

АО «Страховая компания «Евразия»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем
совокупном доходе 6

Консолидированный отчет о финансовом положении 7

Консолидированный отчет о движении денежных средств 8-9

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 10-11

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 12-87



«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 консолидированной финансовой отчетности АО «Страховая компания «Евразия» и его дочерней организации (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированных 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 консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудитам консолидированной 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 Группы и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, 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 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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 консолидированной 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 Группы;
- 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри Группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

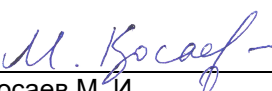
Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего 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

тыс. тенге	Примечание	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам страхования	5	235,681,593	216,674,903
Расходы по договорам страхования	6	(144,411,916)	(158,612,679)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	17	(12,603,179)	(11,383,211)
Результат оказания страховых услуг		78,666,498	46,679,013
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7	64,919,375	48,921,501
Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто	8	(7,029,831)	27,819,410
Чистый (убыток)/восстановление убытка от обесценения финансовых активов	9	(408,142)	1,999,701
Результат инвестиционной деятельности		57,481,402	78,740,612
Чистые финансовые расходы по договорам страхования	10	(27,309,742)	(42,226,098)
Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования	10	1,101,596	1,347,956
Чистый финансовый результат		(26,208,146)	(40,878,142)
Прочие операционные расходы	6	(15,574,362)	(18,851,434)
Процентные расходы	7	(4,513,935)	(4,242,277)
Прочие расходы, нетто		(1,043,899)	(876,705)
Прибыль до налогообложения		88,807,558	60,571,067
Расход по подоходному налогу	11	(13,653,642)	(5,220,513)
Прибыль за год		75,153,916	55,350,554
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		(4,100,849)	1,155,874
Величина, перенесенная в состав прибыли или убытка, нетто		(61,618)	8,769
Чистые финансовые расходы по договорам страхования		2,832,133	(51,803)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		2,540,584	7,363,953
Всего совокупного дохода за год		77,694,500	62,714,507

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 87, была одобрена Правлением 30 апреля 2026 года.



К.С. Чегебаев
 Председатель Правления


 И.В. Гренц
 И.О. Главного бухгалтера

тыс. тенге	Приме- чание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	82,072,951	50,005,899
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2,147,517	2,203,297
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13		
- находящиеся в собственности Группы		146,523,547	136,860,207
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		11,400,150	9,873,854
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	14		
- находящиеся в собственности Группы		504,419,327	401,553,142
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		16,444,574	26,009,744
Инвестиционная собственность	15	4,138,804	4,406,037
Основные средства и нематериальные активы	16	7,209,749	6,527,189
Текущий налоговый актив		154,847	151,625
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	17	9,747,501	5,444,967
Авансы по удерживаемым договорам перестрахования		218,096	-
Займы выданные		420,519	335,750
Прочие активы		2,123,275	2,105,802
Всего активов		787,020,857	645,477,513
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам страхования	17	361,679,862	294,815,909
Авансы по договорам страхования		3,236,595	1,362,227
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	18	26,778,761	37,488,870
Прочая кредиторская задолженность		1,234,122	1,830,092
Отложенные налоговые обязательства	11	7,141,404	2,339,676
Текущее налоговое обязательство		319,951	578,973
Прочие обязательства	19	6,019,722	4,145,826
Всего обязательств		406,410,417	342,561,573
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20(а)	244,223,458	214,287,628
Стабилизационный резерв	20(г)	170,374	-
Финансовый резерв по страхованию	10	3,399,756	567,623
Резерв по переоценке		17,293,148	17,584,697
Нераспределенная прибыль		115,523,704	70,475,992
Всего собственного капитала		380,610,440	302,915,940
Всего обязательств и собственного капитала		787,020,857	645,477,513

тыс. тенге	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль за год	75,153,916	55,350,554
<i>Корректировка:</i>		
Износ и амортизация (Примечания 15 и 16)	558,512	506,751
Чистый убыток/(восстановление убытка) от обесценения финансовых активов (Примечание 9)	408,142	(1,999,701)
Процентный доход (Примечание 7)	(64,919,375)	(48,921,501)
Процентные доходы и доход от переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПУ (Примечание 8)	(243,712)	(302,189)
Процентные расходы (Примечание 7)	4,513,935	4,242,277
Чистая реализованная (прибыль)/убыток от продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости (Примечание 8)	(743)	47,430
Нереализованный убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой (Примечание 8)	7,661,683	(27,220,882)
Начисленный резерв по премиям и отпускам	297,735	1,705,813
Расход по подоходному налогу	13,653,642	5,220,513
Операционная прибыль/(убыток) до изменений в оборотном капитале	37,083,735	(11,370,935)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы по договорам страхования	-	353,207
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(4,302,534)	(3,795,939)
Авансы по удерживаемым договорам перестрахования	(218,096)	-
Прочие активы	(24,973)	(266,643)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Обязательства по договорам страхования	70,404,119	88,828,091
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	(70,009)
Авансы по договорам страхования	1,874,368	(606,472)
Прочая кредиторская задолженность	(595,970)	171,670
Прочие обязательства	1,585,371	488,507
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до процентного и прочего финансового дохода и уплаты подоходного налога	105,806,020	73,731,477
Процентный доход полученный	51,779,015	41,601,763
Проценты уплаченные (Примечание 18)	(4,585,959)	(4,334,299)
Подоходный налог уплаченный	(9,907,677)	(3,099,287)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	143,091,399	107,899,654
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД	(32,759,154)	(51,753,124)
Продажа и погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД	22,714,724	11,816,478
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПУ	50,035	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(127,615,102)	(98,225,784)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	39,619,731	56,359,084
Займы выданные	(37,703)	(327,463)
Приобретение основных средств и нематериальных активов (Примечание 16)	(978,356)	(1,134,658)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов (Примечание 16)	-	611,031
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(99,005,825)	(82,654,436)

тыс. тенге	2025 год	2024 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление денежных средств по сделкам «РЕПО» (Примечание 18)	1,097,262,839	1,387,910,074
Выбытие денежных средств по сделкам «РЕПО» (Примечание 18)	(1,107,900,924)	(1,375,748,876)
Поступления от выпуска акционерного капитала (Примечание 20)	29,935,830	16,822,787
Дивиденды выплаченные (Примечание 20)	(29,935,830)	(33,645,574)
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности	(10,638,085)	(4,661,589)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	33,447,489	20,583,629
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)	50,005,899	27,393,945
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 12)	82,072,951	50,005,899

тыс. тенге	Акционерный капитал	Стабилизационный резерв	Финансовый резерв по страхованию	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	197,464,841	100,892	619,426	12,574,782	46,264,279	257,024,220
Всего совокупного дохода						
Прибыль за год	-	-	-	-	55,350,554	55,350,554
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 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, оцениваемых по ССПСД, и суммы, перенесенной в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	-	-	1,164,643	-	1,164,643
Чистое изменение финансового резерва по страхованию	-	-	(51,803)	-	-	(51,803)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	(51,803)	7,415,756	-	7,363,953
Всего совокупного дохода за год	-	-	(51,803)	7,415,756	55,350,554	62,714,507
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 20(а))	16,822,787	-	-	-	-	16,822,787
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 20(в))	-	-	-	-	(33,645,574)	(33,645,574)
Перевод из стабилизационного резерва (Примечание 20(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	-	567,623	17,584,697	70,475,992	302,915,940

тыс. тенге	Акционерный капитал	Стабилизационный резерв	Финансовый резерв по страхованию	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2025 года	214,287,628	-	567,623	17,584,697	70,475,992	302,915,940
Всего совокупного дохода						
Прибыль за год	-	-	-	-	75,153,916	75,153,916
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 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, оцениваемых по ССПСД, и суммы, перенесенной в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	-	-	(4,162,467)	-	(4,162,467)
Чистое изменение финансового резерва по страхованию	-	-	2,832,133	-	-	2,832,133
Всего прочего совокупного дохода	-	-	2,832,133	(291,549)	-	2,540,584
Всего совокупного дохода за год	-	-	2,832,133	(291,549)	75,153,916	77,694,500
Операции с собственниками отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Акции выпущенные (Примечание 20(а))	29,935,830	-	-	-	-	29,935,830
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 20(в))	-	-	-	-	(29,935,830)	(29,935,830)
Перевод в стабилизационный резерв (Примечание 20(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	3,399,756	17,293,148	115,523,704	380,610,440

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Страховая компания «Евразия» (далее, «Компания») и его дочерней организации АО «Компания по страхованию жизни «Евразия» (далее, «Группа»).

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.

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

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

Юридический адрес Группы: А05D7G5, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59. Головной офис Группы находится в г. Алматы, Группа имеет 34 филиала на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 34 филиала) на территории Республики Казахстан.

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

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

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы 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 консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная 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 консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы является казахстанский тенге, который являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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 консолидированной 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)(i) – классификация договоров страхования и перестрахования: оценка того, передает ли договор значительный страховой риск;
- 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(г) 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 23 - финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость.

Информация о допущениях, сделанных при оценке договоров страхования и перестрахования, содержится в Примечании 17(г). 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:

- договоры по страхованию жизни: допущения о единицах покрытия, будущих денежных потоках, связанные с коэффициентами смертности и поведением держателя полиса;
- договоры страхования иного, чем страхование жизни: допущения о развитии страховых убытков и единицах покрытия; и
- все договоры: допущения о ставках дисконтирования, включая любые премии за неликвидность.

3 Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением некоторых групп договоров страхования и перестрахования, действовавших по состоянию на 1 января 2022 года, дату перехода Группы на МСФО (IFRS) 17.

В отношении некоторых групп договоров страхования и перестрахования Группа 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) Принципы консолидации

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели консолидированной финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Группы по валютным 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. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения 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 Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

Валюта**в тенге**

	2025 г.	2024 г.
1 доллар США	505.53	525.11
1 евро	593.44	546.74

(в) Договоры страхования и перестрахования**(i) Классификация договоров**

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

Группа классифицирует договоры страхования в одну из следующих категорий:

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

Критерии идентификации договоров страхования

Для классификации выпущенного договора в качестве «договора страхования» Группа 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 Группа применяет те же критерии, что и для выпущенных договоров страхования.

(ii) Выделение составляющих из договора страхования и перестрахования

На дату начала действия договора Группа 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 Группа 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 Группа оказывает значительную услугу по интеграции товара или услуги со страховыми составляющими.

