

**АО «Компания по страхованию жизни
«Standard Life»**

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 г.
и Отчет независимого аудитора**



ОГЛАВЛЕНИЕ

Отчет независимого аудитора

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Финансовая отчетность:

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4
1. Информация о Компании.....	6
2. Основы представления финансовой отчетности	6
3. Существенная информация об учетной политике	7
4. Денежные средства и их эквиваленты	23
5. Депозиты в банках.....	23
6. Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	24
7. Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	24
8. Операции «обратное РЕПО»	25
9. Договоры страхования и перестрахования	25
10. Экономия (расход) по подоходному налогу	29
11. Основные средства	30
12. Прочие обязательства.....	30
13. Капитал.....	30
14. Результаты страховой деятельности.....	32
15. Инвестиционный и процентный доход / (расход)	34
16. Общие и административные расходы.....	34
17. Управление рисками	34
18. Условные обязательства	43
19. Справедливая стоимость финансовых инструментов	43
20. Анализ сроков погашения активов и обязательств	46
21. Операции со связанными сторонами	47
22. Достаточность маржи платежеспособности	48
23. Прибыль на акцию.....	48

Расчет балансовой стоимости одной акции





Директор

ТОО «НАК» Центраудит-Казakhstan»

(Государственная лицензия на занятие

Аудиторской деятельностью

МФЮ № 0000017, выдана 27 декабря 1999 г.)

В. В. Радостовец

17 марта 2026 г.

Акционерам и Совету директоров
АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life» (далее – Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – Совет по МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы являемся независимыми по отношению к Компании в соответствии с требованиями Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ), применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса в Республике Казахстан. Мы также выполнили другие наши этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом этики СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. Мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем отчете.

1. Признание доходов от страховой деятельности

Основание для определения вопроса как ключевого вопроса аудита

Доходы от страховой деятельности (примечание 14), признанные в течение года, зависят от оценки доходов долгосрочных контрактов по страховой и перестраховочной деятельности. Ввиду того, что сумма дохода от страховой деятельности является существенной, мы определили оценку доходов как ключевой вопрос аудита.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Наши аудиторские процедуры, направленные на риск существенного искажения информации, относящейся к признанию доходов, включали:

- проверку эффективности ключевых контролей над признанием дохода;
- тестирование на выборочной основе данных, введенных в систему бухгалтерского учета, с данными соответствующих договоров страхования;
- выборочную проверку получения страховых премий;



- анализ доходов и сроков их признания на основе ожиданий, основанных на нашем знании отрасли и внешних рыночных данных, анализ отклонений от наших ожиданий, аналитические процедуры по существу в отношении сальдо валовых страховых премий.

2. Признание обязательств по договорам страхования и активов по договорам перестрахования

Основание для определения вопроса как ключевого вопроса аудита

Из-за существенности влияния допущений на оценку резервов и сложности методологии мы определили признание обязательств по договорам страхования и активов по договорам перестрахования как ключевой вопрос аудита. В примечаниях 3 и 9 к финансовой отчетности представлено описание учетной политики Компании и раскрытие информации об обязательствах по договорам страхования и активах по договорам перестрахования.

Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Наши аудиторские процедуры в этой области включали следующее:

- мы получили понимание процессов и контрольных процедур над расчетом обязательств по договорам страхования и активов по договорам перестрахования, выполняемым в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и методологией Компании;
- мы привлекли наших специалистов актуариев для оценки методологии, моделей и допущений в отношении МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», рассмотрели пригодность примененного подхода и протестировали на выборочной основе точность лежащих в основе расчетов;
- мы оценили, функционируют ли актуарная методология, модели и допущения, использованные для расчета денежных потоков по выполнению обязательств, корректировки на риск, договорной маржи за услуги и (если применимо) компонента убытков, как предполагалось, в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и концепцией подготовки финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство Компании несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением финансовой отчетности и нашего аудиторского отчета о ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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



Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Мы также выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски и получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности, или, если раскрытие такой информации является ненадлежащим, то модифицировать наше мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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.

Мы также представляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Аудитор
(квалификационное свидетельство № МФ-0000801, выдано 20 мая 2019 г.)
Республика Казахстан,
050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»,
пр. Аль-Фараби, 19, павильон 1 «Б»,
3 этаж, офис 301, 302



С. С. Рубанов



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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в предоставленном отчёте независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудитора в отношении финансовой отчётности АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life» (далее - Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – Учетные стандарты).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований Учетных стандартов, или раскрытие всех существенных отклонений от Учетных стандартов в примечаниях к финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Учетных стандартов;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена к выпуску 17 марта 2026 г. руководством Компании.

Председатель Правления

Амерходжаев Галым Ташмуханбетович

Главный бухгалтер, член Правления

Керн Юлия Павловна



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	За 2025 г.	За 2024 г.
СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Страховая выручка	14	6,229,651	10,826,594
Изменения в обязательствах по договорам страхования	14	2,360,464	(868,457)
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам страхования по возникшим убыткам	14	(108,140)	(132,344)
Расходы по страховым выплатам	14	(4,491,562)	(4,453,125)
Доходы по договорам перестрахования	14	109,415	85,092
Расходы по страховым выплатам, за вычетом дохода по договорам перестрахования	14	(4,382,147)	(4,368,033)
Аквизиционные расходы	14	(4,800,432)	(4,063,010)
Изменения в активах по договорам перестрахования и расходы по страховым премиям	14	(614,997)	(646,006)
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам перестрахования по возникшим убыткам	14	(7,223)	(19,308)
Комиссионные доходы	14	-	1,790
Прочие доходы по страховой деятельности	14	8,064	20,028
Результаты страховой деятельности	14	(1,314,760)	751,254
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Процентный доход	15	9,345,642	6,532,899
Процентный расход	15	(25,324)	(28,890)
Прочий инвестиционный доход	15	3,042	21,289
Результаты инвестиционной деятельности		9,323,360	6,525,298
Общие и административные расходы	16	(3,807,944)	(6,523,134)
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте		(184,163)	692,438
Ожидаемые кредитные убытки	7	-	103,136
Прочие расходы		(397,357)	(335,103)
Прибыль до вычета подоходного налога		3,619,136	1,213,889
Экономия (расход) по подоходному налогу	10	(371,354)	3,280
Чистая прибыль за год		3,247,782	1,217,169
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
<i>Статьи, которые были или впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	(17,808)	96,408
Итого статей, которые были или впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(17,808)	96,408
Прочий совокупный доход (убыток) за год за вычетом подоходного налога		(17,808)	96,408
Итого совокупный доход за год		3,229,974	1,313,577
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	23	1,826	684

*Примечания на стр. 6 – 48 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Акционерный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 1 января 2024 г.	2,551,102	527,445	481,871	6,284,754	9,845,172
Общий совокупный доход					
Чистая прибыль за год	-	-	-	1,217,169	1,217,169
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые были или впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	96,408	-	-	96,408
Итого прочий совокупный доход	-	96,408	-	-	96,408
Итого совокупный доход за год	-	96,408	-	1,217,169	1,313,577
Прочие	-	-	(481,871)	481,871	-
На 31 декабря 2024 г.	2,551,102	623,853	-	7,983,794	11,158,749
Общий совокупный доход					
Чистая прибыль за год	-	-	-	3,247,782	3,247,782
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые были или впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(17,808)	-	-	(17,808)
Итого прочего совокупного дохода	-	(17,808)	-	-	(17,808)
Итого совокупный доход за год	-	(17,808)	-	3,247,782	3,229,974
Дивиденды объявленные (Примечание 13*)	-	-	-	(804,108)	(804,108)
На 31 декабря 2025 г.	2,551,102	606,045	-	10,427,468	13,584,615

*Примечания на стр. 6 – 48 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечание*	За 2025 г.	За 2024 г.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до вычета подоходного налога		3,619,136	1,213,889
<i>Корректировки:</i>			
Изменения в обязательствах по договорам страхования	9	(2,360,464)	868,457
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам страхования по возникшим убыткам	9	108,140	132,344
Изменения в активах по договорам перестрахования	9	166,869	(34,251)
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам перестрахования по возникшим убыткам	9	7,223	19,308
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16	64,076	56,708
Амортизация активов в форме права пользования	16	68,595	60,830
Аквизиционные расходы	9	4,800,432	4,063,010
Ожидаемые кредитные убытки	7	-	(103,136)
Расход (доход) от нереализованной курсовой разницы		124,083	(564,431)
Процентный доход	15	(9,345,642)	(6,532,899)
Процентный расход	15	25,324	28,890
Чистая прибыль от операций с ценными бумагами	15	(3,042)	(21,289)
Прочие		2,036	86,051
Поток денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		(2,723,234)	(726,519)
(Увеличение) / уменьшение операционных активов:			
Депозиты в банках		(657,135)	(3,181,718)
Операции «обратное РЕПО»		(9,390,264)	(7,705,903)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		(260,090)	-
Прочая дебиторская задолженность		62,499	(12,480)
Активы по договорам перестрахования		-	1
Текущие налоговые активы		(1,526)	1,223
Прочие активы		41,602	124,572
Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств			
Обязательства по договорам страхования		10,711,354	10,933,241
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		(332,522)	36,614
Прочие обязательства		779,919	(25,540)
Поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и процентов		(1,769,397)	(556,509)
Подоходный налог уплаченный		(519,361)	
Проценты полученные		8,793,544	5,508,167
Проценты уплаченные		(25,324)	(28,890)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		6,479,462	4,922,768
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			



	Примечание*	За 2025 г.	За 2024 г.
Приобретение инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости		(12,124,282)	(11,435,954)
Поступления от продажи и погашения инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости		6,555,392	6,732,508
Приобретение основных средств		(48,306)	(158,685)
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(5,617,196)	(4,862,131)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Оплата основного долга по аренде		(56,560)	(50,310)
Дивиденды уплаченные	13	(804,108)	-
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(860,668)	(50,310)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1,598	10,327
Влияние изменений валютных курсов		(3,031)	(785)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	53,573	44,031
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	52,140	53,573

*Примечания на стр. 6 – 48 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Организационная структура и деятельность

АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life» (далее – Компания) было образовано 9 ноября 2007 г. в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Компания имеет лицензию на право осуществления страховой и перестраховочной деятельности № 2.2.18 от 5 сентября 2023 г. (первичная лицензия на право осуществления страховой деятельности №44-1/1 от 9 ноября 2007 г.), на право осуществления деятельности по перестрахованию - № 2.2.49 от 22 февраля 2016 г., выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее - АРРФР). Данная лицензия дает Компании право осуществлять деятельность по страхованию в следующих областях: страхование жизни, за исключением класса, указанного в подпункте 3) пункта 2 статьи 6 Закона РК «О страховой деятельности», аннуитетное страхование, за исключением класса, указанного в подпункте 4) пункта 2 статьи 6 Закона РК «О страховой деятельности», пенсионное аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев, страхование на случай болезни, страхование жизни в рамках государственной образовательной накопительной системы, обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей, а также деятельность по перестрахованию.

Компания предлагает различные страховые продукты по накопительному и не накопительному страхованию жизни.

Компания осуществляет свою деятельность через 18 филиалов, зарегистрированных в Республике Казахстан, и головной офис Компании, расположенный по адресу: г. Алматы, ул. Кабанбай батыра, д. 186. Акции Компании с 2017 г. находятся в официальных торговых списках Казахстанской фондовой биржи.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 г. владельцами простых акций Компании являлись:

Акционеры	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Альжанов Максат Кабыкенович	30.18%	30.18%
Ли Владислав Сединович	24.99%	24.99%
Альжанов Жаркын Кабыкенович	19.85%	19.85%
Альжанов Тлек Кабыкенович	24.98%	9.99%
Джармуханова Елена Владимировна	-	9.99%
Шестакова Дана Дмитриевна	-	5.00%
	100.00%	100.00%

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан. Данная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Применяемые стандарты

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, выпущенных в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – Учетные стандарты).

Принципы оценки

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, программного обеспечения и зданий и сооружений, отраженных по справедливой стоимости.



Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч, если не указано иное.

Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями Учетных стандартов обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Наиболее существенные оценки и допущения связаны с определением справедливой стоимости финансовых инструментов (примечание 19), а также с обязательствами по договорам страхования (примечание 14). Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если это применимо; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании, по официальным валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные 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 монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные 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; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

Рыночные обменные курсы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. составили 505,53 тенге за один доллар США и 525,11 тенге за один доллар США, соответственно.

Договоры страхования

Основные виды выпущенных договоров страхования

Компания выпускает следующие виды договоров, которые учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»:

- Ненакопительное страхование жизни;
- Накопительное страхование жизни;
- Страхование на случай болезни;
- Страхование от несчастных случаев;



- Пенсионный аннуитет;
- Аннуитетное страхование;
- Обязательное страхование работников от несчастных случаев.

Определения и классификации

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

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

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

Объединение совокупности или ряда договоров страхования

Иногда Компания заключает два или более договоров одновременно с одним и тем же или связанным контрагентом для достижения одной общей коммерческой цели. Компании может потребоваться учитывать совокупность или ряд таких договоров как одно целое, чтобы отразить содержание таких договоров. При проведении этой оценки Компания должна учесть следующее:

- Права и обязанности отличаются, если рассматривать их вместе, по сравнению с тем, когда они рассматриваются по отдельности;
- Компания не может измерить один договор без учета другого.

Уровень агрегирования

Компания идентифицирует портфели путем агрегирования договоров страхования, которые подвержены аналогичным рискам и управляются совместно. При группировании страховых договоров в портфели Компания принимает во внимание схожесть рисков, а не определенную маркировку продуктовой линейки. Компания определила, что все договоры в пределах одной продуктовой линейки подвержены аналогичным рискам. Поэтому, если договоры управляются совместно, они входят в один портфель договоров.

Каждый портфель подразделяется на группы договоров, к которым применяются требования МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» в отношении признания и оценки. При первоначальном признании Компания разделяет договоры на основании того, когда они были выпущены. В одну категорию должны входить договоры, выпущенные в течение 12-месячного периода. Каждая категория далее разбивается на две группы договоров:

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

Определение того, является ли договор или группа договоров обременительными, основывается на ожиданиях на дату первоначального признания, при этом ожидания денежных потоков по выполнению договора определяются на основе взвешенной вероятности. Компания определяет соответствующий уровень, на котором имеется обоснованная и подтверждаемая информация для оценки того, являются ли договоры обременительными при первоначальном признании, а также того, имеют ли договоры, не являющиеся обременительными при первоначальном признании, значительную вероятность стать таковыми впоследствии. Компания применяет существенное суждение при определении того, на каком уровне детализации она располагает достаточной информацией для того, чтобы сделать вывод о том, что все договоры, входящие в определенную группу, будут относиться к одной группе. В случае отсутствия такой информации Компания оценивает каждый договор отдельно.

Состав групп договоров, созданных при первоначальном признании, впоследствии не переоценивается.

Для договоров страхования, учитываемых с применением подхода на основе распределения премии, Компания исходит из допущения, что на момент первоначального признания в портфеле отсутствуют обременительные договоры, за исключением случаев, когда факты и обстоятельства указывают на обратное. Компания анализирует вероятность изменения соответствующих фактов и обстоятельств, чтобы определить, отсутствует ли значительная вероятность того, что договоры, которые на момент первоначального признания не являются обременительными, впоследствии станут обременительными. Если факты и обстоятельства указывают на то, что некоторые договоры могут быть обременительными при первоначальном признании или



группа договоров стала обременительной, Компания проводит количественную оценку, чтобы определить, является ли балансовая стоимость обязательства по оставшейся части покрытия, определенная с использованием подхода на основе распределения премии, меньше денежных потоков по выполнению обязательств по оставшейся части покрытия, определенных с использованием общей модели. Если денежные потоки по выполнению обязательств по оставшейся части покрытия, определенные с использованием общей модели, превышают балансовую стоимость обязательства по оставшейся части покрытия, определенную с использованием подхода на основе распределения премии, то разница признается в составе прибыли или убытка, а обязательство по оставшейся части покрытия увеличивается на ту же сумму.

Если договоры страхования в составе одного портфеля попадают в разные группы только потому, что закон или регуляторные требования определенным образом ограничивают практическую возможность Компании устанавливать различные тарифы или уровень выгод Компания вправе включать такие договоры в одну группу.

Признание

Компания признает группу договоров страхования, которые она выпускает, на наиболее раннюю из следующих дат:

- дата начала периода покрытия по группе договоров;
- дата, когда наступает срок уплаты первого платежа от держателя полиса в соответствующей группе договоров (если договором не предусмотрена определенная дата платежа, то такой датой считается дата первого фактического платежа);
- дата, когда данная группа становится обременительной.

Компания признает только те договоры, которые были выпущены в течение одного года и соответствуют критериям признания на отчетную дату. Из-за этого ограничения группа договоров страхования может оставаться открытой после завершения текущего отчетного периода. Новые договоры включаются в группу тогда, когда они станут удовлетворять критериям признания в последующих отчетных периодах, до тех пор, пока не будут признаны все договоры, которые, как ожидается, будут включены в группу.

Рамки договоров

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

При определении того, какие денежные потоки находятся в рамках договора страхования, Компания принимает во внимание свои действительные права и обязанности, вытекающие из условий договора, а также из применимого законодательства, нормативных актов и обычной деловой практики. Компания определяет, что денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Компания может обязать держателя полиса оплатить премии или в течение которого у Компании имеется действительная обязанность предоставить держателю полиса услуги по договору страхования.

Действительная обязанность предоставить услуги по договору страхования заканчивается тогда, когда у Компании имеется практическая возможность переоценить риски по определенному держателю полиса, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражает такие риски. Если оценка рамок проводится на уровне портфеля, а не на уровне отдельного договора, Компания должна иметь практическую возможность переоценить риски по портфелю договоров страхования, в который входит данный договор, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражает соответствующий риск по всем держателям полисов. При тарификации Компания не должна учитывать риски, которые относятся к периодам после даты переоценки.

При определении того, все ли риски были отражены либо в премии, либо в уровне выплат, Компания рассматривает все риски, которые были бы переданы страхователям, если бы она выпустила договоры (или портфель договоров) на дату переоценки. Аналогичным образом, при определении того, имеет ли Компания практическую возможность устанавливать тариф, который отражает все риски по договору или портфелю договоров, она должна учитывать все риски, которые она учитывала бы при подписании аналогичных договоров на дату продления в отношении оставшейся части услуг. При оценке практической возможности Компании пересматривать тариф по существующим договорам учитываются все договорные, юридические и нормативные ограничения. При этом Компания не принимает во внимание ограничения, не имеющие коммерческого содержания. Компания также учитывает влияние рыночной конкуренции и коммерческих соображений на ее практическую возможность устанавливать тарифы на новые договоры и пересматривать тарифы на существующие договоры. Компания использует суждение при принятии решения о том, являются



ли такие коммерческие соображения существенными для вывода о наличии практической возможности на отчетную дату.

При оценке ожидаемых будущих денежных потоков по группе договоров Компания применяет суждения, оценивая поведение будущих страхователей в отношении реализации имеющихся у них опционов. К ним относятся опционы на отказ и другие опционы, находящиеся в рамках договора.

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

Оценка договоров при первоначальном признании, кроме договоров, оцениваемых с применением подхода на основе распределения премии.

При первоначальном признании Компания оценивает группу договоров страхования как сумму будущих денежных потоков по выполнению договоров и маржи за предусмотренные договором услуги, представляющей собой незаработанную прибыль по услугам, которые будут оказаны в рамках этих договоров.

Денежные потоки по выполнению договоров, которые находятся в рамках договоров страхования

Денежные потоки по выполнению договоров представляют собой оценку текущей стоимости будущих денежных потоков, включая рисковую поправку на нефинансовый риск. Оценки будущих денежных потоков отражают условия, существующие на дату оценки, включая сделанные на эту дату допущения относительно будущего. Компания оценивает ожидаемые будущие денежные потоки по группе договоров на уровне портфеля и распределяет их между группами в этом портфеле систематическим и рациональным образом. При оценке будущих денежных потоков Компания включает все денежные потоки, находящиеся в рамках договоров страхования, в том числе:

- премии и любые дополнительные денежные потоки, возникающие в результате уплаты этих премий;
- требования, которые уже были заявлены, но которые еще не были оплачены, возникшие требования в отношении событий, которые уже произошли, но требования по этим событиям еще не были заявлены, а также все будущие требования и потенциальные притоки денежных средств от возмещения по будущим страховым случаям, покрываемым существующими договорами страхования;
- распределение аквизиционных денежных потоков, относимых к портфелю, к которому принадлежит выпущенный договор;
- затраты на работу с требованиями;
- затраты на ведение и обслуживание полисов, включая регулярные комиссии, которые предполагается выплачивать посредникам только за услуги по ведению полисов (периодические комиссии, являющиеся аквизиционными денежными потоками, учитываются как таковые при оценке будущих денежных потоков);
- распределение фиксированных и переменных накладных расходов (таких как затраты на ведение бухгалтерского учета, управление персоналом, информационно-технологическое обеспечение и поддержку, амортизацию зданий, аренду, техническое обслуживание и коммунальные услуги), которые связаны непосредственно с выполнением договора страхования;
- прочие расходы, которые особым образом указаны как подлежащие уплате держателю полиса в соответствии с условиями договора.

Ставки дисконтирования

Временная стоимость денег и финансовый риск оцениваются отдельно от ожидаемых будущих денежных потоков, при этом изменения в финансовых рисках признаются в составе прибыли или убытка на конец каждого отчетного периода, за исключением случаев, когда Компания выбрала учетную политику, предусматривающую раздельное отражение временной стоимости денег в составе прибыли или убытка. Компания оценивает временную стоимость денег, используя ставки дисконтирования, которые отражают характеристики ликвидности договоров страхования и характеристики денежных потоков, соответствующие наблюдаемым текущим рыночным ценам. Они исключают эффект факторов, которые оказывают влияние на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования. При определении ставок дисконтирования для различных продуктов применяется подход «снизу вверх».

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Компания оценивает компенсацию, которую она требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков по договорам страхования, за исключением финансового риска, отдельно как рисковую поправку на нефинансовый риск. При расчете коэффициента рискованной поправки учитывается влияние следующих актуарных допущений на уровень страхового риска:



- вероятность смерти по полу и возрасту;
- объем административных расходов;
- вероятность прекращения действия (если таковая имеется);
- вероятность продления.

Рисковая поправка на нефинансовый риск рассчитана по методу Бутстрапа и методу VaR с 75% доверительным интервалом.

Маржа за предусмотренные договором услуги

Маржа за предусмотренные договором услуги — это компонент актива или обязательства по группе договоров страхования, представляющий собой незаработанную прибыль, которую Компания будет признавать по мере оказания услуг по договору страхования в будущем. При первоначальном признании Компания оценивает маржу за предусмотренные договором услуги в сумме, которая (за исключением обременительных договоров) не приводит к возникновению доходов или расходов вследствие:

- ожидаемых денежных потоков по выполнению договоров;
- осуществленного прекращения признания актива в отношении аквизиционных денежных потоков данной группы любого другого актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с данной группой договоров;
- денежных потоков, возникших по договорам данной группы на указанную дату.

Если группа договоров является обременительной, Компания должна признавать убыток при первоначальном признании, в результате чего балансовая стоимость обязательства по данной группе будет равна величине денежных потоков по выполнению этих договоров, а маржа за предусмотренные договором услуги по этой группе договоров будет равна нулю. Компонент убытка признается в отношении любого убытка при первоначальном признании группы договоров страхования. При первоначальном признании Компания определяет единицы покрытия группы. Затем Компания распределяет маржу за предусмотренные договором услуги группы на основе единиц покрытия, предоставленных в отчетном периоде.

