(110,082,834)	(9,193,716)	(13,546,859)	(245,832,752)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	215,192,061	128,847,760	(4,768,989)	(12,851,861)	326,418,971

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	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	19,527,043	11,135,690	1,174,965	566,117	32,403,815
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	56,296,462	66,820,253	107,556	-	123,224,271
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	227,509,751	141,158,827	-	-	368,668,578
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	2,021,449	3,423,518	-	-	5,444,967
Прочие финансовые активы	582,988	27,354	-	-	610,342
Всего активов	305,937,693	222,565,642	1,282,521	566,117	530,351,973
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	(67,211,180)	(142,005,954)	(17,833,451)	(4,802,028)	(231,852,613)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(34,398,758)	-	-	-	(34,398,758)
Прочая кредиторская задолженность	(1,331,211)	(27,490)	-	(12,261)	(1,370,962)
Прочие финансовые обязательства	(258,853)	(6,521)	(31)	(188)	(265,593)
Всего обязательств	(103,200,002)	(142,039,965)	(17,833,482)	(4,814,477)	(267,887,926)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	202,737,691	80,525,677	(16,550,961)	(4,248,360)	262,464,047

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				
Договоры страхования и перестрахования	(16,368,556)	(16,368,556)	(22,173,190)	(22,173,190)
Финансовые активы и обязательства	31,428,683	36,984,198	30,114,397	35,057,298
20% рост курса евро				
Договоры страхования и перестрахования	(1,457,331)	(1,457,331)	(2,853,352)	(2,853,352)
Финансовые активы и обязательства	670,350	694,293	187,989	205,198

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	Переменная ставка	Итого	Фиксиро- ванная ставка	Переменная ставка	Итого
Финансовые активы и обязательства						
Денежные средства и их эквиваленты	46,330,097	-	46,330,097	27,656,244	-	27,656,244
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости - долговые инструменты	76,916,951	6,064,018	82,980,969	77,396,410	14,816,477	92,212,887
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	386,623,608	6,654,318	393,277,926	362,133,787	6,534,791	368,668,578
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(26,778,761)	-	(26,778,761)	(34,398,758)	-	(34,398,758)
Договоры страхования и перестрахования						
Активы	-	-	8,916,947	-	-	5,444,967
Обязательства	-	-	(218,176,748)	-	-	(231,852,613)

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	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок				
Финансовые активы и обязательства	(103,641)	(103,641)	(24,064)	(24,064)
Договоры страхования и перестрахования	2,119,970	2,119,970	1,080,714	1,080,714
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок				
Финансовые активы и обязательства	103,641	103,641	24,064	24,064
Договоры страхования и перестрахования	(2,044,362)	(2,044,362)	(1,053,461)	(1,053,461)

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	-	1,638,785	-	2,035,922
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(1,580,745)	-	(2,448,838)

(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	-	1,743,581	-	1,550,035
5% снижение стоимости ценных бумаг	-	(1,743,581)	-	(1,550,035)

(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, Департамент управления рисками 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	2025 г.	2024 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	51,761,195	32,400,679
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости - долговые инструменты	82,980,969	92,212,887
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	393,277,926	368,668,578
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	8,916,947	5,444,967
Прочие финансовые активы	423,413	610,342
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	537,360,450	499,337,453

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет одного должника (31 декабря 2024 года: одного должника), подверженность кредитному риску в отношении которого превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данного клиента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 231,131,514 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 236,694,872 тыс. тенге).

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 таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2025 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	финансового положения	финансового положения	Финансовые инструменты	
Сделки «РЕПО», соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг	(26,778,761)	-	(26,778,761)	25,544,772	(1,233,989)
Итого финансовых обязательств	(26,778,761)	-	(26,778,761)	25,544,772	(1,233,989)

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	финансового положения	финансового положения	Финансовые инструменты	
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг и аналогичные соглашения	4,166,928	-	4,166,928	(4,198,532)	(31,604)
Итого финансовых активов	4,166,928	-	4,166,928	(4,198,532)	(31,604)
Сделки «РЕПО», соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг	(34,398,758)	-	(34,398,758)	33,033,670	(1,365,088)
Итого финансовых обязательств	(34,398,758)	-	(34,398,758)	33,033,670	(1,365,088)

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. Департамента 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.

Департамент 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 меньше	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	107,574,442	30,698,366	14,474,025	12,698,779	4,016,402	1,813,270	171,275,284
Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков							
2024 г. тыс. тенге	1 год или меньше	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	137,654,593	34,633,658	16,751,936	4,878,714	976,930	92,346	194,988,177

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.

23 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.

В течение 2025 года в Компании прошла тематическая налоговая проверка, охватывающая период с 1 января 2021 года по 31 декабря 2023 года. По результатам проверки налоговые органы выпустили предварительный отчет в декабре 2025 года, в котором указан дополнительный корпоративный подоходный налог в размере 5,651,000 тыс. тенге и соответствующие штрафы в размере 2,731,630 тыс. тенге.

В ответ на предварительный расчет руководство Компании представило официальные возражения налоговым органам в соответствии с применимым законодательством.

По состоянию на отчетную дату окончательное решение не было принято. По мнению руководства оно имеет достаточные основания для обоснования своей позиции. Учитывая неопределенность в отношении исхода дела, руководство считает, что отток экономических выгод возможен, но маловероятен. Соответственно, резерв не был признан в данной отдельной финансовой отчетности, и этот вопрос раскрыт как условное налоговое обязательство.

24 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 10,694 тыс. тенге (2024 год: 10,694 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	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	68,006,822	49,845,757	117,852,579	117,852,579
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	110,497,985	248,736,879	359,234,864	393,277,926

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	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	63,837,347	59,376,230	123,213,577	123,213,577
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	90,827,836	270,785,601	361,613,437	368,668,578

В течение 2025 и 2024 годов 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.