Договоры страхования Группы не содержат отличимые инвестиционные составляющие, товары или услуги, которые должны быть выделены из договора. Положения политики в отношении неотличимых составляющих приводятся в Примечании 17.

(iii) Агрегирование и признание договоров страхования и перестрахования

Группа 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 переводятся посредством реклассификации 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.

Группа 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.

Группа ежегодно формирует когорты по датам выпуска договоров. Группа 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 Группы устанавливать различные тарифы или уровень выгод для держателей полисов с различными характеристиками, включаются в одну группу.

Группа 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 несущественная вероятность чистой прибыли;
- удерживаемые договоры перестрахования, по которым имеются чистые расходы и существенная вероятность чистой прибыли.

Применительно к выпущенным договорам страхования Группа 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 Группа признает группу удерживаемых договоров перестрахования на наиболее раннюю из двух дат:

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

Группа 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(г)).

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 Группа 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 Группа может обязать держателя полиса оплатить премии или в течение которого у Группы имеется действительная обязанность предоставить услуги. Действительная обязанность предоставить услуги заканчивается тогда, когда: - у Группы 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 Группы 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 Группе 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 Группа обязана оплатить суммы перестраховщику или в течение которого у Группы 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, который 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 Группы, и поэтому рамки договора могут со временем меняться.

(vi) Оценка – Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП**Договоры страхования – Первоначальная оценка**

При первоначальном признании Группа 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 Группой.

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(г)).

МПДУ по группе договоров страхования представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа 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 представляют собой чистый отток денежных средств, то группа является группой обременительных договоров. В этом случае чистый отток средств признается как убыток в составе прибыли или убытка. Компонент убытка создается для отражения суммы чистого оттока денежных средств, который определяет суммы, представленные впоследствии в составе прибыли или убытка в качестве восстановления убытков по группам обременительных договоров и исключенные из расчета выручки по страхованию (см. подпункт (ix)).

Договоры страхования – Последующая оценка

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

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

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

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

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

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

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

- корректировки на основе опыта, возникающие в связи с премиями, полученными в течение года, которые относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, определяемых при первоначальном признании;
- изменения расчетных оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по обязательству по оставшейся части покрытия, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, определенных на момент первоначального признания, за исключением возникающих в результате влияния временной стоимости денег, финансового риска и изменений в них;
- разницы между (а) инвестиционной составляющей, которая, как ожидается, будет подлежать выплате в течение года, определяемой как выплата, ожидаемая на начало года, плюс любой финансовый доход или расход по страхованию (см. подпункт (ix)), связанный с этой ожидаемой выплатой до того, как она становится подлежащей выплате; и (б) фактической инвестиционной составляющей, которая становится подлежащей выплате в течение года;

- изменения рисковой поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам будущих периодов.

Удерживаемые договоры перестрахования

При оценке группы удерживаемых договоров перестрахования Группа применяет ту же учетную политику, что и при оценке договоров страхования без условий прямого участия, 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.

Группа 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 Группой 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 Группа 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

Группа 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
- Группа обосновано ожидает, что оценка ООЧП группы договоров страхования и перестрахования с применением ПОРП не будет существенно отличаться от оценки с учетом требований общей модели оценки (далее – «ОМО»). Группа 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)). Группа 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, Группа 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).

Группа 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

Группа 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 Группа проводит корректировку балансовой стоимости актива по оставшейся части покрытия вместо того, чтобы корректировать МПДУ.

(viii) Прекращение признания и модификация договора

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

Группа 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 Группа 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 Группа 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 Группа 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 консолидированном 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.

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

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

Группа 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

Группа 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 Группа ожидает получить возмещение, и включает следующие статьи:

- Высвобождение МПДУ, 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, Группа относит часть премий, которые предназначены для восстановления аквизиционных денежных потоков, к каждому отчетному периоду на систематической основе пропорционально течению времени. Группа 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. Кроме того, по договорам накопительного страхования жизни и договорам пенсионного аннуитета также могут предоставляться инвестиционные услуги для генерирования инвестиционного дохода для держателя полиса, но только при условии наличия инвестиционной составляющей и существовании у держателя полиса права на изъятие суммы (например, право держателя полиса на получение выкупной стоимости при расторжении договора).

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. Группа 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, Группа 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, Группа 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.

Группа признает суммы распределения уплаченных премий по перестрахованию в составе прибыли или убытка по мере получения услуг по группе удерживаемых договоров перестрахования. Применительно к договорам, не оцениваемым с применением ПОРП, сумма распределения уплаченных премий по перестрахованию, которая относится к услугам, полученным за каждый период, представляет собой общую величину изменений актива по оставшейся части страхового покрытия, которое относится к услугам, за которые Группа 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.

В отношении договоров страхования жизни, накопительного страхования жизни и аннуитетного страхования Группа приняла решение дезагрегировать финансовые доходы и расходы от страхования между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом. Сумма, включенная в состав прибыли или убытка, определяется путем систематического распределения общей величины ожидаемых финансовых доходов или расходов по страхованию на протяжении срока действия группы договоров страхования. Систематическое распределение определяется с использованием ставок дисконтирования, определяемых при первоначальном признании группы договоров в отношении приведенной стоимости денежных потоков по выполнению договоров и МДПУ.

В отношении договоров страхования, отличных от страхования жизни, Группа представляет финансовые доходы и расходы от страхования в составе прибыли или убытка.

(x) Переход на новый стандарт

Подход в результате перехода, примененный Группой 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. Группа 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. Группа 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.

Группа 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 Группа 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 Группой для урегулирования краткосрочных обязательств.

(д) Основные средства**(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной 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 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.

Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Здания	50-70 лет;
Компьютеры и оборудование	2-10 лет;
Транспортные средства	8-10 лет;
Прочее	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 Группы 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 Группы 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 Группа 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 Группа 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, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа 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. Группой 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 Группы;
- 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 Группой 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»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (леввередж);

- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (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, реклассифицируются в состав прибыли или убытка за период.

(3) **Обесценение**

Группа 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.

Группа 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.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг по ней 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 ОКУ, 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 Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа 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 Группа 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.

Группа 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 Группой 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 Группой 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	82,209,985	50,070,707		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	521,120,847	427,722,964	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения Moody's
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	123,024,169	115,705,453		

Информация о кредитном качестве финансовых активов, представлена в соответствующих раскрытиях консолидированной 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 Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной 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 отчетный период 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 Группа 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 консолидированной 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 как данная консолидированная 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 Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, 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 консолидированной финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в консолидированной финансовой отчетности.

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

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры консолидированного отчета о прибыли или убытке Группы, консолидированного отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Группа также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в консолидированной 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 консолидированную финансовую отчетность Группы:

- *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 Группой.

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

Управление страховым риском Группы является критичным аспектом деятельности. Группа подвержена страховому риску, который связан с тем, что конечная величина выплат по договорам страхования, либо время их осуществления могут существенно отличаться от оценок, произведенных Группой, вследствие влияния различных факторов – частоты наступления претензий, размера претензий, развития претензий, имеющих длительный период урегулирования. Группа 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 Группы и способы, посредством которых Группа управляет рисками, связанными с этими продуктами.

(i) Договоры по общему страхованию - 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 Группа 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.

Группа 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. Следовательно, Группа осуществляет 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 Группы. 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 – Ответственность работодателя

Особенности продукта

Целью обязательного страхования работника от несчастных случаев является обеспечение защиты имущественных интересов работников, жизни и здоровью которых причинен вред при исполнении ими трудовых (служебных) обязанностей, посредством осуществления страховых выплат.

Доход по данному продукту формируется за счет поступивших страховых премий по страхованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий и расходов, понесенных Группой на урегулирование убытков, а также выплату агентского вознаграждения. Сумма, подлежащая выплате работнику в случае смерти или причинения ущерба здоровью, регламентируется действующим законодательством Республики Казахстан. В целом ответственность страховщика по таким договорам рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания так как охватывает относительно долгий период времени для завершения и урегулирования претензий.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, такие как вероятностный характер потенциальных убытков, неопределенность суммы и времени страховых обязательств, изменение действующего законодательства и другие риски присущие страховой деятельности. Оценочный размер заявленных убытков рассчитывается на основании следующей информации:

- в случае стойкой утраты трудоспособности работника:
 - величина среднемесячной заработной платы (дохода) к возмещению;
 - период выплат – период физической нетрудоспособности, установленный медицинской экспертной комиссией (он может составлять несколько лет в случае пожизненного пособия по нетрудоспособности);
 - размер назначенной социальной выплаты на случай утраты трудоспособности;
 - степень вины работника в несчастном случае.
- в случае смерти:
 - расходы на погребение;
 - число лиц, имеющих право на получение возмещения за ущерб, в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
 - возраст лиц, имеющих право на получение возмещения за ущерб, в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

- величина среднемесячной заработной платы (дохода) к возмещению;
- срок страховых выплат.

Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, дизайна продуктов, андеррайтинга и управления выплатами. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

(iii) Договоры страхования – Страхование жизни

Особенности продукта

Целью страхования жизни является обеспечение защиты имущественных интересов застрахованного лица, связанных со смертью. Доход по данному продукту формируется за счет поступивших страховых премий по страхованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий и расходов, понесенных Группой на урегулирование убытков, а также выплату агентского вознаграждения. Сумма, подлежащая выплате страхователю в случае смерти, является фиксированной.

Страховым случаем является смерть по любой причине, за исключением смерти в результате несчастного случая. Есть ряд исключений из страховых случаев, при которых страховщик не несет ответственности. Например, страховщик освобождается от осуществления страховой выплаты, если страховой случай наступил в период действия страховой защиты прямо или косвенно в результате воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения, военных действий, преднамеренного (умышленного) причинения вреда застрахованным своему здоровью, заболевания, вызвавшего эпидемию, в том числе коронавирусную инфекцию COVID-19 и прочие.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются риски страховой деятельности и конкуренции. Риском страховой деятельности является использование неверных тарифных ставок (заниженные тарифы могут привести к убыткам, завышенные – к потере бизнеса) и возможность антиселекции. Чтобы избежать эти риски, Группа разбивает потенциальных клиентов на однородные в отношении показателей смертности группы и принимает решения в соответствии с этой разбивкой. Уровень смертности основан на статистических данных по стране и отрасли в соответствии с видом договора. 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, подверженных высокому риску травматизма.

Группа 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.