Аквизиционные денежные потоки

Компания включает аквизиционные денежные потоки в оценку группы договоров страхования, если они непосредственно относятся либо к отдельным договорам в группе, либо к самой группе, либо к портфелю договоров страхования, в который входит данная группа. Компания оценивает на уровне портфеля денежные потоки, не относящиеся непосредственно к группе, но непосредственно относящиеся к портфелю. Затем Компания распределяет их между группой вновь заключенных и возобновленных договоров на систематической и рациональной основе. Компания признает актив в отношении затрат на обеспечение портфеля или группы договоров страхования, таких как затраты на продажу и андеррайтинг, когда эти затраты понесены до признания группы договоров страхования, к которым эти затраты относятся. Компания признает такой актив по каждой существующей или будущей группе договоров страхования, на которую распределяются аквизиционные денежные потоки. Компания прекращает признание соответствующей части актива в отношении аквизиционных денежных потоков и включает ее в оценку денежных потоков по выполнению обязательств по соответствующей группе договоров при первоначальном признании этой группы. Если на конец отчетного периода признаются только некоторые из договоров страхования, которые предполагается включить в группу, Компания определяет соответствующую часть актива, признание которой прекращается и которая включается в денежные потоки по выполнению обязательств группы договоров. Соответствующая часть определяется на основе систематического и рационального метода распределения, учитывающего время признания договоров в составе группы. На каждую отчетную дату Компания анализирует балансовую стоимость актива в отношении аквизиционных денежных потоков на предмет наличия признаков обесценения актива. Если такие признаки существуют, Компания корректирует балансовую стоимость актива таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала ожидаемый чистый приток денежных средств по соответствующим будущим группам договоров. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка. Если убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается в той степени, в которой условия, вызвавшие обесценение, перестали существовать либо изменились в сторону улучшения, а накопленная сумма восстановления убытка от обесценения не превышает убытка от обесценения, признанного по данному активу в предыдущие годы.



Последующая оценка в рамках общей модели

При оценке денежных потоков по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, Компания проводит различие между теми, которые связаны с уже возникшими требованиями, и теми, которые связаны с услугами будущих периодов. На дату окончания каждого отчетного периода балансовая сумма группы договоров страхования должна отражать текущую оценку обязательства по оставшейся части страхового покрытия на эту дату и текущую оценку обязательства по возникшим убыткам. Обязательство по оставшейся части страхового покрытия представляет собой обязательства Компании оплатить обоснованные требования в рамках действующих договоров страхования в отношении страховых случаев, которые еще не произошли, выплатить суммы, которые связаны с услугами по договору страхования, которые еще не были предоставлены (то есть обязанности, которые связаны с предоставлением услуг по договору страхования в будущем), а также инвестиционные составляющие и другие суммы, которые не связаны с предоставлением услуг по договору страхования в будущем и не были включены в состав обязательства по возникшим требованиям. Обязательство по оставшейся части страхового покрытия включает: денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, еще не заработанную маржу за предусмотренные договором услуги и любые неоплаченные премии за уже оказанные услуги по договору страхования. Обязательство по возникшим убыткам включает в себя обязательства Компании по выплате обоснованных требований в отношении произошедших страховых случаев, включая случаи, которые уже произошли, но требования, по которым еще не были заявлены, и прочие понесенные расходы по страхованию. Оно также включает обязательства Компании по выплате сумм, которые Компания обязана выплатить держателю полиса по договору. К ним относится выплата инвестиционных составляющих при прекращении признания договора. Текущая оценка обязательства по возникшим требованиям включает в себя денежные потоки применительно к услугам текущих и прошлых периодов, отнесенные к данной группе на отчетную дату.

Общий подход использован для следующих видов страхования: страхование от несчастных случаев по договорам страхования жизни, добровольное личное страхование жизни заемщика, страхование жизни в рамках государственной накопительной системы, добровольное личное срочное страхование жизни с уменьшающейся страховой суммой, добровольное накопительное страхование жизни с участием в прибыли, пенсионный аннуитет, аннуитет по обязательному страхованию от несчастных случаев.

Изменения в денежных потоках по выполнению договоров

На конец каждого отчетного периода Компания должна обновлять информацию о денежных потоках по выполнению договоров в отношении обязательства по возникшим убыткам и обязательства по оставшейся части страхового покрытия, чтобы отразить текущие оценки сумм, сроков и неопределенности будущих денежных потоков, а также ставки дисконтирования и другие финансовые переменные. В соответствии с выбранной учетной политикой Компания рассчитывает изменения в денежных потоках по выполнению договоров на конец отчетного периода с учетом изменений нефинансовых допущений, изменений в ставках дисконтирования и финансовых допущений. Сначала Компания рассчитывает изменения в ставках дисконтирования и финансовых допущениях по денежным потокам по выполнению обязательств (как ожидалось на начало периода), а затем рассчитывает изменения в этих денежных потоках от изменений в нефинансовых допущениях. Корректировка на основе опыта представляет собой разницу между выполненной на начало периода оценкой сумм, ожидаемых к получению в течение периода, и фактическими денежными потоками за этот период (и сопутствующими денежными потоками, такими как аквизиционные денежные потоки); или разницу между выполненной на начало периода оценкой сумм расходов, которые, как ожидается, будут понесены в течение периода, и фактическими суммами расходов, понесенных за период (исключая аквизиционные расходы по договорам страхования). Корректировки на основе опыта, относящиеся к услугам текущего или прошлого периода, признаются в составе прибыли или убытка. В отношении произошедших страховых случаев (включая случаи, которые уже произошли, но требования, по которым еще не были заявлены) и прочих понесенных расходов по страхованию корректировки на основе опыта всегда относятся к услугам текущего или прошлого периода. Они включаются в состав прибыли или убытка как часть расходов по страхованию. Корректировки на основе опыта, относящиеся к услугам будущих периодов, включаются в обязательство по оставшейся части покрытия путем корректировки маржи за предусмотренные договором услуги. Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги зависит от того, не участвует ли договор, косвенно или прямо, в результатах указанных базовых статей. На конец каждого отчетного периода Компания производит переоценку денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к обязательству по оставшейся части покрытия, корректируя их с учетом изменений в допущениях, относящихся к финансовым и нефинансовым рискам.

Корректировка маржи за предусмотренные договором услуги

Применительно к договорам страхования без условий прямого участия, маржа за предусмотренные договором услуги по группе договоров страхования должна быть скорректирована на изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к услугам будущих периодов. К таким изменениям относятся:



- корректировки на основе опыта, возникающие в связи с премиями, полученными в периоде, которые относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, такими как аквизиционные денежные потоки и налоги на премию, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, применявшимся при первоначальном признании договоров в группе
- изменения расчетных оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по обязательству по оставшейся части покрытия, связанных с нефинансовыми переменными, которые рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, применявшимся при первоначальном признании договоров в группе. Все финансовые переменные фиксируются при первоначальном признании.
- изменения рисков поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам будущих периодов. Компания не дезагрегирует величину изменения рисков поправки на нефинансовый риск в целях выделения изменений, связанного с нефинансовым риском, и влияния стоимости денег и изменений стоимости денег;
- разницы между инвестиционной составляющей, которая, как ожидается, будет подлежать выплате в данном периоде, и фактической инвестиционной составляющей, которая становится подлежащей выплате в данном периоде. Сумма инвестиционной составляющей, которая, как ожидается, будет подлежать выплате в данном периоде, оценивается по ставкам дисконтирования, действовавшим до момента, когда она стала подлежать выплате.

Следующие корректировки не относятся к услугам будущих периодов и не корректируют маржу за предусмотренные договором услуги:

- влияние стоимости денег и изменений стоимости денег, а также влияние финансового риска и изменений финансового риска;
- изменения в расчетных оценках денежных потоков по выполнению договоров, включенных в обязательство по возникшим требованиям;
- корректировки на основе опыта, относящиеся к расходам по услугам страхования (за исключением аквизиционных денежных потоков).

Любое последующее увеличение денежных потоков, связанных с будущим страховым покрытием, признается в составе прибыли или убытка по мере их возникновения, увеличивая убыточную составляющую группы договоров страхования. Любое последующее уменьшение денежных потоков, связанных с будущим страховым покрытием, не корректирует маржу за предусмотренные договором услуги до тех пор, пока убыточная составляющая группы не будет полностью сторнирована через прибыль или убыток.

Для договоров страхования без условий прямого участия балансовая стоимость маржи за предусмотренные договором услуги по группе договоров на конец отчетного периода равна балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- влияния новых договоров, добавленных в группу;
- процентов, начисленных на балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, рассчитанных с применением ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании; изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
 - увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка; или
 - уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- влияния курсовых разниц на маржу за предусмотренные договором услуги; и
- суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг по договору страхования в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги, остающейся на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды покрытия.

Признание маржи за предусмотренные договором услуги в составе прибыли или убытка

Часть маржи за предусмотренные договором услуги признается в составе прибыли или убытка в каждом отчетном периоде в величине, которая отражает услуги по договору страхования. Данная величина определяется посредством:

- идентификации единиц покрытия в данной группе. Количество единиц покрытия в группе 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 покрытия;
- распределения маржи за предусмотренные договором услуги на конец периода (до признания каких-либо ее сумм в составе прибыли или убытка для отражения услуг по договору страхования, оказанных в периоде) в равных долях на каждую единицу покрытия, предоставленного в текущем периоде и ожидаемого к предоставлению в будущем;
 - признания в составе прибыли или убытка величины, распределенной на единицы покрытия, предоставленные в данном периоде.

Количество единиц покрытия изменяется по мере предоставления услуг по договорам страхования, истечения срока действия, прекращения действия или отказа от договоров, а также добавления в группу новых договоров. Общее количество единиц покрытия зависит от ожидаемого срока действия обязательств по договорам. Они могут отличаться от установленного законом срока действия договора из-за влияния поведения страхователей и неопределенности в отношении будущих страховых случаев. Определяя количество единиц покрытия, Компания использует суждения при оценке вероятности наступления страховых случаев и поведения страхователей в той степени, в которой они влияют на ожидаемый период покрытия в группе, различные уровни услуг, предлагаемых в разные периоды (например, страхователь исполняет опцион и добавляет дополнительное покрытие по ранее гарантированной цене), и «количество выплат», предоставляемых по договору.

Договоры, денежные потоки по которым не зависят от базовых статей

При определении количества единиц покрытия Компания применяет следующие методы: для полисов срочного страхования жизни (с равной или уменьшающейся страховой суммой) и полисов с фиксированным аннуитетом применяется метод, основанный на ожидаемом периоде покрытия и максимальном покрытии по договору в каждом периоде. Данный метод целесообразен, поскольку существует изменчивость покрытия по договору в каждом периоде и, соответственно, изменчивость суммы предоставленной услуги в каждом периоде. Сумма маржи за предусмотренные договором услуги, выделенной для каждой единицы покрытия, со временем меняется по мере изменения суммы маржи за предусмотренные договором услуги. Распределение суммы маржи за предусмотренные договором услуги по единицам покрытия осуществляется в конце периода после отражения всех других изменений маржи за предусмотренные договором услуги (увеличение процентов и влияние изменений в предположениях, связанных с будущим покрытием), но до признания каких-либо ее сумм в составе прибыли или убытка. Сумма маржи за предусмотренные договором услуги на конец периода распределяется в равных долях на каждую единицу покрытия, предоставленного в текущем периоде и ожидаемого к предоставлению в будущем.

Оценка выпущенных договоров страхования, оцениваемых с применением подхода на основе распределения премии.

Компания применяет подход на основе распределения премии для оценки договоров страхования если период покрытия по каждому договору в составе группы составляет один год или менее.

При первоначальном признании Компания оценивает обязательства по оставшейся части покрытия по сумме премий, полученных в денежной форме. Поскольку все выпущенные договоры страхования, к которым применяется подход на основе распределения премии, имеют период покрытия один год или менее, Компания применяет политику амортизации всех аквизиционных денежных потоков в течении периода действия договора.

Премии, причитающиеся Компании за услуги по договорам страхования, уже оказанные в отчетном периоде, но еще не полученные на конец отчетного периода, включаются в состав обязательств по оставшейся части покрытия. Балансовая стоимость обязательств по оставшейся части покрытия на конец каждого последующего отчетного периода представляет собой балансовую стоимость на начало отчетного периода, скорректированную на полученные в этом периоде премии и сумму, признанную в качестве выручки по страхованию за услуги по договору страхования, оказанные в этом периоде.