25 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Евразийская финансовая компания» (далее – «Материнское предприятие»). Материнское предприятие контролируется группой физических лиц: г-ном Шодиевым П.К. и г-жой Ибрагимовой М.Н., каждый из которых владеет 33.3% (31 декабря 2024 года: г-н Машкевич А.А., г-н Шодиев П.К. и г-жа Ибрагимова М.Н., каждый из которых владеет 33.3%). Материнское предприятие Компании представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(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	2,410,480	2,045,796

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем г-на Шодиева П.К. и г-жи Ибрагимовой М.Н.

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

	Материнское предприятие	Дочерняя компания	Дочерние предприятия материнского предприятия	Средняя процентная ставка, %	Прочие	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге		тыс. тенге	тыс. тенге
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты						
- в тенге	-	-	15,826,088	14.7	-	15,826,088
- в долларах США	-	-	31,000,870	2	-	31,000,870
- в евро	-	-	4,276,122	-	-	4,276,122
- в российских рублях	-	-	8,866	3	-	8,866
- прочие	-	-	675,095	-	-	675,095
Инвестиции в дочернее предприятие	-	21,735,976	-	-	-	21,735,976
Прочие активы	7	929	195,442	-	458,000	654,378
Обязательства						
Авансы по договорам страхования	-	-	(43,127)	-	-	(43,127)
Прочая кредиторская задолженность	-	-	(125,413)	-	-	(125,413)
Прочие обязательства	-	-	(1,499)	-	-	(1,499)
Прибыль/(убыток)						
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	-	2,460,417	-	-	2,460,417
Прочие операционные расходы	-	(3,716)	(262,345)	-	-	(266,061)
Прочие доходы (расходы), нетто	10,603	93,510	49,851	-	261,148	415,112
Договоры страхования						
Премии полученные	2,249	421	2,662,032	-	22,219,133	24,883,835
Претензии оплаченные	(3,974)	-	(390,306)	-	(7,622,102)	(8,016,382)
Комиссионные вознаграждения оплаченные	-	-	(6,682,353)	-	-	(6,682,353)
Забалансовые обязательства						
Общая совокупная подверженность риску*	22,000	4,188,683	75,980,571	-	490,421,347	570,612,601

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

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

	Материнское предприятие	Дочернее предприятие	Дочерние предприятия материнского предприятия	Средняя процентная ставка, %	Прочие	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге		тыс. тенге	тыс. тенге
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты						
- в тенге	-	-	19,486,554	13.3	-	19,486,554
- в долларах США	-	-	6,961,459	2	-	6,961,459
- в евро	-	-	1,174,965	-	-	1,174,965
- в российских рублях	-	-	19,847	3	-	19,847
- прочие	-	-	546,078	-	-	546,078
Инвестиции в дочернее предприятие	-	21,735,976	-	-	-	21,735,976
Прочие активы	-	848	68,578	-	458,000	527,426
Обязательства						
Авансы по договорам страхования	-	-	(835)	-	-	(835)
Прочая кредиторская задолженность	-	-	(301,443)	-	-	(301,443)
Прочие обязательства	-	-	(26,122)	-	-	(26,122)
Прибыль/(убыток)						
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	-	2,271,249	-	-	2,271,249
Прочий инвестиционный доход	-	5,921,840	-	-	-	5,921,840
Прочие операционные расходы	-	(3,271)	(244,639)	-	-	(247,910)
Прочие доходы (расходы), нетто	10,600	75,500	52,227	-	215,457	353,784
Договоры страхования						
Премии полученные	2,504	123	4,462,825	-	23,723,697	28,189,149
Претензии оплаченные	(48,488)	-	(1,950,040)	-	(6,399,313)	(8,397,841)
Комиссионные вознаграждения оплаченные	-	-	(14,365,323)	-	-	(14,365,323)
Забалансовые обязательства						
Общая совокупная подверженность риску*	32,500	7,691,329	78,282,484	-	458,887,387	544,893,700

*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 29,935,830 тыс. тенге (в 2024 году: 33,645,574 тыс. тенге).

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

26 События после отчетной даты

Общее собрание акционеров, состоявшееся 6 апреля 2026 года, приняло решение распределить чистый доход Компании посредством выплаты дивидендов акционерам за счет нераспределенной прибыли в размере 29,935,830 тыс. тенге или 122.58 тенге на акцию.

После смерти 22 марта 2025 года Александра Машкевича, одного из бенефициарных собственников АО «Евразийская финансовая компания», процесс наследования в отношении его доли собственности проводился в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан.

7 апреля 2026 года акции, ранее принадлежавшие Александру Машкевичу, были переданы Анне Машкевич, Алле Машкевич и Ларисе Машкевич, доля каждой из них составила 11.1% акций АО «Евразийская финансовая компания»

Кроме того, структура акционеров АО «Евразийская финансовая компания» изменилась после частичного перераспределения акций, ранее принадлежавших Мукадасхан Ибрагимовой, в пользу Шухрата Ибрагимова, в результате чего Шухрат Ибрагимов стал владельцем 30% акций, а Мукадасхан Ибрагимова сохранила долю собственности в размере 3.3%.

В течение 2025 года геополитическая нестабильность, включая эскалацию напряженности на Ближнем Востоке, еще более усилила экономическую неопределенность. В частности, события, связанные с конфликтом с участием Ирана, усилили волатильность на энергетических рынках и повысили геополитические риски, последствия которых могут распространиться на 2026 год.

Руководство провело оценку возможного влияния этих событий на деятельность и финансовое положение Компании, и пришло к выводу, что существенного влияния на ожидается, поскольку договоры страхования Компании прямо исключают страховое покрытие рисков, связанных с войной.