(iv) Договоры страхования – Гражданская ответственность за причинение вреда

Особенности продукта

Группа осуществляет страхование гражданской ответственности за причинение вреда по обязательному и добровольному типу страхования в Республике Казахстан. В соответствии с данными договорами страхования, страхователи получают возмещение за любые денежные компенсации, выплаченные за телесное повреждение, вред, нанесенный жизни, здоровью и (или) имуществу третьих лиц. В целом, ответственность за причинение вреда рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как охватывает относительно долгий 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, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

(v) 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 Группой. 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 продуктом, являются риски страховой деятельности и конкуренции.

Риском страховой деятельности является использование неверных тарифных ставок (заниженные тарифы могут привести к убыткам, завышенные – к потере бизнеса) и возможность антиселекции. Чтобы избежать эти риски Группа 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.

Группа 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. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

(vi) 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. Группа 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 Группы 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.

(vii) Договоры страхования – Пенсионный аннуитет

Особенности продукта

Договор страхования, по которому страхователь (получатель пенсионных выплат) переводит Группе сумму пенсионных накоплений. Группа обязуется осуществлять периодические (на ежемесячной основе) выплаты в пользу Страхователя (получателя пенсионных выплат) и (или) застрахованных пожизненно или в течение определенного периода времени.

В связи с тем, что пенсионный аннуитет является долгосрочным продуктом, Группа формирует доход за счет размещения единовременно полученной премии в ценные бумаги с доходностью выше, чем при расчете страхового тарифа, и выплаты осуществляются в течение срока действия аннуитета ежемесячно. Более того, в случае смерти аннуитанта (получателя выплат) остаток пенсионных накоплений (сформированный резерв) переходит в доход Группы, за исключением гарантированных выплат, при наличии которых Группа до конца срока гарантированных выплат формирует резерв и далее делает выплаты наследникам аннуитанта, а оставшийся резерв переходит в доход Группы.

Виды договора пенсионного аннуитета:

- пожизненный без гарантированного периода выплат:
 - выплаты осуществляются ежемесячно в течение всей жизни страхователя;
 - в случае смерти страхователя выплаты прекращаются вне зависимости от наличия наследников или остатка суммы накоплений.
- пожизненный с гарантированным периодом выплат:
 - выплаты осуществляются ежемесячно в течение всей жизни страхователя;
 - в случае смерти страхователя, лицо, указанное в договоре пенсионного аннуитета, получает невыплаченные гарантированные страховые выплаты, если Страхователь получил их не в полном объеме либо не получал при жизни.

Договор пенсионного аннуитета заключается в рамках Закона «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан». Типовая форма Договора установлена Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 октября 2015 года № 194 «Об утверждении типового договора пенсионного аннуитета, установлении Методики расчета страховой премии и страховой выплаты из страховой организации по договору пенсионного аннуитета, допустимого уровня расходов страховой организации на ведение дела по заключаемым договорам пенсионного аннуитета, а также ставки индексации страховой выплаты».

Управление рисками

Основные риски возникают в результате изменения таблиц смертности. Коэффициенты смертности основаны на таблицах смертности, утвержденных уполномоченным органом. Если вероятность смерти и вида уменьшается/увеличивается, то это может привести к увеличению/уменьшению обязательств по договору аннуитетного страхования.

Оценка процентных ставок определяется на основе рыночных ставок и таким образом изменения в рыночных ставках влияют на размер резервов. Группа управляет данным риском посредством размещения полученной премии по договорам аннуитета в государственные ценные бумаги, со ставками вознаграждения выше ставок индексации выплат по договору.

Также Группа ведет постоянный мониторинг и реагирует на изменения в законодательстве Республики Казахстан, общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность, и в случае необходимости вносит корректировки в показатели, используемые для расчета страховой премии по договорам аннуитета.

(viii) Договоры страхования – Накопительное страхование жизни

Особенности продукта

Целью накопительного страхования жизни является обеспечение защиты имущественных интересов застрахованного в связи с его дожитием до определенного срока или возраста, а также в случае смерти. Доход по данному продукту поступает от премий по страхованию, оплачиваемых единовременно или периодическими взносами, за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий и расходов, понесенных Группой на урегулирование убытков, а также выплату агентского вознаграждения.

Сумма, подлежащая выплате страхователю в случае дожития или смерти, определена договором страхования. Страховым случаем является дожитие до конца срока действия договора страхования, смерть, наступившая в период действия страховой защиты.

Есть ряд исключений из страховых случаев, при которых страховщик по риску смерти в период действия страховой защиты осуществляет выплату в размере выкупной суммы. Например, страховщик осуществляет выплату выкупной суммы, если смерть наступила в период действия страховой защиты прямо или косвенно в результате воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения, военных действий, действий Страхователя, Застрахованного и/или Выгодоприобретателя, направленных на возникновение страхового случая либо способствующих его наступлению, за исключением действий, совершенных в состоянии необходимой обороны и крайней необходимости и прочие.

Договоры накопительного страхования жизни могут содержать дополнительные покрытия по выбору страхователя. Договоры накопительного страхования могут заключаться в тенге или долларах США, эквивалентных сумме в тенге, согласно применяемым условиям перерасчета по официальному курсу «USD/KZT TOD», установленному Национальным Банком Республики Казахстан.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным видом страхования, являются риск антиселекции и инвестиционный риск.

Риском андеррайтинга страховой деятельности является использование неверных тарифных ставок (заниженные тарифы могут привести к убыткам, завышенные – к потере бизнеса) и возможность антиселекции. Чтобы избежать этих рисков, Группа разбивает потенциальных клиентов на однородные в отношении смертности группы и принимает решения в соответствии с этой разбивкой. Уровень смертности основан на статистических данных по стране и отрасли в соответствии с видом договора. 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, подверженных высокому риску.

Инвестиционный риск является значительным для договоров накопительного страхования жизни, так как Компания гарантирует определенную норму доходности на весь срок действия договора. Снижение рыночных процентных ставок ниже гарантированного уровня доходности в тарифах создает риск дефицита инвестиционного дохода для покрытия обязательств перед страхователями. Компания проводит анализ дюрации активов и обязательств. Стратегия управления активами и обязательствами направлена на минимизацию чувствительности капитала к изменениям рыночных условий путем синхронизации потоков денежных средств от инвестиционной деятельности с ожидаемыми страховыми выплатами, резервами.

(в) Концентрация страховых рисков

Основной аспект страхового риска, с которым сталкивается Группа, это степень концентрации страхового риска, который может существовать в том случае, если определенное событие или ряд событий могут оказать существенное влияние на обязательства Группы. Такая концентрация может возникнуть в отношении одного договора страхования или небольшого количества связанных договоров, и быть связана с обстоятельствами, когда могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что он может возникнуть в результате накопления рисков внутри ряда отдельных классов страхования или серии договоров.

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

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

(г) Общая совокупная подверженность риску

Группа определяет общую 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 Группа. Группа использует ряд инструментов моделирования, с целью оценки эффективности программ перестрахования и чистой подверженности Группы рискам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела 1,011,168 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2024 года: 1,216,201 договор страхования).

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

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

тыс. тенге Вид страхования	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное удержание (после перестрахования)
Имущество – добровольное	9,760,732,546	(2,823,492,646)	6,937,239,900
Ответственность работодателя – обязательное	2,709,014,472	(293,249,713)	2,415,764,759
Страхование автотранспорта – добровольное	1,193,255,671	-	1,193,255,671
Гражданская ответственность – добровольное	1,112,313,630	(209,951,071)	902,362,559
Страхование от несчастных случаев - добровольное	284,678,312	(1,383,655)	283,294,657
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	125,284,825	-	125,284,825
Страхование жизни- добровольное	68,191,169	-	68,191,169
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
Всего	26,499,371,578	(9,381,037,158)	17,118,334,420

Основная установленная концентрация 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
Ответственность работодателя – обязательное	2,442,663,805	-	2,442,663,805
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	307,937,389	-	307,937,389
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	89,664,069	-	89,664,069
Страхование жизни- добровольное	65,407,673	-	65,407,673
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
Всего	18,839,477,702	(4,587,766,333)	14,251,711,369

(ii) Подверженность влиянию рисков в разрезе стран

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

тыс. тенге Страна	Общая сумма страхования	Сумма перестрахования	Собственное 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	24,126,864,958	(9,273,717,095)	14,853,147,863
Всего	26,499,371,578	(9,381,037,158)	17,118,334,420

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа 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	17,047,908,251	(4,500,242,296)	12,547,665,955
Всего	18,839,477,702	(4,587,766,333)	14,251,711,369

(iii) Подверженность риску катастрофических событий

Наибольшая вероятность значительных убытков Группы возникает в результате катастрофических событий, как например, ущерб в результате землетрясения в Алматы. Группа не обладает методами моделирования стихийных бедствий и программным обеспечением, способствующим моделированию Максимального вероятного ущерба (МВУ). Однако Группа 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	Общая сумма страхования	Смоделированный МВУ (до перестрахования)	Собственное удержание (после перестрахования)
Катастрофические события			
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	253,580,299	25,358,030	10,358,030

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

тыс. тенге	Общая сумма страхования	Смоделированный МВУ (до перестрахования)	Собственное удержание (после перестрахования)
Катастрофические события			
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.