Компания определила, что в договорах страхования со сроком покрытия один год или менее отсутствует существенная финансовая составляющая. Компания не дисконтирует обязательства по оставшейся части покрытия для отражения временной стоимости денег и финансового риска по таким договорам страхования. Для выпущенных договоров страхования балансовая стоимость обязательства по оставшейся части покрытия оценивается с использованием общей модели, за исключением следующего:

- для требований, которые, как ожидает Компания, будут выплачены в течение одного года или менее с даты возникновения, Компания не корректирует будущие денежные потоки с учетом временной стоимости денег и влияния финансовых рисков;



- для требований, урегулирование которых ожидается в течение более одного года, балансовая стоимость дисконтируется с применением ставки дисконтирования на момент первоначального признания возникшего требования.

Если Компания применяет подход на основе распределения премии, выручка по страхованию за период представляет собой сумму ожидаемых поступлений премий, которая исключает инвестиционную составляющую. Компания должна распределить ожидаемые поступления премий исходя из течения времени. Компания применяет суждение при определении основы распределения.

Если факты и обстоятельства указывают на то, что группа договоров стала обременительной, Компания проводит тест на обременительность. Если сумма денежных потоков, связанных с выполнением договора, превышает балансовую стоимость обязательства по оставшейся части покрытия, Компания признает разницу в качестве убытка в составе прибыли или убытка и увеличивает обязательство по оставшейся части покрытия на соответствующую сумму.

Подход на основе распределения премий использован для оценки обязательств по видам страхования: обязательное страхование работника от несчастных случаев; добровольное страхование граждан, выезжающих за границу; добровольное страхование работников от несчастных случаев при исполнении трудовых (служебных) обязанностей; добровольное групповое срочное страхование жизни; добровольное личное срочное страхование жизни.

Модификация и прекращение признания

Компания прекращает признание первоначального договора и признает модифицированный договор в качестве нового договора в том и только том случае, если соблюдается хотя бы одно из условий:

- если бы модифицированные условия были включены в договор в момент начала его действия и компания пришла бы к заключению, что такой модифицированный договор:
 - исключается из сферы применения МСФО (IFRS) 17 «договоры страхования»;
 - компания выделила другие составляющие из основного договора страхования, в результате чего был бы признан другой договор страхования;
 - рамки модифицированного договора значительно отличались бы;
 - был бы включен в состав другой группы договоров;
- к первоначальному договору компания применила подход на основе распределения премии, но модификация приводит к тому, что договор больше не удовлетворяет критериям для применения данного подхода.

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

Если модификация договора не удовлетворяет ни одному из условий, Компания учитывает изменения денежных потоков, вызванные модификацией, в качестве изменений расчетных оценок денежных потоков по выполнению договоров.

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

Компания прекращает признание договора страхования тогда и только тогда, когда:

- он погашен, то есть, когда предусмотренная договором страхования обязанность прекращена;
- по истечении срока, исполнена или аннулирована; он модифицирован и соблюдается любое из условий для прекращения признания.

Договоры перестрахования

Компания оценивает свои активы по договорам перестрахования для группы удерживаемых договоров перестрахования на той же основе, что и договоры страхования, которые она заключает. При этом расчет адаптирован таким образом, чтобы отражать особенности заключенных договоров перестрахования, которые отличаются от заключенных договоров страхования, например, возникновением или уменьшением расходов по перестрахованию, а не выручки.

Если Компания признает убыток при первоначальном признании обременительной группы базовых договоров страхования или когда к группе добавляются дополнительные обременительные базовые договоры страхования, Компания признает компонент возмещения убытка в активе по оставшейся части покрытия по группе удерживаемых договоров перестрахования для возмещения убытков.

Компания оценивает компонент возмещения убытка путем умножения компонента убытка, признанного по базовым договорам страхования, на процент требований по базовым договорам страхования, которые Компания ожидает возместить по группе удерживаемых договоров перестрахования. Компания использует



систематический и рациональный метод для определения той части убытков, признанных по группе прямых договоров страхования, которая относится к договорам страхования, покрываемым группой удерживаемых договоров перестрахования. Компонент возмещения убытка корректирует балансовую стоимость актива по оставшейся части покрытия.

Последующая оценка заключенных удерживаемых договоров перестрахования осуществляется в соответствии с теми же принципами, что и для заключенных договоров страхования, при этом расчет адаптируется с учетом специфики заключенного перестрахования.

Если Компанией признан компонент возмещения убытка, Компания впоследствии уменьшает компонент возмещения убытка до нуля в соответствии с уменьшением компонента убытка по группе обременительных базовых договоров страхования. Компонент возмещения убытка не должен превышать часть балансовой стоимости компонента убытка обременительной группы базовых договоров страхования, которую Компания ожидает возместить за счет группы удерживаемых договоров перестрахования.

Выручка по страхованию

Поскольку Компания предоставляет услуги по группе выпущенных договоров страхования, она уменьшает свое обязательство по оставшейся части покрытия и признает выручку по страхованию, которая оценивается по сумме вознаграждения, которое, как ожидается, она получит в обмен на эти услуги.

Для групп договоров страхования, оцениваемых в соответствии с общей моделью, выручка по страхованию может определяться как общая величина изменений обязательства по оставшейся части покрытия.

К таким изменениям относятся:

- расходы по страховым услугам, понесенные в период, измеренный по суммам, ожидаемым в начале периода, за исключением следующего:
 - суммы, отнесенные к компоненту убытка;
 - выплаты инвестиционных составляющих;
 - аквизиционные расходы по договорам страхования;
 - суммы, связанные с рисковой поправкой на нефинансовый риск;
- изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, исключая:
 - изменения, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги, поскольку они относятся к услугам будущих периодов;
 - суммы, отнесенные к компоненту убытка;
- сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка в периоде.

Компания должна определять выручку по страхованию, связанную с аквизиционными денежными потоками, путем отнесения части премий, которые предназначены для восстановления таких денежных потоков, к каждому отчетному периоду систематически, исходя из течения времени.

При применении подхода на основе распределения премии Компания признает выручку по страхованию исходя из течения времени, распределяя ожидаемые поступления премий - включая корректировки на основе опыта применительно к поступлению премий - на каждый период оказания услуг.

Расходы по страховым услугам

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

- изменения в обязательствах по возникшим требованиям, связанные с требованиями и расходами, возникшими в течение периода, исключая выплаты по инвестиционной составляющей;
- изменения в оставшейся части покрытия, связанные с требованиями и расходами, возникшими в предыдущие периоды (связанные с услугами прошлых периодов);
- прочие непосредственно относимые расходы по страховым услугам, понесенные в отчетном периоде;
- амортизация аквизиционных денежных потоков, которая признается в одинаковой сумме как в составе расходов по страховым услугам, так и в составе выручки по договорам страхования;
- компонент убытка обременительных групп договоров, первоначально признанный в периоде;
- изменения в оставшейся части покрытия, связанные с услугами будущих периодов, которые не корректируют маржу за предусмотренные договором услуги, поскольку они являются изменениями в компонентах убытка по обременительным группам договоров.

Доходы или расходы по удерживаемым договорам перестрахования

Компания представляет доходы или расходы по группе удерживаемых договоров перестрахования и финансовые доходы или расходы по перестрахованию в виде прибыли или убытков за этот период отдельно. Доходы или расходы по удерживаемым договорам перестрахования делятся на следующие две суммы: сумма, полученная от перестраховщиков и сумма уплаченных премий. Перестраховочные комиссии, которые не зависят от требований по базовым договорам, учитываются в качестве уменьшения премий, подлежащих выплате перестраховщику, и затем относятся на прибыль или убыток.



Финансовые инструменты

Первоначальное признание финансовых инструментов

Компания признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда она становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками, за исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера. Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков, то есть бизнес-модель Компании определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

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

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания классифицирует финансовые активы исходя из бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами.

Используемая Компанией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Компанией, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, а определяется на более высоком уровне агрегирования.

При оценке бизнес-модели в отношении конкретных портфелей Компанией анализируются следующие индикаторы:

- назначение портфеля, оцениваемого руководством (например, портфель предназначен для того, чтобы собирать денежные потоки, либо для максимизации инвестиционного дохода, либо для удовлетворения требований ликвидности);
- состав портфеля и его соответствие с утвержденными целями;
- мандат, переданный менеджерам портфеля (например, насколько широк спектр инвестиций, какие ограничения по продажам);
- метрика, применяемая для измерения и отчетности по эффективности портфеля (например, является ли справедливая стоимость важным ключевым показателем);



- методология, принятая для вознаграждения управляющего портфелем (например, управляющий вознаграждается исходя из реализованных или нереализованных прибылей или убытков и так далее);
- масштабы и причины продаж активов в портфеле.

Финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения Компанией предусмотренных договором денежных потоков, управляются для реализации денежных потоков путем получения предусмотренных договором платежей на протяжении срока действия инструмента.

Компания может удерживать финансовые активы в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. Такой тип бизнес-модели означает, что ключевой управленческий персонал Компании принял решение, что получение предусмотренных договором денежных потоков и продажа финансовых активов являются неотъемлемыми условиями достижения цели бизнес-модели.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они не удерживаются в рамках других бизнес-моделей, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, или в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и посредством продажи финансовых активов.

Одной из бизнес-моделей, которая приводит к оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, является бизнес-модель, в рамках которой Компания управляет финансовыми активами с целью реализации денежных потоков посредством продажи активов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Финансовые активы Компании, учитываемые по амортизированной стоимости, включают инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости, депозиты в банках, актив по операциям «обратное РЕПО», прочую дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

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

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

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

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения;
- 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 Компания может по своему усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять в составе прочего совокупного дохода последующие изменения



справедливой стоимости инвестиции в относящийся к сфере применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» долевого инструмента, не предназначенный для торговли, а также не являющийся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов, в отношении которой применяется МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса».

Если Компания принимает такое решение, она должна признавать дивиденды, полученные от такой инвестиции, в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы Компании данной категории включают инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход

По состоянию на каждую отчетную дату Компания признает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его действия (Стадия 2), если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания признает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-ти месячным кредитным убыткам (Стадия 1), за исключением краткосрочной дебиторской задолженности.

Компания признает в составе прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату в соответствии с балансовой стоимостью финансового актива/обязательства на отчетную дату, для активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Компания признает в составе прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату в соответствии с соответствующим компонентом капитала на отчетную дату, для активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

По состоянию на отчетную дату Компания признает в качестве оценочного резерва под убытки по приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам только накопленные с момента первоначального признания изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента.

Если в предыдущем отчетном периоде Компания оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Компания рассчитывает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Компания признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег; и
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях, и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Компании требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Компании риску кредитных убытков. По таким финансовым инструментам Компания оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Компании по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может потребоваться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе



финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Компанией цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыли и убытки.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибылях и убытках.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по краткосрочной дебиторской задолженности Компании использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление оценочного резерва под убытки за весь срок договора. Матрица резервов рассчитывается на основании исторического опыта кредитных убытков с учетом прогнозных макроэкономических оценок и обновляется на каждую отчетную дату. Дебиторская задолженность поделена на категории в зависимости от дней просрочки, и на основе исторического анализа коэффициентов дефолтов определяются уровни ожидаемых кредитных убытков. Изменения оценочного резерва под убытки отражаются в составе отчета о прибыли или убытке.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают кредиторскую задолженность по страхованию и перестрахованию и прочие финансовые обязательства.

Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию и прочие финансовые обязательства после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы признаются в прибылях или убытках периода тогда, когда прекращается признание кредиторской задолженности или признается ее обесценение, а также в процессе амортизации.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовый актив прекращает учитываться в отчете о финансовом положении Компании, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания сохраняет за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательства передать их полностью без существенной задержки третьей стороне;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива и либо передала все существенные риски и вознаграждения от актива, либо не передала, но и не сохранила за собой все существенные риски и вознаграждения от актива, но передала контроль над этим активом.

Признание *финансового обязательства* прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках периода.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки на корреспондентских счетах и срочные вклады в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются



Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

Операции «Обратное РЕПО»

Соглашения о покупке с обязательством обратной продажи (операции «Обратное РЕПО») отражаются в качестве активов по операциям «Обратное РЕПО» в составе активов отчета о финансовом положении. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи отражается в составе прибыли или убытка.

Депозиты в банках

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания имеет депозиты в банках с различными сроками погашения более трех месяцев. Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Счета и депозиты, размещенные в банках, отражаются за вычетом любого резерва на убытки от обесценения, при наличии таковых.

Предоплата и начисленный доход

Предоплата и начисленный доход включают суммы, учтенные по первоначальной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ожидается, что они будут реализованы в течение года после отчетной даты.

Основные средства

Все объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий и сооружений, которое оценивается по переоцененной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации на основании заключения организации, осуществляющей независимую оценку.

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

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка.

Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом - с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

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

Здания и сооружения	40 лет
Транспортные средства	10 лет
Оборудование	7 лет
Прочие основные средства	7 лет

Обесценение нефинансовых активов

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.



Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском простых акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Дивиденды

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

Налог на прибыль

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога 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 капитала.

Текущий налог

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенный налог

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении не уменьшающих налогооблагаемую базу, разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств 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.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Применение новых и пересмотренных Учетных стандартов

Учетные стандарты и поправки к ним, вступившие в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2025 г., не оказали влияния на финансовые результаты и классификацию активов и обязательств в финансовой отчетности Компании.

Компания не применила досрочно новые и пересмотренные Учетные стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния финансовую отчетность Компании, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»:

В апреле 2024 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- о классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
- операционная прибыль или убыток;



- прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль;
- о раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке;
- о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Текущие счета в казахстанских банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	18,813	
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	32,125	52,618
Итого текущие счета в казахстанских банках	50,938	52,618
Наличность в кассе	724	463
Прочие	478	492
Всего	52,140	53,573

Денежные средства и их эквиваленты представлены в следующих валютах:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
KZT	51,689	53,469
USD	-	93
RUB	451	11
Итого	52,140	53,573

5. ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Краткосрочные вклады в казахстанских банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	840,155	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,533,179	7,716,199
Итого	8,373,334	7,716,199

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в депозитах в том числе учтены начисленные вознаграждения на сумму 65,156 тыс. тенге и 88,604 тыс. тенге соответственно.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard and Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Вклады, размещенные в банках, не являются ни обесцененными, ни просроченными.

Ставки вознаграждения по краткосрочным вкладам в казахстанских банках в 2025 г.: в тенге от 13.5% до 17.5% в год, в долларах США - 3% в год со сроком погашения в 2026 г. (в 2024 г. – 12.35% до 18.1% в год, в долларах США от 2.5% до 4.33% в год со сроком погашения в 2025 г.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания имеет депозиты в двух банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Компания имеет депозиты в двух банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.



Депозиты в банках представлены в следующих валютах:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Тенге	7,358,410	6,751,693
Доллар США	1,014,924	964,506
Итого вклады размещенные	8,373,334	7,716,199

6. ИНВЕСТИЦИИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Долговые инструменты* (Срок погашения 2026-2033 г. Процентная ставка 3.5%-6%)		
<i>Еврооблигации, выпущенные казахстанскими банками</i>		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BVB+	1,450,413	1,505,621
<i>Корпоративные еврооблигации</i>		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BVB+	1,974,410	1,821,896
Итого	3,424,823	3,327,517
Долевые инструменты		
Акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат» *	470,980	556,926
Итого	470,980	556,926
Всего	3,895,803	3,884,443

*Акции АО «Фонд гарантирования страховых выплат» не имеют котировок на открытом рынке. Компания для оценки справедливой стоимости акций привлекла независимого сертифицированного оценщика.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представлены в следующих валютах:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
KZT	470,980	556,926
USD	3,424,823	3,327,517
Итого	3,895,803	3,884,443

7. ИНВЕСТИЦИИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Облигации, выпущенные казахстанскими банками (срок погашения 2026-2029 гг. Процентная ставка 10.27% - 18.15%)		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BVB+	5,160,696	5,593,473
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,123,782	1,038,480
Итого	7,284,478	6,631,953
Корпоративные облигации (срок погашения 2026-2039 гг. Процентная ставка 5.37% - 18.7%)		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BVB+	17,064,340	13,465,620
Итого	17,064,340	13,465,620
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан (срок погашения 2026-2037 гг. Процентная ставка 5% - 12%)		
с кредитным рейтингом BBB	19,659,856	17,000,149
Итого	19,659,856	17,000,149
Ценные бумаги международных финансовых организаций (срок погашения 2025 г. Процентная ставка 16.65%)		
- с кредитным рейтингом AAA	-	957,896
Итого	-	957,896
Итого	44,008,674	38,055,618



По состоянию на 31 декабря 2025 г. в стоимости инвестиций учтено купонное вознаграждение на сумму 2,341,045 тыс. тенге (31 декабря 2024 г. - 2,001,029 тыс. тенге).

Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены в следующих валютах:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
KZT	43,527,817	37,562,072
USD	480,857	493,546
Итого	44,008,674	38,055,618

Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости, не являются просроченными и/или обесцененными.

8. ОПЕРАЦИИ «ОБРАТНОЕ РЕПО»

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами	23,185,796	13,804,341
Начисленные доходы в виде вознаграждения по операциям «обратное РЕПО» с ценными бумагами	54,495	45,686
Итого	23,240,291	13,850,027

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. все операции «обратное РЕПО» выражены в тенге. Операции обратного РЕПО обеспечены ликвидными ценными бумагами эмитентов, имеющих высокий кредитный рейтинг.

Справедливая стоимость обеспечения по соглашениям обратного РЕПО представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	57,035	57,059
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	23,183,230	23,160,794	13,792,992	13,687,647
Евразийский банк развития	57,061	57,061	-	-
Итого	23,240,291	23,217,855	13,850,027	13,744,706

9. ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

Обязательства по оставшейся части страхового покрытия и обязательства по возникшим страховым убыткам на начало и конец отчетного периода:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Ненакопительное страхование жизни	67,134	229,209
Накопительное страхование жизни	8,731,054	5,710,863
Медицинское страхование	44,607	54
Страхование от несчастных случаев	570,815	550,006
Пенсионный аннуитет	39,400,944	33,749,281
Аннуитетное страхование	6,098,363	5,849,469
Обязательное страхование работника от несчастного случая	11,371,767	6,936,340
Итого	66,284,684	53,025,222



Сверка обязательств по договорам страхования за 2025 г.:

	Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	Обязательства по возникшим убыткам		Итого
		Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка	
Обязательства по договорам страхования на начало года	50,081,426	2,460,792	483,004	53,025,222
Страховая выручка	(6,229,651)	-	-	(6,229,651)
Расходы по договорам страхования, в том числе:	1,902,777	5,028,753	108,140	7,039,670
<i>Изменения в обязательствах</i>	<i>(2,897,655)</i>	<i>537,191</i>	-	<i>(2,360,464)</i>
<i>Амортизация рисковой поправки</i>	-	-	<i>108,140</i>	<i>108,140</i>
<i>Возникшие убытки и прочие расходы по страхованию</i>	<i>4,800,432</i>	<i>4,491,562</i>	-	<i>9,291,994</i>
Денежные потоки, в том числе:	16,941,005	(4,491,562)	-	12,449,443
<i>Полученные страховые премии</i>	<i>20,412,036</i>	-	-	<i>20,412,036</i>
<i>Прочие поступления</i>	<i>1,102,122</i>	-	-	<i>1,102,122</i>
<i>Страховые выплаты</i>	-	<i>(4,490,186)</i>	-	<i>(4,490,186)</i>
<i>Прочие выплаты</i>	-	<i>(1,376)</i>	-	<i>(1,376)</i>
<i>Аквизиционные денежные потоки</i>	<i>(4,573,153)</i>	-	-	<i>(4,573,153)</i>
Обязательства по договорам страхования на конец года	62,695,557	2,997,983	591,144	66,284,684

Сверка обязательств по договорам страхования за 2024 г.:

	Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	Обязательства по возникшим убыткам		Итого
		Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка	
Обязательства по договорам страхования на начало года	34,745,026	1,932,484	350,660	37,028,170
Страховая выручка	(10,826,594)	-	-	(10,826,594)
Расходы по договорам страхования, в том числе:	4,403,159	4,981,433	132,344	9,516,936
<i>Изменения в обязательствах</i>	<i>340,149</i>	<i>528,308</i>	-	<i>868,457</i>
<i>Амортизация рисковой поправки</i>	-	-	<i>132,344</i>	<i>132,344</i>
<i>Возникшие убытки и прочие расходы по страхованию</i>	<i>4,063,010</i>	<i>4,453,125</i>	-	<i>8,516,135</i>
Денежные потоки, в том числе:	21,759,835	(4,453,125)	-	17,306,710
<i>Полученные страховые премии</i>	<i>26,058,821</i>	-	-	<i>26,058,821</i>
<i>Прочие поступления</i>	<i>432,351</i>	-	-	<i>432,351</i>
<i>Страховые выплаты</i>	-	<i>(4,451,163)</i>	-	<i>(4,451,163)</i>



АО «КОМПАНИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ «STANDARD LIFE»
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге)

Прочие выплаты	-	(1,962)	-	(1,962)
Аквизиционные денежные потоки	(4,731,337)	-	-	(4,731,337)
Обязательства по договорам страхования на конец года	50,081,426	2,460,792	483,004	53,025,222

Изменение в активах по аквизиционным денежным потокам, включенных в состав обязательств (активов) по договорам страхования:

	За 2025 г.	За 2024 г.
Активы по аквизиционным денежным потокам на начало года	1,929,452	1,261,125
Признание	4,573,153	4,731,337
Списание	(4,800,432)	(4,063,010)
Активы по аквизиционным денежным потокам на начало года	1,702,173	1,929,452

Сроки списания актива по аквизиционным денежным потокам составляют до 5 лет.

Активы по договорам перестрахования на начало и конец отчетного периода:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Ненакопительное страхование жизни	32,100	46,988
Накопительное страхование жизни	23,364	27,012
Обязательное страхование работника от несчастных случаев	486,051	641,607
Итого	541,515	715,607

Сверка активов по договорам перестрахования за 2025 г.:

	Актив по оставшейся части страхового покрытия	Требования к перестраховщикам		Итого
		Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка	
Активы по договорам перестрахования на начало года	531,781	156,591	27,235	715,607
Расходы по уплаченным страховым премиям	(448,128)	-	-	(448,128)
Изменения в активах	(122,115)	(44,754)	-	(166,869)
Амортизация рисковой поправки	-	-	(7,223)	(7,223)
Доходы по договорам перестрахования	109,415	-	-	109,415
Денежные потоки, в том числе:	338,713	-	-	338,713
Страховые премии, уплаченные по договорам перестрахования	412,899	-	-	412,899
Суммы, возмещенные перестраховщиком	(74,186)	-	-	(74,186)
Активы по договорам перестрахования на конец года	409,666	111,837	20,012	541,515



Сверка активов по договорам перестрахования за 2024 г.:

	Актив по оставшейся части страхового покрытия	Требования к перестраховщикам		Итого
		Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка	
Активы по договорам перестрахования на начало года	385,451	268,671	46,543	700,665
Расходы по уплаченным страховым премиям	(680,257)	-	-	(680,257)
Изменения в активах	146,331	(112,080)	-	34,251
Амортизация рисковой поправки	-	-	(19,308)	(19,308)
Доходы по договорам перестрахования	85,092	-	-	85,092
Денежные потоки, в том числе:	595,164	-	-	595,164
<i>Страховые премии, уплаченные по договорам перестрахования</i>	<i>676,758</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>676,758</i>
<i>Суммы, возмещенные перестраховщиком</i>	<i>(81,594)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(81,594)</i>
Активы по договорам перестрахования на конец года	531,781	156,591	27,235	715,607