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Страхование жизни, накопительное страхование жизни и договоры аннуитета				
Коэффициенты смертности (увеличение на 10%)	(10,563)	(45,185)	3,142	(4,592)
Коэффициенты смертности (уменьшение на 10%)	(6,404)	31,608	(5,062)	3,101
Расходы (увеличение на 5%)	(3,809)	(746)	(1,742)	(777)
Расходы (уменьшение на 5%)	3,809	746	1,742	777

2025 г.	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	Валовая сумма	Нетто- величина	Валовая сумма	Нетто- величина
тыс. тенге				
<i>Страхование, отличное от страхования жизни</i>				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(1,685,220)	(1,595,517)	(1,684,607)	(1,594,904)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	1,546,979	1,457,276	1,546,067	1,456,364
2024 г.				
тыс. тенге				
<i>Страхование, отличное от страхования жизни</i>				
Окончательные претензии (увеличение на 5%)	(2,514,627)	(2,341,740)	(2,514,648)	(2,341,761)
Окончательные претензии (уменьшение на 5%)	2,514,627	2,341,740	2,514,648	2,341,761

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

а) Прибыль или убыток:

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

б) Собственный капитал

- Изменения денежных потоков по исполнению обязательств, которые признаются в качестве финансовых доходов или расходов по страхованию в прочем совокупном доходе.
- 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), за исключением накопительного страхования жизни и договоров аннуитета. Каждая таблица показывает изменение с течением времени оценок общих выплат Группы за каждый год убытков, в ней также представлена сверка кумулятивных выплат с суммой, включенной в консолидированный отчет о финансовом положении. Остатки были пересчитаны по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

Анализ развития убытков (брутто)- итогов

тыс. тенге	Год убытка								
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Итого
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	34,499,203	37,238,926	40,994,585	84,139,607	86,665,340	116,257,242	115,145,580	120,907,179	120,907,179
- один год спустя	33,737,387	34,898,874	29,307,000	84,493,434	86,487,457	121,852,431	106,221,495	-	106,221,495
- два года спустя	34,870,732	28,809,733	27,240,470	87,040,929	88,312,642	117,972,108	-	-	117,972,108
- три года спустя	32,188,600	28,188,017	25,732,899	94,842,655	86,282,972	-	-	-	86,282,972
- четыре года спустя	32,214,756	28,244,390	25,559,464	83,736,171	-	-	-	-	83,736,171
- пять лет спустя	31,866,268	28,656,657	23,750,859	-	-	-	-	-	23,750,859
- шесть лет спустя	32,220,430	29,406,261	-	-	-	-	-	-	29,406,261
- семь лет спустя	31,555,538	-	-	-	-	-	-	-	31,555,538
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2025 года	31,555,538	29,406,261	23,750,859	83,736,171	86,282,972	117,972,108	106,221,495	120,907,179	599,832,583
Кумулятивные выплаты на указанную дату	(30,639,687)	(27,181,144)	(21,799,654)	(76,406,869)	(76,822,973)	(73,284,766)	(59,301,310)	(48,506,005)	(413,942,408)
Итого обязательств по невыплаченным убыткам по страховым случаям, произошедшим до 2018года									3,154,101
Влияние дисконтирования									(14,468,205)
Рисковая поправка на нефинансовый риск									13,084,242
Общая сумма обязательств по возникшим требованиям по состоянию на 31 декабря 2025 года									187,660,313

5 Выручка по договорам страхования

2025 г. тыс. тенге	Страхование жизни	Накопительное страхование жизни	Договоры аннуитета	Страхование, отличное от страхования жизни	Итого
Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП					
Суммы, относящиеся к изменению обязательств в отношении оставшейся части страхового покрытия – МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг	412,433	260,060	6,982,126	21,359,168	29,013,787
– Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	76,081	11,075	653,946	4,951,871	5,692,973
Ожидаемые возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	540,956	129,371	2,084,736	16,815,534	19,570,597
Прочее	(4,157)	(624)	(227)	(1,857,694)	(1,862,702)
Возмещение аквизиционных денежных потоков	4,148,173	79,466	4,914,386	30,729,338	39,871,363
	5,173,486	479,348	14,634,967	71,998,217	92,286,018
Договоры, оцениваемые с применением ПОРП	-	-	-	143,395,575	143,395,575
Итого выручка по договорам страхования (см. Примечание 17(а))	5,173,486	479,348	14,634,967	215,393,792	235,681,593
2024 г. тыс. тенге	Страхование жизни	Накопительное страхование жизни	Договоры аннуитета	Страхование, отличное от страхования жизни	Итого
Договоры, не оцениваемые с применением ПОРП					
Суммы, относящиеся к изменению обязательств в отношении оставшейся части страхового покрытия – МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг	518,836	132,601	2,665,877	13,035,028	16,352,342
– Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	143,447	30,241	27,581	3,065,736	3,267,005
Ожидаемые возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	554,821	269,164	1,044,097	14,324,123	16,192,205
Прочее	(6,410)	(2,054)	20,493	(18,062)	(6,033)
Возмещение аквизиционных денежных потоков	5,136,883	46,274	1,352,357	30,647,694	37,183,208
	6,347,577	476,226	5,110,405	61,054,519	72,988,727
Договоры, оцениваемые с применением ПОРП	-	-	-	143,686,176	143,686,176
Итого выручка по договорам страхования (см. Примечание 17(а))	6,347,577	476,226	5,110,405	204,740,695	216,674,903

6 Расходы по договорам страхования и прочие операционные расходы

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Претензии и выгоды	81,341,567	98,689,493
Убытки/(восстановление убытков) по договорам страхования (Примечание 17(a))	(51,349)	(7,015)
Комиссионные доходы и расходы	26,800,315	27,663,756
Заработная плата	31,305,506	23,805,633
Расходы на развитие страхования*	16,139,894	13,355,807
Прочие налоги и сборы	1,998,710	1,749,766
Износ и амортизация (Примечания 15 и 16)	558,512	506,751
Реклама	553,315	864,399
Консультационные и профессиональные услуги	515,093	460,923
Аренда	481,998	447,150
Комиссии банка	422,811	382,397
Услуги связи	270,167	278,666
Хозяйственные расходы	248,128	221,758
Командировочные расходы	173,540	69,633
Коммунальные услуги	136,584	100,238
Охрана	136,370	126,238
Прочие операционные расходы	1,304,846	1,377,187
	162,336,007	170,092,780
Суммы, отнесенные на аквизиционные денежные потоки, возникшие в течение года (Примечание 17(a))	(58,824,257)	(46,948,073)
Амортизация аквизиционных денежных потоков (Примечание 17(a))	56,474,528	54,319,406
	159,986,278	177,464,113
Представлено:		
Расходами по договорам страхования (Примечание 17(a))	144,411,916	158,612,679
Прочими операционными расходами	15,574,362	18,851,434
	159,986,278	177,464,113

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

Стоимость аудиторских услуг Группы, предоставляемых одной компанией за 2025 год, составила 172,800 тыс. тенге, неаудиторские услуги не предоставлялись (2024 год: аудиторские услуги – 160,000 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	13,822,629	9,455,361
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	45,827,126	36,109,386
Денежные средства на сберегательных счетах в банках	3,979,439	2,863,320
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1,243,115	485,147
Кредиты выданные	47,066	8,287
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	64,919,375	48,921,501
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(4,513,935)	(4,242,277)
Итого процентных расходов	(4,513,935)	(4,242,277)

8 Прочие инвестиционные (расходы)/доходы, нетто

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой по финансовым активам	(7,661,683)	27,220,882
Дивидендный доход	387,397	343,769
Процентный доход и доход от переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	243,712	302,189
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от реализации инвестиционных ценных бумаг	743	(47,430)
	(7,029,831)	27,819,410

Кроме курсовых разниц по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в 2025 году Группа признала чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере 3,587,568 тыс. тенге (2024 год: прибыль в размере 7,272,006 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)	(78,059)	(47,119)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(55,713)	(65,089)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 14)	(96,868)	9,534
Прочие активы	(177,502)	2,102,375
	(408,142)	1,999,701

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	(32,656,958)	(20,869,050)
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	4,957,546	(755,303)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	3,930,242	(20,667,004)
Итого чистых финансовых расходов по договорам страхования	(23,769,170)	(42,291,357)

Чистые финансовые доходы по договорам перестрахования

Процентный доход, отражающий влияние и изменения временной стоимости денег	973,603	540,518
Влияние изменений процентных ставок и прочих финансовых допущений	(16,286)	89,309
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	143,873	718,129
Итого чистых финансовых доходов по договорам перестрахования	1,101,190	1,347,956

Представлено:

Суммами, признанными в составе прибыли или убытка	(26,208,146)	(40,878,647)
Суммами, признанными в прочем совокупном доходе	3,540,166	(64,754)

11 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему подоходному налогу	(9,645,433)	(5,446,966)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(4,008,209)	226,453
Итого расхода по подоходному налогу	(13,653,642)	(5,220,513)

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

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

	2025 г.		2024 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	88,807,558	100	60,571,067	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(17,761,512)	(20.0)	(12,114,213)	(20.0)
Необлагаемый доход по инвестиционным ценным бумагам	8,672,438	9.77	7,142,023	11.79
Расход по налогу на сверхприбыль*	(3,097,796)	(3.49)	-	-
Невычитаемые расходы по сделкам «РЕПО»**	(876,368)	(0.99)	-	-
Прочие невычитаемые расходы	(590,404)	(0.66)	(248,323)	(0.41)
	(13,653,642)	(15.37)	(5,220,513)	(8.6)

*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 Группа 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	828,201	(226,772)	-	601,429
Основные средства и нематериальные активы	(719,980)	(131,913)	-	(851,893)
Обязательства по договорам страхования	(3,003,435)	(4,292,741)	(708,033)	(8,004,209)
Прочее	(5,592)	149,414	-	143,822
Авансы по договорам страхования	9,001	354,503	-	363,504
Налоги	27,034	76,410	-	103,444
Резерв по отпускам и премиям	515,029	62,890	-	577,919
	(2,339,676)	(4,008,209)	(793,519)	(7,141,404)

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	73,438	754,763	-	828,201
Основные средства и нематериальные активы	(641,352)	(78,628)	-	(719,980)
Обязательства по договорам страхования	(2,230,220)	(786,166)	12,951	(3,003,435)
Прочее	(28,068)	22,476	-	(5,592)
Авансы по договорам страхования	44,568	(35,567)	-	9,001
Налоги	42,513	(15,479)	-	27,034
Резерв по отпускам и премиям	149,975	365,054	-	515,029
	(2,606,026)	226,453	39,897	(2,339,676)

12 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
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»	22,044	123,332
С кредитным рейтингом от «Ba3» до «Ba1»	5,822,106	5,004,870
С кредитным рейтингом от «B3» до «B1»	2,687	769
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	49,945	8,739
	5,896,782	5,137,710
Денежные средства на сберегательных счетах в банках		
С кредитным рейтингом от «Baa3» до «Baa1»	4,161,271	-
С кредитным рейтингом от «Ba3» до «Ba1»	56,976,710	28,795,156
	61,137,981	28,795,156
Оценочный резерв под убытки	(146,003)	(67,944)
Итого денежных средств на банковских счетах	66,951,577	33,903,326
Договоры покупки и обратной продажи (обратное «РЕПО») с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	15,121,374	16,102,573
Итого денежных средств и их эквивалентов	82,072,951	50,005,899

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

В течение 2025 года Группа заключила договоры «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись облигации Министерства финансов Республики Казахстан, АО «Национальная компания «КазМунайГаз», АО «Kcell» и АО «КазТрансОйл» со справедливой стоимостью 15,201,870 тыс. тенге (в 2024 году: облигации Министерства финансов Республики Казахстан, корпоративные облигации Министерства финансов США и облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 16,105,718 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела остатки в двух банках (31 декабря 2024 года: в одном банке), на долю которых приходится более 10% от общего баланса денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем остатков по данным банкам по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 62,798,817 тыс. тенге (в 2024 году: 30,561,592 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость остатков по сделкам «обратное РЕПО» превышает 10% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

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

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Инвестиции в долговые инструменты		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «Baa3»		
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	11,400,150	9,873,854
- удерживаемые Группой	22,967,280	30,520,386
Итого государственных облигаций	34,367,430	40,394,240
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»	10,314,470	10,980,014
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	539,566	-
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	21,511,685	22,352,763
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	6,519,074	1,703,005
С кредитным рейтингом от «Ba1» до «Ba3»	13,789,475	7,522,146
Итого облигаций казахстанских банков	20,308,549	9,225,151
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «Baa1» до «Baa3»	25,660,623	22,381,943
С кредитным рейтингом «Ba1» до «Ba3»	2,032,691	-
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	27,693,314	22,381,943
Итого облигаций	123,024,169	115,705,453
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»	27,918	27,918
Итого акций	34,899,528	31,028,608
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	157,923,697	146,734,061

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 Группа владела финансовыми инструментами двух 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 53,510,621 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: три эмитента с совокупным объемом остатков в размере 77,989,419 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 19.5% в год (31 декабря 2024 года: от 0.88% до 17.5% в год).