Анализ концентрации страховых рисков по классам бизнеса:

	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	Обязательства по договорам страхования	Активы по перестрахованию	Нетто	Обязательства по договорам страхования	Активы по перестрахованию	Нетто
Ненакопительное страхование жизни	67,134	(32,100)	35,034	229,209	(46,988)	182,221
Накопительное страхование жизни	8,731,054	(23,364)	8,707,690	5,710,863	(27,012)	5,683,851
Медицинское страхование	44,607	-	44,607	54	-	54
Страхование от несчастных случаев	570,815	-	570,815	550,006	-	550,006
Пенсионный аннуитет	39,400,944	-	39,400,944	33,749,281	-	33,749,281
Аннуитетное страхование	6,098,363	-	6,098,363	5,849,469	-	5,849,469
Обязательное страхование работника от несчастного случая	11,371,767	(486,051)	10,885,716	6,936,340	(641,607)	6,294,733
Итого	66,284,684	(541,515)	65,743,169	53,025,222	(715,607)	52,309,615



10. ЭКОНОМИЯ (РАСХОД) ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Экономия по подоходному налогу в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представлена следующими позициями:

	За 2025 г.	За 2024 г.
Текущий подоходный налог		
Отчетный период	(518,623)	(394)
Прошлые периоды	-	6,924
Отложенный подоходный налог		
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления, временных разниц и прекращения признания отложенного налогового актива	147,269	(3,250)
Экономия (расход) по подоходному налогу	(371,354)	3,280

В 2025 г. и в 2024 г. официальная ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20%. Расчет эффективной ставки по подоходному налогу:

	За 2025 г.	%	За 2024 г.	%
Прибыль до вычета подоходного налога	3,619,136	100%	1,213,889	100%
Подоходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	(723,827)	(20%)	(242,778)	(20%)
Налог за прошлые периоды	-	0%	6,924	1%
Необлагаемые доходы	904,210	25%	859,700	71%
Прочие невычитаемые расходы	(325,569)	9%	(160,744)	(13%)
Не вычитаемые административные расходы	(226,168)	6%	(459,822)	38%
Экономия (расход) по налогу на прибыль	(371,354)	(10%)	3,280	0%

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые 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 чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании использовать указанные льготы в будущих периодах.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

Изменение величины временных разниц в течение 2025 г.:

	На 1 января 2025 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе капитала	На 31 декабря 2025 г.
Основные средства	(20,043)	20,182	(1,134)	(995)
Прочее	50,721	127,087	-	177,808
Итого отложенные налоговые активы (обязательства)	30,678	147,269	(1,134)	176,813



Изменение величины временных разниц в течение 2024 г.:

	На 1 января 2024 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 г.
Основные средства	(8,394)	(11,649)	(20,043)
Прочее	42,322	8,399	50,721
Итого отложенные налоговые активы (обязательства)	33,928	(3,250)	30,678

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Земля	Оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2024 г.	90,412	-	171,981	46,488	80,195	389,076
Поступления	18,833	-	93,921	26,934	18,997	158,685
Выбытия	(17,060)	-	(71,728)	(6,930)	(11,642)	(107,360)
На 31 декабря 2024 г.	92,185	-	194,174	66,492	87,550	440,401
Поступления	-	7,515	31,904	-	8,887	48,306
Выбытия	(6,964)	-	(612)	-	(3,918)	(11,494)
На 31 декабря 2025 г.	85,221	7,515	225,466	66,492	92,519	477,213
<i>Амортизация</i>						
На 1 января 2024 г.	(14,987)	-	(85,509)	(36,913)	(32,500)	(169,909)
Начисления	(2,310)	-	(29,761)	(7,905)	(10,142)	(50,118)
Выбытия	17,060	-	71,489	6,930	11,489	106,968
На 31 декабря 2024 г.	(237)	-	(43,781)	(37,888)	(31,153)	(113,059)
Начисления	(2,841)	-	(31,706)	(6,112)	(11,717)	(52,376)
Выбытия	2,851	-	598	-	3,600	7,049
На 31 декабря 2025 г.	(227)	-	(74,889)	(44,000)	(39,270)	(158,386)
<i>Балансовая стоимость</i>						
На 31 декабря 2024 г.	91,948	-	150,393	28,604	56,397	327,342
На 31 декабря 2025 г.	84,994	7,515	150,577	22,492	53,249	318,827

12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Краткосрочная задолженность перед работниками	821,452	202,612
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	338,628	177,549
Итого	1,160,080	380,161

13. КАПИТАЛ

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. акционерный капитал состоял из простых акций. Общее количество объявленных простых акций на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. составляет 1,800,000 шт., из них 1,779,000 шт. были размещены и полностью оплачены.



Дивиденды

В 2025 г. сумма объявленных и выплаченных денежными средствами дивидендов составляла 804,108 тыс. тенге. В 2024 г. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Резерв по переоценке

	За 2025 г.	За 2024 г.
Резерв по переоценке на начало года	623,853	527,445
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(17,808)	96,408
Резерв по переоценке на конец года	606,045	623,853



14. РЕЗУЛЬТАТЫ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

За 2025 г.

	Ненакопительное страхование жизни	Накопительное страхование жизни	Страхование на случай болезни	Страхование от несчастных случаев	Пенсионный аннуитет	Аннуитетное страхование	Обязательное страхование работника от несчастных случаев	Итого
Страховая выручка	323,559	1,848,223	62,727	359,488	(2,623,077)	1,215,830	5,042,901	6,229,651
Изменения в обязательствах по договорам страхования	45,462	(230,117)	-	-	3,264,293	(161,204)	(557,970)	2,360,464
Амортизация рисков поправки на нефинансовый риск по договорам страхования по возникшим убыткам	6,338	(6,545)	9	(458)	-	-	(107,484)	(108,140)
Расходы по страховым выплатам	(35,542)	(233,764)	(53,316)	(290,900)	(1,818,758)	(1,038,030)	(1,021,252)	(4,491,562)
Доходы по договорам перестрахования	27,360	18,241	-	3,285	-	-	60,529	109,415
Расходы по страховым выплатам, за вычетом дохода по договорам перестрахования	(8,182)	(215,523)	(53,316)	(287,615)	(1,818,758)	(1,038,030)	(960,723)	(4,382,147)
Аквизиционные расходы	(184,421)	(1,508,092)	-	(9,521)	(1,283,035)	(3,609)	(1,811,754)	(4,800,432)
Изменения в активах по договорам перестрахования и расходы по страховым премиям	(15,238)	(53,638)	170	-	-	-	(546,291)	(614,997)
Амортизация рисков поправки на нефинансовый риск по договорам перестрахования по возникшим убыткам	350	-	-	-	-	-	(7,573)	(7,223)
Прочие доходы по страховой деятельности	-	8,064	-	-	-	-	-	8,064
Результаты страховой деятельности	167,868	(157,628)	9,590	61,894	(2,460,577)	12,987	1,051,106	(1,314,760)



За 2024 г.

	Ненакопительное страхование жизни	Накопительное страхование жизни	Страхование на случай болезни	Страхование от несчастных случаев	Пенсионный аннуитет	Аннуитетное страхование	Обязательное страхование работника от несчастных случаев	Итого
Страховая выручка	313,448	1,495,987	-	431,759	2,444,302	(281,847)	6,422,945	10,826,594
Изменения в обязательствах по договорам страхования	(25,143)	(120,001)	-	(34,634)	(196,070)	22,608	(515,217)	(868,457)
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам страхования по возникшим убыткам	(6,912)	(7,910)	(6)	(25,894)	-	-	(91,622)	(132,344)
Расходы по страховым выплатам	(21,200)	(258,735)	-	(211,170)	(1,539,172)	(88,511)	(2,334,337)	(4,453,125)
Доходы по договорам перестрахования	18,240	3,739	-	-	-	-	63,113	85,092
Расходы по страховым выплатам, за вычетом дохода по договорам перестрахования	(2,960)	(254,996)	-	(211,170)	(1,539,172)	(88,511)	(2,271,224)	(4,368,033)
Аквизиционные расходы	(210,611)	(1,449,554)	-	(1,922)	(953,953)	(2,394)	(1,444,576)	(4,063,010)
Изменения в активах по договорам перестрахования и расходы по страховым премиям	(42,418)	(24,385)	-	-	-	-	(579,203)	(646,006)
Амортизация рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам перестрахования по возникшим убыткам	385	(489)	-	-	-	-	(19,204)	(19,308)
Комиссионные доходы	-	-	-	(981)	-	-	2,771	1,790
Прочие доходы по страховой деятельности	-	19,348	-	-	-	-	680	20,028
Результаты страховой деятельности	25,789	(342,000)	(6)	157,158	(244,893)	(350,144)	1,505,350	751,254



15. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ И ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД / (РАСХОД)

Процентный доход

	За 2025 г.	За 2024 г.
Депозиты в банках (примечание 5)	1,267,077	1,129,108
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (примечание 6)	209,686	215,617
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости (примечание 7)	4,999,848	4,051,003
Операции «обратного РЕПО» (примечание 8)	2,866,063	1,135,010
Вознаграждение по займам	2,968	2,161
Итого	9,345,642	6,532,899

Процентный расход

	За 2025 г.	За 2024 г.
Операции «РЕПО»	1,284	-
Процентный расход по аренде	24,040	28,890
Итого	25,324	28,890

Прочий инвестиционный доход

	За 2025 г.	За 2024 г.
Чистая прибыль от операций с ценными бумагами	3,042	21,289
Итого	3,042	21,289

16. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За 2025 г.	За 2024 г.
Заработная плата и премии	2,420,777	4,964,925
Затраты на социальное обеспечение	512,313	793,454
Содержание и аренда помещений менее 1 года	139,313	134,996
Транспортные услуги	93,622	81,896
Амортизация актива в форме права пользования	68,595	60,830
Маркетинг и реклама	62,275	57,960
Амортизация основных средств и нематериальных активов	64,076	56,708
Комиссионные банка	61,233	48,480
Профессиональные услуги	44,305	45,898
Поддержка программного обеспечения и компьютерной техники	73,070	41,447
Услуги связи	23,241	23,199
Командировочные и сопутствующие расходы	14,241	14,135
Офисные принадлежности	14,121	11,605
Членские взносы	16,415	9,257
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	1,188	2,918
Расходы на страхование	18,707	2,011
Налоги, кроме налога на прибыль	3,536	1,713
Прочие расходы	176,916	171,702
Итого	3,807,944	6,523,134

17. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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

Структура управления

Основной целью структуры управления рисками и финансового управления Компании является защита



акционеров Компании от событий, которые препятствуют устойчивому достижению финансовых результатов, включая неспособность использовать возможности. Ключевой персонал признаёт важность наличия эффективной и действенной системы управления рисками.

На основании информации Совета директоров и своих Комитетов, Компания установила четкие компетенции службы управления рисками. Они дополнены четкой организационной структурой с документально оформленными делегированными полномочиями и ответственностью от Совета директоров к Правлению.

Совет директоров утверждает политику Компании в области управления рисками и регулярно проводит заседания для утверждения коммерческих, нормативных и внутренних организационных требований к таким политикам. Данные политики определяют порядок выявления и интерпретации риска Компанией, структуру лимитов для обеспечения необходимого качества и диверсификации активов, соответствие стратегии по страхованию и перестрахованию корпоративным целям и уточняют требования к отчётности.

Перестрахование

В ходе обычной деятельности Компания заключает факультативные и облигаторные соглашения перестрахования с перестраховщиками резидентами и нерезидентами. Контракты по перестрахованию не освобождают Компанию от её обязательств перед страхователями. Компания оценивает финансовое положение своих перестраховщиков и отслеживает концентрацию кредитного риска и экономические характеристики перестраховщиков с целью минимизации рисков существенных убытков вследствие неплатёжеспособности перестраховщиков.

Внутренний аудит

Служба внутреннего аудита обеспечивает внутренние контроли в целях совершенствования деятельности Компании. Служба Внутреннего Аудита проводит обсуждение результатов проверки с руководством и представляет свое заключение и рекомендации Совету директоров.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Компании включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

Структура управления капиталом

Политика Компании по управлению капиталом в отношении страховой деятельности и деятельности, не связанной со страхованием, заключается в поддержании достаточного капитала для выполнения нормативных требований, предусмотренных законом «Об акционерных обществах» и законом «О страховой деятельности», в том числе любых дополнительных сумм в соответствии с требованиями Национального банка Республики Казахстан (далее – НБ РК). Компания стремится к оптимизации структуры и источников капитала, чтобы обеспечить максимальную доходность для акционеров и страхователей.

Подход Компании к управлению капиталом включает управление активами, обязательствами и рисками на скоординированной основе, оценку дефицита между указанным и требуемым уровнем капитала на регулярной основе и принятие соответствующих мер, чтобы повлиять на позиции капитала Компании в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска.

Основным источником капитала, используемого Компанией, являются средства акционеров. Уровень достаточности капитала прогнозируется обычно на периодической основе и оценивается по отношению к прогнозируемым суммам доступного капитала и ожидаемой внутренней норме доходности, включая анализ рисков и анализ чувствительности.

Структура управления активами и обязательствами

Финансовые риски возникают в связи с наличием открытых позиций по процентным ставкам, валютным и долевым инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Основным риском, которому подвержена Компания, является риск изменения процентной ставки, обусловленный характером её инвестиций и обязательств. Компания управляет этими позициями в рамках Совета по управлению активами и пассивами, который является коллегиальным органом по принятию инвестиционных решений.

Управление активами и обязательствами Компании взаимосвязано с управлением финансовыми рисками, связанными с прочими финансовыми активами и обязательствами Компании, которые непосредственно не связаны со страховыми обязательствами. Неотъемлемой частью политики управления страховым риском, является обеспечение достаточного денежного потока в каждом периоде, для выполнения обязательств,



возникающих по договорам страхования.

Страховой риск

Основной риск, с которым Компания сталкивается по договорам страхования, заключается в том, что фактические выплаты страховой суммы или время их выплат отличаются от ожидаемых. На это оказывают влияние такие факторы как частота заявления убытков, размер заявляемых убытков, фактические выплаты страховых сумм и последующее развитие долгосрочных требований. Таким образом, целью Компании является обеспечение достаточных имеющихся в наличии резервов для оплаты данных обязательств.

Подверженность риску снижается посредством диверсификации по большому портфелю страховых договоров. Изменчивость рисков также уменьшается посредством тщательного отбора и внедрения стандартов по стратегии страхования, а также использования договоров перестрахования.

Компания приобретает перестрахование в рамках своей программы по снижению рисков. Переданное перестрахование размещается как на пропорциональной, так и не на пропорциональной основе. Большая часть пропорционального перестрахования является квотным долевым перестрахованием, которое изымается для снижения общего риска Компании по определенным классам бизнеса. Непропорциональное перестрахование является преимущественно эксцедентным перестрахованием, разработанным для снижения чистого риска Компании по убыткам, вызванным катастрофами, Лимиты удержания для эксцедентного страхования варьируются в зависимости от продукта и территории.

Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются способом, согласующимся с положением о неурегулированных претензиях, в соответствии с контрактами на перестрахование. Хотя у Компании имеются договоренности по перестрахованию, Компания не освобождается от своих прямых обязательств перед своими страхователями, и, таким образом, существует кредитный риск в отношении переданного страхования в той степени, в которой перестраховщик не в состоянии выполнить свои обязательства, предполагаемые такими договорами перестрахования.

Компания подвержена концентрациям риска по перестраховщикам ввиду характера рынка перестрахования и ограниченного ряда перестраховщиков с приемлемыми кредитными рейтингами. В Компании действует политика для управления рисками контрагентов по перестрахованию, и регулярно оценивается влияние невыполнения денежных обязательств со стороны перестраховщиков.

Коэффициент убыточности с учетом доли перестраховщика Компании за 2025 г. по договорам ОСРНС составил 46.58% (за 2024 г.- 17.93%).

В 2025 г. увеличение коэффициента убыточности Компании связано с формированием РПНЗУ по ДСНС. Увеличение количества заявленных убытков, страховых выплат в последующем приводят к увеличению резерва прогнозируемых выплат (РПНЗУ).

В 2024 г. увеличение коэффициента убыточности Компании связано с увеличением нагрузки выплат к объему заработной премии с 8% до 20 %.

Компания осуществляет свою деятельность по двум основным формам страхования: добровольное страхование и обязательное страхование. Добровольное страхование жизни в Компании представлено продуктами аннуитетного страхования: пенсионный аннуитет, аннуитет в рамках Закона Республики Казахстан об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей (далее – Закон об ОСНС), срочное страхование жизни (для кредитозаемщиков), страхование от несчастных случаев, срочное страхование жизни с уменьшающей страховой суммой, накопительное страхование жизни, а также накопительное страхование жизни с участием в прибыли страховщика, накопительное страхование жизни в пользу ребенка с участием в прибыли страховщика и страхование жизни в рамках государственной образовательной накопительной системы. Компания предлагает продукт обязательного страхования - обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей.

Ниже указаны условия договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих движений денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования.

Договоры страхования - Пенсионный аннуитет

Согласно требованиям договоров пенсионного аннуитета, Компания осуществляет выплаты застрахованным лицам, сделавшим перевод своих пенсионных накоплений в Компанию. Компания рассчитывает аннуитетный платеж на основании полученных пенсионных накоплений, возраста и пола застрахованного лица и ставки доходности по состоянию на дату подписания договора. Договора пенсионного аннуитета подразделяются на два вида: бессрочные - аннуитетные платежи осуществляются до конца жизни застрахованного лица и срочные - платежи осуществляются до конца срока договора, оба вида имеют элемент гарантированного периода платежей в течение, которого платежи осуществляются застрахованному лицу или выгодоприобретателю.



Договоры страхования - Обязательное страхование работника от несчастного случая при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей

Целью обязательного страхования работника от несчастного случая является обеспечение защиты законных интересов работников, жизни и здоровью которых нанесен ущерб при выполнении им служебных обязанностей. Доход по данному продукту поступает от премий по страхованию и перестрахованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий, и расходов, понесенных Компанией. Сумма, подлежащая выплате работнику в случае смерти или причинения ущерба его/ее здоровью, является фиксированной в соответствии с законами Республики Казахстан. В целом, обязательное страхование работника от несчастного случая рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как охватывает относительно долгий период времени для завершения и урегулирования претензий.

Договоры страхования - Аннуитет в рамках Закона Республики Казахстан об ОСНС

Аннуитет в рамках Закона Республики Казахстан об ОСНС возникает из договоров в рамках Закона Республики Казахстан об ОСНС и представляет собой определенную сумму аннуитетной выплаты застрахованному лицу после подтверждения степени утраты профессиональной трудоспособности от 30% до 100% или в случае смерти застрахованного работника. Аннуитетный платеж рассчитывается на основании степени утраты профессиональной трудоспособности, средней заработной платы пострадавшего лица и в случае смерти работника количества иждивенцев, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Аннуитетные платежи осуществляются до окончания срока установления утраты трудоспособности, или до достижения пенсионного возраста работником, или смерти застрахованного лица (в случае смерти работника платежи осуществляются до тех пор, пока получатели выплат по закону будут являться иждивенцами). В случае смерти, по причинам, связанным с несчастным случаем, Компания продолжает осуществлять платежи выгодоприобретателям (иждивенцам).

Договоры страхования - Накопительное страхование.

В соответствии с правилами добровольного накопительного страхования жизни с участием в прибыли страховым случаем (основным покрытием) является дожитие застрахованного до окончания периода накопления или смерть застрахованного по любой причине, наступившая в период накопления.

В продуктах накопительного страхования, предусматривающих периодические взносы в национальной валюте договоры предусматривают два периода: период накопления (не может быть менее 10 (десяти) лет) и период выплат, все суммы страхования учитывается в тенге.

Программы накопительного страхования в иностранной валюте с периодическими взносами предусматривают индексацию страховой суммы / бонусной страховой суммы, страховых взносов, выкупной суммы / бонусной выкупной суммы, страховой выплаты / бонусной страховой выплаты и аннуитетной выплаты в течение срока страхования. Период накопления составляет от 15 лет и более.

Также в линейке продуктов присутствует программа накопительного страхования с привязкой к курсу иностранной валюты, по которой страховая премия уплачивается страхователем одновременно в срок, установленный договором страхования в тенге по эквиваленту доллара США. Страховая премия подлежит индексации согласно правилам страхования.

Также программами накопительного страхования жизни, реализуемыми Компанией, предусмотрен опциональный выбор дополнительных страховых покрытий.

По договорам общего страхования наиболее существенными являются риски, возникающие из-за несчастных случаев, приводящих к утрате профессиональной трудоспособности или смерти работника. Данные риски существенно различаются в зависимости от класса застрахованного риска.

Вышеуказанные риски снижаются путем диверсификации по большому портфелю страховых договоров и географических регионов Казахстана.

Ключевые допущения, применяемые для определения резервов по страхованию

Договоры страхования жизни

При определении обязательств и при выборе допущений необходимо вынесение суждения на уровне материальности. Применяемые допущения основаны на имеющемся опыте, текущих внутренних данных, внешних рыночных индексах и стандартах, которые отражают текущие рыночные цены, и прочей публикуемой информации. Допущения и целесообразные расчеты определяются на дату оценки, и возможное положительное влияние добровольного изъятия в расчет не берется. В последующем допущения оцениваются на постоянной основе для обеспечения реальных и обоснованных оценок.

Ниже представлены основные допущения, по отношению к которым оценка обязательств является особо чувствительной:

Коэффициент смертности и рисковая поправка

Допущения основаны на стандартных данных по отрасли и по стране в целом в соответствии с типом



контракта. Они отражают недавний исторический опыт и, при необходимости, корректируются в соответствии с опытом самой Компании. Для ожидаемых в будущем улучшений показателей создан соответствующий умеренный резерв. Допущения разграничиваются на основании пола, возраста и типа контрактов. Для расчета страховых обязательств по классу аннуитет в рамках Закона Республики Казахстан об ОСНС Для наилучшей оценки обязательств по оставшейся части и рисков поправки на нефинансовый риск по долгосрочным договорам страхования, в том числе по пенсионным аннуитетам, аннуитетам обязательного страхования от несчастных случаев, договорам накопительного страхования изучены таблицы смертности за последние 10 лет, рассчитаны средние значения, дисперсия смертности и на основе этих данных и с доверием на 75% рассчитаны рискованные поправки и проведен анализ изменения смертности.

Уменьшение данного коэффициента приведет к большим убыткам, что приведет к увеличению расходов и снижению доходов Компании.

Расходы

Допущения об операционных расходах отражают прогнозируемые расходы на ведение и обслуживание действующих договоров страхования и связанные с ними накладные расходы. Текущий уровень расходов рассматривается как соответствующая база расходов, скорректированная, при необходимости, на ожидаемую инфляцию расходов. В 2025 г. сумма таких расходов на один контракт составила 3% от аннуитетных выплат по пенсионному аннуитету и по аннуитету в рамках Закона об ОСНС (за 2024 г. - 3% от аннуитетных выплат по пенсионному аннуитету и по аннуитету в рамках Закона об ОСНС).

Увеличение уровня расходов приведет к увеличению затрат, снижая тем самым прибыль Компании.

Ставка дисконтирования

Обязательства по страхованию жизни определяются как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых страховых выплат и будущих административных расходов, непосредственно относящихся к контракту. Ставки дисконтирования основаны на нынешних ставках отраслевых рисков, скорректированных на собственный риск Компании. Наиболее значительными классами страхования для Компании являются пенсионный аннуитет и аннуитет в рамках Закона об ОСНС и накопительное страхование жизни, по которым ставка дисконтирования, используемая для расчета страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 г., составила до 10% (на 31 декабря 2024 г. - до 10%).

Снижение ставок дисконтирования увеличит объем страховых обязательств и, тем самым, приведет к снижению доходов Компании.