14 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «Ваа3»		
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	16,444,574	26,009,744
- удерживаемые Группой	235,540,277	214,457,638
Итого государственных облигаций	251,984,851	240,467,382
Облигации иностранных корпораций и международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «Ааа»	28,526,208	27,460,887
С кредитным рейтингом от «Аа1» до «Аа3»	36,782,622	37,856,301
С кредитным рейтингом от «А1» до «А3»	34,598,153	29,929,043
С кредитным рейтингом от «Ваа1» до «Ваа3»	2,611,597	2,724,572
Итого облигаций иностранных корпораций и международных финансовых организаций	102,518,580	97,970,803
Облигации казахстанских банков		
С кредитным рейтингом от «Ваа1» до «Ваа3»	25,752,427	17,528,865
С кредитным рейтингом от «Ва1» до «Ва3»	7,900,859	7,993,442
Итого облигаций казахстанских банков	33,653,286	25,522,307
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом от «Ваа1» до «Ваа3»	130,515,745	62,566,534
С кредитным рейтингом от «Ва1» до «Ва3»	2,448,385	1,195,938
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	132,964,130	63,762,472
Оценочный резерв под убытки	(256,946)	(160,078)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	520,863,901	427,562,886

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 Группа владела финансовыми инструментами 2 (двух) эмитентов (2024 год: 1 (один) эмитент), на долю которых приходится более 10% от общего баланса инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости. Совокупный объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 305,504,774 тыс. тенге (2024 год: 240,467,382 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года годовые эффективные 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

тыс. тенге	Земельные участки и здания
Фактические затраты	
Остаток на 1 января 2025 года	4,837,203
Перевод в состав основных средств	(204,131)
Остаток на 31 декабря 2025 года	4,633,072
Амортизация	
Остаток на 1 января 2025 года	(431,166)
Начисленная амортизация за год	(63,102)
Остаток на 31 декабря 2025 года	(494,268)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	4,138,804
Фактические затраты	
Остаток на 1 января 2024 года	4,837,203
Поступления/(выбытия)	-
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 Группа 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.

Группа признала доход от арендных платежей в размере 356,332 тыс. тенге (2024 год: 298,307 тыс. тенге), полученный по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе «прочих расходов, нетто».

16 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки и здания	Компьютеры и офисное оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Нематериаль- ные активы	Итого
Фактические затраты							
Остаток на 1 января 2025 года	3,772,131	1,177,966	304,887	1,942,563	1,764,814	1,057,007	10,019,368
Поступления	-	172,183	19,290	543,682	152,436	90,765	978,356
Перевод из состава инвестиционной собственности	204,131	-	-	-	-	-	204,131
Переводы	2,486,245	-	-	(2,486,245)	-	-	-
Выбытия	-	(72,774)	-	-	(21,009)	-	(93,783)
Остаток на 31 декабря 2025 года	6,462,507	1,277,375	324,177	-	1,896,241	1,147,772	11,108,072
Амортизация							
Остаток на 1 января 2025 года	(564,336)	(816,203)	(288,703)	-	(1,211,899)	(611,038)	(3,492,179)
Начисленная амортизация за год	(103,371)	(116,072)	(6,825)	-	(156,608)	(112,534)	(495,410)
Выбытия	-	71,797	-	-	17,469	-	89,266
Остаток на 31 декабря 2025 года	(667,707)	(860,478)	(295,528)	-	(1,351,038)	(723,572)	(3,898,323)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2025 года	5,794,800	416,897	28,649	-	545,203	424,200	7,209,749
Фактические затраты							
Остаток на 1 января 2024 года	3,772,131	1,061,487	314,665	2,057,003	1,754,255	664,141	9,623,682
Поступления	-	192,757	-	484,084	75,160	392,866	1,144,867
Выбытия	-	(76,278)	(9,778)	(598,524)	(64,601)	-	(749,181)
Остаток на 31 декабря 2024 года	3,772,131	1,177,966	304,887	1,942,563	1,764,814	1,057,007	10,019,368
Амортизация							
Остаток на 1 января 2024 года	(498,611)	(777,577)	(282,197)	-	(1,115,628)	(502,463)	(3,176,476)
Начисленная амортизация за год	(65,725)	(114,891)	(6,400)	-	(148,058)	(108,575)	(443,649)
Выбытия	-	76,265	(106)	-	51,787	-	127,946
Остаток на 31 декабря 2024 года	(564,336)	(816,203)	(288,703)	-	(1,211,899)	(611,038)	(3,492,179)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2024 года	3,207,795	361,763	16,184	1,942,563	552,915	445,969	6,527,189

17 Договоры страхования и перестрахования

	2025 г.		2024 г.	
	Обязательства по договорам страхования	Активы по договорам перестрахования	Обязательства по договорам страхования	Обязательства по договорам страхования
Договоры страхования и перестрахования - не оцениваемые с применением ПОРП				
Автотранспорт, ж/д транспорт, добровольное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	(18,220,058)	-	(18,310,411)	-
Общее страхование	(5,501,267)	-	(4,939,648)	-
Страхование жизни и накопительное страхование жизни	(10,337,069)	-	(8,067,920)	-
Договоры аннуитета	(125,552,903)	-	(48,915,482)	-
Обязательное страхование ответственности работодателя и страхование от несчастных случаев	(7,168,652)	-	(8,397,392)	-
Прочее	(7,177,154)	8,576,848	(2,285,873)	3,307,339
	(173,957,103)	8,576,848	(90,916,726)	3,307,339
Договоры страхования и перестрахования - оцениваемые с применением ПОРП				
Имущество, воздушный, ж/д транспорт, космические объекты (перестрахование)	(129,605,287)	-	(162,194,712)	-
Обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств (прямое страхование)	(11,199,403)	-	(12,702,378)	-
Воздушный транспорт (прямое страхование)	(5,745,132)	-	(4,829,142)	-
Страхование имущества (прямое)	(27,180,705)	-	(13,775,560)	-
Страхование грузов (прямое)	(3,666,073)	-	(2,236,019)	-
Прочее	(10,326,159)	-	(8,161,372)	-
Удерживаемые договоры перестрахования	-	1,170,653	-	2,137,628
	(187,722,759)	1,170,653	(203,899,183)	2,137,628
	(361,679,862)	9,747,501	(294,815,909)	5,444,967

По состоянию на 31 декабря 2025 года максимальный уровень подверженности кредитному риску по договорам страхования составляет 3,220,967 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 8,001,526 тыс. тенге), который в основном относится к премиям, подлежащим получению за услуги, уже оказанные Группой.

(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 консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа 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 консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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	Итого	Обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка			Исключая компонент убытка	Компонент убытка		
Активы на начало периода	-	-	-	-	353,400	-	(30,352)	323,048
Обязательства на начало периода	(78,446,882)	(213,089)	(12,256,755)	(90,916,726)	(33,945,195)	(176,585)	(9,309,368)	(43,431,148)
Чистый баланс на начало периода	(78,446,882)	(213,089)	(12,256,755)	(90,916,726)	(33,591,795)	(176,585)	(9,339,720)	(43,108,100)
Изменения в отчете о прибыли или убытке								
Выручка по договорам страхования (Примечание 5)								
Договоры, которые на дату перехода были оценены с применением модифицированного ретроспективного подхода	2,699,358	-	-	2,699,358	4,420,781	-	-	4,420,781
Прочие договоры	89,586,660	-	-	89,586,660	68,567,946	-	-	68,567,946
	92,286,018	-	-	92,286,018	72,988,727	-	-	72,988,727
Расходы по страховым услугам (Примечание 6)								
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	107,685	(17,409,399)	(17,301,714)	-	107,286	(16,637,701)	(16,530,415)
Амортизация акquisиционных денежных потоков	(39,871,363)	-	-	(39,871,363)	(37,160,629)	-	-	(37,160,629)
Убытки и восстановление убытков по договорам страхования	-	51,483	-	51,483	-	(132,436)	-	(132,436)
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	-	-	3,477,217	3,477,217	-	-	3,596,298	3,596,298
	(39,871,363)	159,168	(13,932,182)	(53,644,377)	(37,160,629)	(25,150)	(13,041,403)	(50,227,182)
Инвестиционные составляющие и возврат страховой премии	9,974,475	-	(9,974,475)	-	4,890,772	-	(4,890,772)	-
Результат оказания страховых услуг	62,389,130	159,168	(23,906,657)	38,641,641	40,718,870	(25,150)	(17,932,175)	22,761,545
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 10)	(11,502,581)	(20,201)	(1,066,668)	(12,589,450)	(8,125,622)	(11,138)	(1,493,933)	(9,630,693)
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	278,509	13	18,600	297,122	(288,949)	(216)	(56,234)	(345,399)
Итого движений в отчете о прибыли или убытке	51,165,058	138,980	(24,954,725)	26,349,313	32,304,299	(36,504)	(19,482,342)	12,785,453
Денежные потоки								
Премии полученные	(172,029,124)	-	-	(172,029,124)	(109,307,734)	-	-	(109,307,734)
Претензии и прочие расходы по страховым услугам оплаченные	-	-	20,394,542	20,394,542	-	-	16,565,307	16,565,307
Акquisиционные денежные потоки	42,244,892	-	-	42,244,892	32,148,348	-	-	32,148,348
Итого денежных потоков	(129,784,232)	-	20,394,542	(109,389,690)	(77,159,386)	-	16,565,307	(60,594,079)
Чистый баланс на конец периода	(157,066,056)	(74,109)	(16,816,938)	(173,957,103)	(78,446,882)	(213,089)	(12,256,755)	(90,916,726)
Активы на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства на конец периода	(157,066,056)	(74,109)	(16,816,938)	(173,957,103)	(78,446,882)	(213,089)	(12,256,755)	(90,916,726)
	(157,066,056)	(74,109)	(16,816,938)	(173,957,103)	(78,446,882)	(213,089)	(12,256,755)	(90,916,726)

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

тыс. тенге	2025 г.						2024 г.					
	МПДУ (см. пункт (в))						МПДУ (см. пункт (в))					
	Расчетные оценки приведен-ной стоимости будущих потоков денежных средств	Рисковая поправка на нефинансовы й риск	Договоры в рамках модифици- рованного ретроспек- тивного подхода по переходу	Прочие договоры	Промежу- точный итог	Итого	Расчетные оценки приведен-ной стоимости будущих потоков денежных средств	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Договоры в рамках модифици- рованного ретроспек- тивного подхода по переходу	Прочие договоры	Промежу- точный итог	Итого
Активы на начало периода							1,532,142	(86,011)	(360,747)	(762,336)	(1,123,083)	323,048
Обязательства на начало периода	(57,365,543)	(4,826,990)	(1,413,659)	(27,310,534)	(28,724,193)	(90,916,726)	(26,773,995)	(2,271,825)	(1,795,220)	(12,590,108)	(14,385,328)	(43,431,148)
Чистый баланс на начало периода	(57,365,543)	(4,826,990)	(1,413,659)	(27,310,534)	(28,724,193)	(90,916,726)	(25,241,853)	(2,357,836)	(2,155,967)	(13,352,444)	(15,508,411)	(43,108,100)
<i>Изменения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</i>												
Изменения, связанные с текущими услугами												
МПДУ, признанная в отношении предоставленных услуг (Примечание 5)	-	-	620,639	28,393,148	29,013,787	29,013,787	-	-	1,375,491	14,976,851	16,352,342	16,352,342
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	-	5,044,061	-	-	-	5,044,061	-	1,246,755	-	-	-	1,246,755
Корректировки на основе опыта	1,055,093	-	-	-	-	1,055,093	1,698,586	-	-	-	-	1,698,586
Изменения, связанные с будущими услугами												
Договоры, первоначально признанные в течение года (Примечание 17(б))	50,831,451	(8,223,704)	-	(43,069,444)	(43,069,444)	(461,697)	35,244,381	(4,122,366)	-	(31,365,848)	(31,365,848)	(243,833)
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	(6,895,038)	(1,446,246)	113,802	8,227,482	8,341,284	-	(5,263,342)	(233,824)	(442,619)	5,939,785	5,497,166	-
Изменение в оценках, которые приводят к убыткам и восстановлению убытков по договорам страхования	464,447	48,733	-	-	-	513,180	205,003	(93,606)	-	-	-	111,397
Изменения, связанные с услугами, предоставленными в прошлые периоды												
Корректировки обязательств по возникшим требованиям	2,983,818	493,399	-	-	-	3,477,217	2,168,637	1,427,661	-	-	-	3,596,298
Результат оказания страховых услуг	48,439,771	(4,083,757)	734,441	(6,448,814)	(5,714,373)	38,641,641	34,053,265	(1,775,380)	932,872	(10,449,212)	(9,516,340)	22,761,545
Чистые финансовые расходы по договорам страхования (Примечание 10)	(7,431,402)	(643,346)	(87,374)	(4,427,328)	(4,514,702)	(12,589,450)	(5,267,366)	(674,552)	(190,568)	(3,498,207)	(3,688,775)	(9,630,693)
Влияние изменений валютных курсов (Примечание 10)	277,853	6,884	2	12,383	12,385	297,122	(315,510)	(19,222)	4	(10,671)	(10,667)	(345,399)
Итого изменений в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	41,286,222	(4,720,219)	647,069	(10,863,759)	(10,216,690)	26,349,313	28,470,389	(2,469,154)	742,308	(13,958,090)	(13,215,782)	12,785,453
Денежные потоки	(109,389,690)	-	-	-	-	(109,389,690)	(60,594,079)	-	-	-	-	(60,594,079)
Чистый баланс на конец периода	(125,469,011)	(9,547,209)	(766,590)	(38,174,293)	(38,940,883)	(173,957,103)	(57,365,543)	(4,826,990)	(1,413,659)	(27,310,534)	(28,724,193)	(90,916,726)
Активы на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства на конец периода	(125,469,011)	(9,547,209)	(766,590)	(38,174,293)	(38,940,883)	(173,957,103)	(57,365,543)	(4,826,990)	(1,413,659)	(27,310,534)	(28,724,193)	(90,916,726)
	(125,469,011)	(9,547,209)	(766,590)	(38,174,293)	(38,940,883)	(173,957,103)	(57,365,543)	(4,826,990)	(1,413,659)	(27,310,534)	(28,724,193)	(90,916,726)

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	Оценка приведенной стоимости будущих денежных средств	Риск корректировки на нефинансовый риск	Итого	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Оценка приведенной стоимости будущих денежных средств	Риск корректировки 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)
<i>Изменения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</i>										
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 страховым услугам (Примечание 6)										
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	1,442,014	(99,605,590)	(4,642,286)	(102,805,862)	-	1,202,517	(91,348,302)	(851,410)	(90,997,195)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(16,603,165)	-	-	-	(16,603,165)	(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
	(16,603,165)	(107,819)	(68,566,374)	(5,490,181)	(90,767,539)	(17,158,782)	32,166	(90,484,009)	(774,872)	(108,385,497)
Результат оказания страховых услуг	126,792,410	(107,819)	(68,566,374)	(5,490,181)	52,628,036	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 отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	123,248,794	(293,259)	(75,921,960)	(5,882,381)	41,151,194	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	-	-	99,173,362	-	99,173,362	-	-	77,744,048	-	77,744,048
Аквизиционные денежные потоки	16,579,365	-	-	-	16,579,365	14,799,725	-	-	-	14,799,725
Итого денежных потоков	(124,148,132)	-	99,173,362	-	(24,974,770)	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
	(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

	2025 г.			2024 г.		
тыс. тенге	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	-	-	-
Изменения в отчете о прибыли или убытке						
Распределение оплаченных премий по договорам перестрахования	(16,684,676)	-	(16,684,676)	(11,531,994)	-	(11,531,994)
Суммы, возмещаемые перестраховщиками						
Суммы возмещения по возникшим требованиям и прочим расходам по страховым услугам	-	5,173,971	5,173,971	-	205,428	205,428
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(298,137)	-	(298,137)	(80,600)	-	(80,600)
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	-	87,076	87,076	-	(25,798)	(25,798)
	(298,137)	5,261,047	4,962,910	(80,600)	179,630	99,030
Влияние изменений риска невыполнения обязательств перестраховщиками	-	-	-	-	-	-
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	(16,982,813)	5,261,047	(11,721,766)	(11,612,594)	179,630	(11,432,964)
Чистый финансовый доход по удерживаемым договорам перестрахования (Примечание 10)	489,376	119,251	608,627	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	(16,151,350)	5,178,505	(10,972,845)	(10,672,096)	213,355	(10,458,741)
Денежные потоки						
Премии уплаченные	16,895,262	-	16,895,262	13,573,016	-	13,573,016
Суммы полученные	-	(1,008,122)	(1,008,122)	-	25,798	25,798
Аквизиционные денежные потоки	355,214	-	355,214	167,266	-	167,266
Итого денежных потоков	17,250,476	(1,008,122)	16,242,354	13,740,282	25,798	13,766,080
Активы на конец периода	4,167,312	4,409,536	8,576,848	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))	Итого	Расчетные оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	МПДУ (см. пункт ((в))	Итого
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	-	-	(8,360,925)	(8,360,925)	-	-	(873,694)	(873,694)
Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск в отношении истекших рисков	-	(1,819,218)	-	(1,819,218)	-	(3,499,828)	-	(3,499,828)
Корректировки на основе опыта	(1,628,691)	-	-	(1,628,691)	(7,059,442)	-	-	(7,059,442)
Изменения, связанные с будущими услугами								
Договоры, первоначально признанные в течение года (Примечание 17(б))	(7,723,296)	2,564,884	5,158,412	-	(7,302,577)	5,005,171	2,297,406	-
Изменение в оценках, которые корректируют МПДУ	(6,787,791)	(2,530,828)	9,318,619	-	810,063	205,885	(1,015,948)	-
Корректировки на основе опыта	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения, связанные с прошлыми услугами								
Корректировки сумм активов по возникшим требованиям	88,933	(1,865)	-	87,068	-	-	-	-
Чистые расходы по договорам перестрахования (Примечание 10)	(16,050,845)	(1,787,027)	6,116,106	(11,721,766)	(13,551,956)	1,711,228	407,764	(11,432,964)
Чистый финансовый доход по договорам перестрахования	97,901	154,337	356,389	608,627	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	(15,472,641)	(1,630,115)	6,129,911	(10,972,845)	(13,397,207)	2,316,478	621,988	(10,458,741)
Денежные потоки	16,242,354	-	-	16,242,354	13,766,080	-	-	13,766,080
Активы на конец периода	1,138,586	686,363	6,751,899	8,576,848	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	90,537,878	44,924,427
Аквизиционные денежные потоки	44,253,355	37,352,288
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	134,791,233	82,276,715
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	(185,622,684)	(117,521,096)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	8,223,704	4,122,366
МПДУ	43,069,444	31,365,848
Убытки, признанные при первоначальном признании	461,697	243,833

В 2025 и 2024 годах Группа не выпускала обременительных договоров.

(ii) Удерживаемые договоры перестрахования

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Договоры, исключаяющие компонент восстановления убытка		
Расчетные оценки приведенной стоимости оттоков денежных средств	(15,661,535)	(17,877,180)
Расчетные оценки приведенной стоимости притоков денежных средств	7,938,239	10,574,603
Рисковая поправка на нефинансовый риск	2,564,884	5,005,171
МПДУ	5,158,412	2,297,406
Компонент восстановления убытка	-	-

(в) Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)

В следующей таблице представлена информация о том, когда Группа 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	Более 10 лет	Итого
Удерживаемые договоры перестрахования	(4,457,275)	(1,432,659)	(837,053)	(12,488)	(10,372)	(2,052)	-	(6,751,899)
Договоры страхования	21,959,317	8,311,538	2,549,361	1,222,121	926,729	2,372,927	1,598,890	38,940,883
2024 г. тыс. тенге	1 год или меньше	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	5-10 лет	Более 10 лет	Итого
Удерживаемые договоры перестрахования	(275,930)	(134,216)	(127,057)	(83,741)	(633)	(411)	-	(621,988)
Договоры страхования	13,073,556	4,679,590	2,121,926	1,493,766	1,011,832	3,191,878	3,151,645	28,724,193

(г) 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 Группы 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 Группа 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 Группы 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 Группа принимает во внимание текущие ожидания относительно будущих событий, которые могут оказать влияние на эти денежные потоки. Однако Группа 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. Группа индексирует аннуитетные платежи с применением ставок индексации, установленных казахстанским законодательством.

Денежные потоки в рамках договора непосредственно связаны с выполнением договора, включая денежные потоки, сумму или сроки которых Группа 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 Группа 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 Группа 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 Группа для выполнения договоров, включают как прямые затраты, так и распределение фиксированных и переменных накладных расходов.

Денежные потоки могут быть непосредственно отнесены к деятельности, которую Группа 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. Группа в общем случае распределяет аквизиционные денежные потоки на группы договоров страхования на основании общей суммы премий по каждой группе, расходы на урегулирование убытков на основании общей суммы убытков по каждой группе и суммы расходов на ведение и обслуживание полисов на основании заработанных в течение года премий. Прочие затраты признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Ключевые допущения по резервам

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

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

Договоры страхования жизни и договоры аннуитета

Группа использует ряд ключевых допущений при оценке будущих денежных потоков и обязательств по договорам страхования жизни и договорам аннуитета. Однако основные риски возникают из-за изменений в таблицах смертности/продолжительности жизни.

Допущения о смертности/продолжительности жизни, которые используются при оценке будущих денежных потоков, основаны на национальных данных о смертности. Смертность/продолжительность жизни являются ключевым допущением при оценке аннуитетов. Таблицы, используемые для отражения ожидаемых коэффициентов смертности, находятся в открытом доступе и составляются уполномоченным органом Республики Казахстан.

Договоры страхования, отличные от страхования жизни

Группа 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 Группы 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. Группа использует два подхода для определения ставок дисконтирования денежных потоков в зависимости от валюты:

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

Для определения ставок дисконтирования в тенге с использованием подхода «снизу-вверх», Группа 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. Группа, 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 Группа 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 Группа рассчитывает безрисковую кривую доходности в евро на основе доходности облигаций еврозоны с высоким рейтингом. Группа 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», Группа оценивает кривую дисконтирования как доходность референтного портфеля в долларах США минус премия за кредитный риск. В качестве референтного портфеля Группа 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 год	5 лет	10 лет	15 лет	20 лет	1 год	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 отдельно для договоров страхования иных, чем страхование жизни, и договоров страхования жизни/договоров аннуитета, 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 непринятия 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:
 - страхование иное, чем страхование жизни: Метод основан на расчете отклонения прогнозируемого значения коэффициента убыточности от фактического значения коэффициента убыточности и Метод Мака («метод на основе убыточности»);
 - страхование жизни и договоры аннуитета: Метод Монте-Карло.
- Обязательство по истекшим требованиям: Метод «бутстреп».

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

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

Метод «на основе убыточности» основан на расчете отклонения прогнозируемого коэффициента убыточности от фактического коэффициента убыточности на основании анализа исторических отклонений прогнозируемых коэффициентов убыточности от их фактических значений.

Метод Мака основан на оценке параметров распределения потерь – математического ожидания и дисперсии. Он основан на предположении, что дисперсия и математическое ожидание потерь по отдельным рискам пропорциональны заработанной премии.

Метод Монте-Карло моделирует сценарии потенциального развития портфеля существующих контрактов (на отчетную дату) до их полного закрытия.

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)).

Договоры страхования иного, чем страхование жизни, и договоры страхования жизни

Группа 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 Группой, 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 Группа 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).

Договоры накопительного страхования жизни и договоры аннуитета

Для договоров накопительного страхования жизни и аннуитетного страхования Группа учитывает страховое покрытие и инвестиционные услуги. Общий объем услуг (количество выплат) по договорам накопительного страхования жизни определяется общей страховой суммой.

Общий объем услуг по договору аннуитетного страхования определяется как приведенная стоимость будущих аннуитетных платежей. Ставки дисконтирования основаны на кривой доходности, определенной на дату первоначального признания.

При моделировании единиц страхового покрытия Группа учитывает:

- часть календарного года, в течение которого действовало соглашение;
- ожидаемое сокращение портфеля с течением времени (вследствие прекращения действия договоров (включая расторжение) или смерть).

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

Инвестиционные составляющие

Группа идентифицирует инвестиционную составляющую договора, определяя сумму, которую она должна будет выплатить страхователю во всех сценариях, имеющих коммерческое содержание. К ним относятся обстоятельства, при которых наступает страховой случай или завершается срок действия договора или договор расторгается без наступления страхового случая.

Все договоры накопительного страхования жизни и пенсионного аннуитета содержат инвестиционную составляющую. Группа рассматривает следующие денежные потоки по данным договорам как денежные потоки, относящиеся к инвестиционным составляющим:

- Ожидаемые и фактические аннуитетные выплаты в течение гарантированного периода;
- Ожидаемые и фактические выкупные суммы в случае прекращения действия страхового полиса страхователем;
- Часть ожидаемой выплаты в случае смерти, которая рассчитывается как выкупная стоимость на дату смерти, умноженная на вероятность смерти, а также часть фактической выплаты в случае смерти, которая соответствует выкупной стоимости на момент смерти по каждому контракту.

Правила страхования не предоставляют страхователю права прекратить действие страховой и инвестиционной составляющих отдельно друг от друга. Таким образом, инвестиционная составляющая не отделима от страховой составляющей.

Инвестиционные составляющие исключаются из выручки по договорам страхования и расходов по договорам страхования.

Прочие договоры Группы не содержат инвестиционной составляющей. Группа определяет, что эти договоры не включают в себя какой-либо инвестиционной составляющей, поскольку Группа не обязана выплачивать какую-либо сумму, если страхователь не отказывается от договора.

(д) Подверженность кредитному риску – удерживаемые договора перестрахования

Ниже представлена подверженность кредитному риску по удерживаемым договорам перестрахования:

тыс. тенге	2025 г.	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»	263,394	770,943
Прочее	1,337,896	544,243
	9,747,501	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».

18 Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»

В течение 2025 и 2024 годов Группа 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. Предметом данных договоров являлись купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан со справедливой стоимостью в размере 25,544,772 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО» составляет 37,488,870 тыс. тенге, которая была погашена в январе 2025 года. Предметом данных договоров являлись купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан со справедливой стоимостью в размере 36,096,603 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела ценные бумаги, заложенные в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО» с балансовой стоимостью 27,844,724 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 35,883,598 тыс. тенге) (Примечания 13 и 14).

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

	2025 г. тыс. тенге	2024 г. тыс. тенге
Остаток на 1 января	37,488,870	25,419,694
Соглашения «РЕПО» заключенные	1,097,262,839	1,387,910,074
Соглашения «РЕПО» закрытые	(1,107,900,924)	(1,375,748,876)
Проценты начисленные	4,513,935	4,242,277
Проценты уплаченные	(4,585,959)	(4,334,299)
	26,778,761	37,488,870

19 Прочие обязательства

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность перед работниками	2,889,595	2,575,147
Прочие налоги к уплате	2,135,473	916,769
Обязательства по уплате обязательных и дополнительных взносов в Фонд гарантирования страховых выплат	572,789	174,774
Прочие оценочные обязательства	46,055	207,200
Прочие обязательства	375,810	271,936
	6,019,722	4,145,826

20 Собственный капитал**(а) Акционерный капитал**

	Обыкновенные акции 2025 г.	Обыкновенные акции 2024 г.
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, Группа выпустила 29,935,830 обыкновенных акций (в 2023 году: Группа выпустила 16,822,787 обыкновенных акций) по номинальной стоимости.

(б) Управление капиталом

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

Группа 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 года и 31 декабря 2024 года Группа 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 Группы на распределение резервов Группы 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 Группы. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2025 года, общий объем средств, доступных к распределению, составил 115,523,704 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 70,475,992 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 29,935,830 тыс. тенге или 139.7 тенге за акцию (2024 год: 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 (в 2024 году: 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», Группа должна создавать стабилизационный резерв для тех страховых продуктов, коэффициент убытков по которым был подвержен существенным колебаниям в течение пяти предшествующих лет.

В 2025 году Группа 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).

21 Управление рисками финансовых инструментов**(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности. Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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 Группа 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, Департамент 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.

Группа 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 Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

(и) Валютный риск

У Группы 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 Группы 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 Группы 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	Прочее	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	46,007,490	31,095,382	4,275,081	694,998	82,072,951
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,091,765	55,752	-	-	2,147,517
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	83,260,315	74,513,736	149,646	-	157,923,697
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	380,125,473	140,738,428	-	-	520,863,901
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	2,047,497	7,700,004	-	-	9,747,501
Займы выданные	420,519	-	-	-	420,519
Прочие финансовые активы	357,927	148,912	-	-	506,839
Всего активов	514,310,986	254,252,214	4,424,727	694,998	773,682,925
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	(219,542,552)	(119,482,131)	(9,108,320)	(13,546,859)	(361,679,862)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(26,778,761)	-	-	-	(26,778,761)
Прочая кредиторская задолженность	(1,079,077)	(70,467)	(84,578)	-	(1,234,122)
Прочие финансовые обязательства	(366,104)	(8,888)	(818)	-	(375,810)
Всего обязательств	(247,766,494)	(119,561,486)	(9,193,716)	(13,546,859)	(390,068,555)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	266,544,492	134,690,728	(4,768,989)	(12,851,861)	383,614,370

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	Прочее	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	36,731,272	11,533,545	1,174,965	566,117	50,005,899
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,132,485	70,812	-	-	2,203,297
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	76,595,798	70,030,707	107,556	-	146,734,061
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	285,320,369	142,242,517	-	-	427,562,886
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	2,021,449	3,423,518	-	-	5,444,967
Займы выданные	335,750	-	-	-	335,750
Прочие финансовые активы	640,470	36,262	-	-	676,732
Всего активов	403,777,593	227,337,361	1,282,521	566,117	632,963,592
Обязательства					
Обязательства по договорам страхования	(123,507,888)	(148,672,542)	(17,833,451)	(4,802,028)	(294,815,909)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(37,488,870)	-	-	-	(37,488,870)
Прочая кредиторская задолженность	(1,790,341)	(27,490)	-	(12,261)	(1,830,092)
Прочие финансовые обязательства	(265,196)	(6,521)	(31)	(188)	(271,936)
Всего обязательств	(163,052,295)	(148,706,553)	(17,833,482)	(4,814,477)	(334,406,807)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	240,725,298	78,630,808	(16,550,961)	(4,248,360)	298,556,785

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 Группы 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	(17,885,140)	(17,885,140)	(23,239,844)	(23,239,844)
Финансовые активы и обязательства	33,871,222	39,435,657	30,877,872	35,820,773
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

Группа 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 ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Инструменты Группы, чувствительные к изменению процентных ставок, включают:

тыс. тенге	2025 г.			2024 г.		
	Фиксиро- ванная ставка	Перемен- ная ставка	Итого	Фиксиро- ванная ставка	Перемен- ная ставка	Итого
Финансовые активы и обязательства						
Денежные средства и их эквиваленты	67,078,746	9,035,922	76,114,668	44,827,519	-	44,827,519
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – долговые инструменты	1,550,356	-	1,550,356	1,577,054	-	1,577,054
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - долговые инструменты	115,982,652	7,041,517	123,024,169	97,621,763	18,083,690	115,705,453
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	514,209,583	6,654,318	520,863,901	421,028,095	6,534,791	427,562,886
Займы выданные	420,519	-	420,519	335,750	-	335,750
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(26,778,761)	-	(26,778,761)	(37,488,870)	-	(37,488,870)
Договоры страхования и перестрахования						
Активы	-	-	9,747,501	-	-	5,444,967
Обязательства	-	-	(361,679,862)	-	-	(294,815,909)

Анализ чувствительности Группы 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:

	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок				
Финансовые активы и обязательства	(406,060)	(406,060)	(272,896)	(272,896)
Договоры страхования и перестрахования	2,668,054	3,543,385	1,403,502	2,212,965
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок				
Финансовые активы и обязательства	406,060	406,060	272,896	272,896
Договоры страхования и перестрахования	(2,580,187)	(3,488,514)	(1,388,756)	(2,296,057)

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:

	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	60,253	2,748,115	36,615	2,790,523
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(36,931)	(2,768,360)	(44,408)	(3,326,899)

(iii) Риск изменения цены долевых инструментов

Риск изменения цены долевых инструментов – это риск 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 Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала 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	29,858	1,773,439	31,312	1,581,347
5% снижение стоимости ценных бумаг	(29,858)	(1,773,439)	(31,312)	(1,581,347)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны заказчиков или контрагентов по договорам перестрахования или финансовым инструментам. Группа 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.

Группа 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 консолидированном 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	82,063,982	50,002,763
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - долговые инструменты	1,550,356	1,577,054
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - долговые инструменты	123,024,169	115,705,453
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	520,863,901	427,562,886
Займы выданные	420,519	335,750
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	9,747,501	5,444,967
Прочие финансовые активы	506,839	676,732
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	738,177,267	601,305,605

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа 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 286,308,672 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 280,809,406 тыс. тенге).

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

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

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; 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 консолидированном отчете о финансовом положении.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Группы 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 консолидированном 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 Группы или ее контрагентов.

Кроме того, Группа 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 Виды финансовых активов/финансо- вых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолиди- рованном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств, представлен- ных в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Соответству- ющие суммы, которые не были взаимозачте- ны в консолиди- рованном отчете о финансовом положении	
				Финансовые инструменты	Чистая сумма
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг и аналогичные соглашения	15,121,374	-	15,121,374	(15,121,374)	-
Итого финансовых активов	15,121,374	-	15,121,374	(15,121,374)	-
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, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, которые не были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	
Виды финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Чистая сумма
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг и аналогичные соглашения	16,102,573	-	16,102,573	(16,105,718)	(3,145)
Итого финансовых активов	16,102,573	-	16,102,573	(16,105,718)	(3,145)
Сделки «РЕПО», соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг	(37,488,870)	-	(37,488,870)	36,096,603	(1,392,267)
Итого финансовых обязательств	(37,488,870)	-	(37,488,870)	36,096,603	(1,392,267)

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

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы 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 Группе 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 Группы по управлению риском ликвидности. Департамента риск-менеджмента и казначейство ежедневно проводят мониторинг позиции Группы по ликвидности. Подход Группы 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 Группы. Основные положения стратегии Группы 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 Группы денежным потокам договоров страхования и других финансовых обязательств;
- осуществление контроля за соответствием показателей ликвидности соответствующим установленным нормативам и проведение «стресс-тестов» позиции по ликвидности Группы на подверженность различным рискам и влиянию глобальных событий, событий в стране и в самой Группе.

Департамент риск-менеджмента и казначейство Группы поддерживают пул краткосрочных ликвидных активов, предназначенных для обеспечения достаточной ликвидности в Группе 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 Группе, так и событий, связанных с рынком.

В следующей таблице представлен анализ обязательств по договорам страхования и перестрахования Группы 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 приведен-ной стоимости будущих денежных потоков							
2025 г. тыс. тенге	1 год или менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	(137,582,516)	(91,751,977)	(24,371,052)	(14,864,898)	(5,699,859)	(10,036,667)	(284,306,969)

Расчетные оценки приведен-ной стоимости будущих денежных потоков							
2024 г. тыс. тенге	1 год или менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства по договорам страхования и перестрахования	(148,090,076)	(52,359,172)	(24,222,378)	(6,109,544)	(1,639,380)	(7,034,353)	(239,454,903)

Оставшиеся договорные сроки погашения финансовых обязательств Группы 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 Группы существенно не отличаются от их балансовой стоимости.

22 Условные активы и обязательства

(а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Группы полагает, что окончательная величина обязательств Группы, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы 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 консолидированной 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 Группе прошла тематическая налоговая проверка, охватывающая период с 1 января 2021 года по 31 декабря 2023 года. По результатам проверки налоговые органы выпустили предварительный акт 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 предварительную оценку руководство Группы 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 консолидированной финансовой отчетности, и этот вопрос раскрыт как условное налоговое обязательство.

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя 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 27,918 тыс. тенге (2024 год: 27,918 тыс. тенге) не может быть определена.

(а) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа 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 ССЧПУ	577,350	1,570,167	2,147,517	2,147,517
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	74,123,815	83,771,964	157,895,779	157,895,779
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	112,856,821	367,519,212	480,376,033	520,863,901

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 ССЧПУ	626,243	1,577,054	2,203,297	2,203,297
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД	66,788,722	79,917,421	146,706,143	146,706,143
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	95,327,064	323,879,007	419,206,071	427,562,886

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.

24 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы 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 Группы представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, общий размер вознаграждений, включенных в состав затрат на персонал, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2025 г.	2024 г.
Члены Совета директоров и Правления	3,081,552	2,600,857

(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 и средние, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнское предприятие	Дочерние предприятия материнского предприятия	Средняя процентная ставка вознаграждения, %	Прочие	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге		тыс. тенге	тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- в тенге	-	17,634,286	14.2%	-	17,634,286
- в долларах США	-	31,002,674	1.5%	-	31,002,674
- в евро	-	4,276,122	-	-	4,276,122
- в российских рублях	-	8,866	3%	-	8,866
- прочие	-	675,095	-	-	675,095
Прочие активы	7	207,007	-	458,000	665,014
Обязательства					
Авансы по договорам страхования	-	(43,127)	-	-	(43,127)
Прочая кредиторская задолженность	-	(125,413)	-	-	(125,413)
Прочие обязательства	-	(20,631)	-	-	(20,631)
Прибыль/(убыток)					
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	3,343,202	-	-	3,343,202
Прочие операционные расходы	-	(284,333)	-	-	(284,333)
Прочие доходы, нетто	10,603	12,725	-	261,148	284,476
Договоры страхования					
Премии полученные	2,249	2,715,219	-	27,742,952	30,460,420
Претензии оплаченные	(3,974)	(390,306)	-	(8,882,682)	(9,276,962)
Комиссионные вознаграждения уплаченные	-	(7,326,285)	-	-	(7,326,285)
Забалансовые обязательства					
Общая совокупная подверженность риску*	22,000	94,225,073	-	887,280,786	981,527,859

*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	Дочерние предприятия материнского предприятия	Средняя ставка вознаграж- дения, %	Прочие	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- в тенге	-	21,396,209	13.8%	-	21,396,209
- в долларах США	-	7,359,264	3.6%	-	7,359,264
- в евро	-	1,174,965	-	-	1,174,965
- в российских рублях	-	19,847	3%	-	19,847
- прочие	-	546,078	-	-	546,078
Прочие активы	-	87,062	-	458,000	545,062
Обязательства					
Авансы по договорам страхования	-	(835)	-	-	(835)
Прочая кредиторская задолженность	-	(413,044)	-	-	(413,044)
Прочие обязательства	-	(30,383)	-	-	(30,383)
Прибыль/(убыток)					
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	2,821,471	-	-	2,821,471
Прочие операционные расходы	-	(255,410)	-	-	(255,410)
Прочие доходы, нетто	10,600	32,453	-	215,457	258,510
Договоры страхования					
Премии полученные	2,504	4,515,014	-	29,162,483	33,680,001
Претензии оплаченные	(48,488)	(1,950,040)	-	(6,967,612)	(8,966,140)
Комиссионные вознаграждения уплаченные	-	(16,769,071)	-	-	(16,769,071)
Забалансовые обязательства					
Общая совокупная подверженность риску*	32,500	96,278,638	-	785,343,142	881,654,280

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

В 2025 году Группа 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.

25 События после отчетной даты

Общее собрание акционеров, состоявшееся 6 апреля 2026 года, приняло решение распределить чистый доход Группы 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.