Чувствительность к изменению отдельных показателей

Следующий анализ проведен в отношении обоснованно возможных изменений в ключевых допущениях, причём все другие допущения приняты величинами постоянными, и показывает влияние на общую и чистую сумму обязательств по контракту и доход до налогообложения. Корреляция допущений окажет существенное влияние на определение окончательных обязательств по убыткам, однако, для того чтобы продемонстрировать влияние вследствие изменения в допущениях, допущения должны быть изменены на индивидуальной основе. Необходимо отметить то, что изменения в этих допущениях являются нелинейными.

На 31 декабря 2025 г.

	Изменение в допущениях	Увеличение/ (уменьшение) в общей сумме обязательств по договорам страхования	Влияние на доход до налогообложения
Уровень смертности	20%	(2,370,547)	2,370,547
Уровень смертности	(20%)	2,315,367	(2,315,367)
Расходы	20%	762,645	(762,645)
Расходы	(10%)	(707,993)	707,993
Ставка дисконтирования	5%	(2,675,324)	(2,675,324)
Ставка дисконтирования	(5%)	2,965,808	2,965,808



На 31 декабря 2024 г.

	Изменение в допущениях	Увеличение/ (уменьшение) в общей сумме обязательств по договорам страхования	Влияние на доход до налогообложения
Уровень смертности	20%	(2,900,696)	2,900,696
Уровень смертности	(20%)	4,004,271	(4,004,271)
Расходы	20%	817,769	(817,769)
Расходы	(10%)	(136,844)	136,844
Ставка дисконтирования	5%	(1,443,513)	(1,443,513)
Ставка дисконтирования	(5%)	1,718,310	1,718,310

Эффект от изменения допущений на общую и чистую сумму обязательств по договорам страхования остается неизменным, в связи с тем, что активы перестрахования по договорам страхования жизни являются не существенными.

Обязательства по возникшим страховым убыткам по договорам страхования (в т.ч. убытков произошедших, но не урегулированных страхователями и убытков произошедших, но не заявленных страхователями) формируются для покрытия общей конечной величины урегулирования обязательств по понесенным убыткам, оценка которых осуществляется исходя из известных фактов на отчетную дату, включая уведомления о потенциальных убытках, опыт работы с аналогичными убытками и прецедентное право на отчетную дату.

Компания использует всю возможную и доступную в настоящее время информацию для оценки обязательства по возникшим убыткам, включая расходы по корректировке резерва по каждому классу договоров страхования.

Резерв по произошедшим, но не заявленным убыткам (РПНУ) был оценен согласно пункту 14 главы 4 Требований к формированию, методике расчета страховых резервов и их структуре, утвержденных постановлением Правления НБ РК от 31 января 2019 г № 13. РПНУ составляет 5 (пять) процентов от суммы страховых премий, начисленных по договорам страхования (перестрахования) за последние двенадцать месяцев, предшествующих дате расчета по следующим классам страхования: страхование от несчастных случаев и срочное страхование жизни. Выбор данного метода расчета РПНУ обосновывается тем, что Компания обладает малой статистикой заявленных претензий.

Компания с увеличением статистики заявленных претензий предполагает перейти на оценку РПНУ на основе истории развития убытков прошлых периодов. Размер ПНУ по договорам обязательного страхования работника от несчастного случая рассчитываются с использованием метода цепной лестницы, также по принятым портфелям других страховых компаний по общему страхованию ПНУ увеличен на сумму обязательств страховой (перестраховочной) организации, связанной с переосвидетельствованием и (или) продлением степени утраты трудоспособности, ухудшением здоровья выгодоприобретателя.

Таблица развития заявленных претензий

В следующей таблице приведены нарастающим итогом оценки резервов по претензиям, включая как заявленные, так и произошедшие, но не заявленные убытки на каждую отчетную дату по каждому последующему году убытка вместе с совокупными платежами по настоящее время. Информация о развитии заявленных претензий доступна за последние четыре года.

Общая сумма обязательств по непогашенным претензиям по договорам страхования:

Период происшествия	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Итого
Претензии						
На конец года происшествия	468,894	153,997	298,508	2,160,899	3,043,197	6,125,495
Спустя один год	548,104	455,513	965,889	1,243,749	-	3,213,255
Спустя два года	447,477	280,444	318,472	-	-	1,046,393
Спустя три года	464,431	358,949	-	-	-	823,380
Спустя четыре года	191,676	-	-	-	-	191,676



Текущая оценка понесенных убытков нарастающим итогом	191,676	550,625	869,097	2,112,846	5,156,043	5,156,043
Платежи						
На конец года происшествия	(119,481)	(33,404)	(56,383)	(42,099)	(824,859)	(1,076,226)
Спустя один год	(223,398)	(189,394)	(311,691)	(172,982)	-	(897,465)
Спустя два года	(36,952)	(18,136)	(51,481)	-	-	(106,569)
Спустя три года	(22,530)	(25,560)	-	-	-	(48,090)
Спустя четыре года	(34,341)	-	-	-	-	(34,341)
Платежи нарастающим итогом на настоящую дату	(34,341)	(59,901)	(111,382)	(284,364)	(1,109,223)	(1,109,223)
Итого общая часть резерва на непогашенные претензии по договорам общего страхования	157,335	490,724	757,715	1,828,482	4,046,820	4,046,820

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании.

Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих, но не ограничивающихся, требованиями по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством активного мониторинга кредитного риска, с учетом отслеживания рейтингов независимых агентств.

По финансовым инструментам, эмитентом которых являются Правительство Республики Казахстан, НБ РК, АО «Казахстанский фонд устойчивости», АО «Фонд национального благосостояния «Самрук - Казына», национальные управляющие холдинги, квазигосударственные компании, провизии не начисляются ввиду отнесения инструментов данных эмитентов к высоколиквидным и условно-безрисковым.

Вероятность дефолта по данным эмитентам определяется Компанией как ничтожная и приближенная к нулю. Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов, за исключением актива по операциям «обратное РЕПО», по состоянию на отчетную дату представлен их балансовой стоимостью.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении актива по операциям «обратное РЕПО» по состоянию на отчетную дату представлен его балансовой стоимостью с учетом справедливой стоимости обеспечения по таким операциям (примечание 8).

Кредитный риск Компании сосредоточен в Республике Казахстан.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Основной риск ликвидности, стоящий перед Компанией, представляет собой ежедневные требования по её доступным денежным ресурсам в отношении требований, возникающих по договорам страхования.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению.



На 31 декабря 2025 г.

	До 1 года включительно	Итого
Прочие финансовые обязательства	821,452	821,452
Итого финансовых обязательств	821,452	821,452

На 31 декабря 2024 г.

	До 1 года включительно	Итого
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	332,522	332,522
Прочие финансовые обязательства	202,612	202,612
Итого финансовых обязательств	535,134	535,134

На 31 декабря 2025 г.

	до 1 года	1-2 года	2-3 года	3 - 4 года	4 - 5 лет	более 5 лет
Договоры страхования, которые представляют собой обязательства	5,718,463	451,840	552,812	966,348	1,029,568	59,267,826

На 31 декабря 2024 г.

	до 1 года	1-2 года	2-3 года	3 - 4 года	4 - 5 лет	более 5 лет
Договоры страхования, которые представляют собой обязательства	4,959,404	342,321	415,210	533,646	807,156	47,896,937

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 ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Компания подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым и долевым финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен.

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.

Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения 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.

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г., может быть представлен следующим образом:



	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	1,402,397	1,367,435
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(1,402,397)	(1,367,435)

Рост процентного риска связан, главным образом, с увеличением портфеля ценных бумаг, удерживаемых до погашения.

Учитывая, что данная категория инвестиций представлена финансовыми инструментам с фиксированной процентной ставкой, Компания предполагает, что реальный эффект от изменения процентной ставки будет меньше.

Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Подверженность Компании валютному риску была следующей:

На 31 декабря 2025 г.

	USD	Другие валюты
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	-	451
Депозиты в банках	1,014,924	-
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,424,823	-
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	480,857	-
Прочая дебиторская задолженность	1,011	-
Итого активы	4,921,615	451

На 31 декабря 2024 г.

	USD	Другие валюты
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	93	11
Депозиты в банках	964,506	-
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,327,517	-
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	493,546	-
Прочая дебиторская задолженность	1,050	-
Итого активы	4,786,712	11

В таблице ниже представлено влияние, которое оказало бы изменение курса доллара США по отношению к тенге на прибыль до налогообложения и капитал. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Влияние на прибыль до налога		
20% рост курса доллара США по отношению к тенге (2024 г. - 20%)	984,323	957,342
20% падение курса доллара США по отношению к тенге (2024 г. - 20%)	(984,323)	(957,342)



18. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

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

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 финансовой отчетности в соответствии с Учетными стандартами. Такая неопределенность может, в частности, относиться к расходам, подлежащим вычету при определении налогооблагаемого дохода. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, в связи с этим какие-либо резервы в финансовой отчетности начислены не были.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов и отнесения на вычеты расходов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах, этот срок может быть увеличен.

19. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	52,140	52,140	52,140
Депозиты в банках	-	-	8,373,334	8,373,334	8,373,334
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	3,895,803	-	3,895,803	3,895,803
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	44,008,674	44,008,674	40,528,600
Операции «обратное РЕПО»	-	-	23,240,291	23,240,291	23,217,855
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	260,090	-	-	260,090	260,090
Прочие финансовые активы	25,450	-	-	25,450	25,450



Итого финансовые активы	285,540	3,895,803	75,674,439	79,855,782	76,353,272
Прочие финансовые обязательства	-	-	821,452	821,452	821,452
Итого финансовые обязательства	-	-	821,452	821,452	821,452

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	53,573	53,573	53,573
Депозиты в банках	-	-	7,716,199	7,716,199	7,716,199
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	3,884,443	-	3,884,443	3,884,443
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	38,055,618	38,055,618	41,908,856
Операции «обратное РЕПО»	-	-	13,850,027	13,850,027	13,744,706
Прочая дебиторская задолженность	62,499	-	-	62,499	62,499
Прочие финансовые активы	17,757	-	-	17,757	17,757
Итого финансовые активы	80,256	3,884,443	59,675,417	63,640,116	67,388,033
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	332,522	332,522	332,522
Прочие финансовые обязательства	-	-	202,612	202,612	202,612
Итого финансовые обязательства	-	-	535,134	535,134	535,134

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, принимая во внимание фактор неопределенности, а также субъективность используемых суждений, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой активы будут незамедлительно реализованы, а обязательства - урегулированы.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Компания 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



Иерархия оценок справедливой стоимости

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

Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;

Уровень 2: 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 рыночных данных.

Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, 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 случае использования информации третьих лиц, включая информацию о ценах и рыночных котировках брокеров, для оценки справедливой стоимости функция контроля оценивает и документирует подтверждения, полученные от третьих лиц, в целях подтверждения заключения о том, что подобные оценки соответствуют требованиям Учетных стандартов, включая:

- подтверждение того, что информация о ценах или рыночных котировках брокеров одобрена Компанией для использования при ценообразовании финансовых инструментов;
- понимание того, каким образом была получена оценка справедливой стоимости в той мере, в какой она представляет собой фактические рыночные сделки;
- в случаях, когда котировки схожих инструментов используются для оценки справедливой стоимости, определение того, каким образом указанные котировки были скорректированы с учетом характеристик инструмента, подлежащих оценке;
- в случаях использования ряда котировок для схожих финансовых инструментов, определение того, каким образом была определена справедливая стоимость с использованием указанных котировок.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Итого
На 31 декабря 2025 г.			
Финансовые активы			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,424,823	470,980	3,895,803
Итого	3,424,823	470,980	3,895,803
На 31 декабря 2024 г.			
Финансовые активы			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3,327,517	556,926	3,884,443
Итого	3,327,517	556,926	3,884,443

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 3	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Депозиты в банках	8,373,334	-	8,373,334	8,373,334
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	40,528,600	-	40,528,600	44,008,674
Операции «обратное РЕПО»	23,217,855	-	23,217,855	23,240,291



Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	260,090	260,090	260,090
Прочие финансовые активы	-	25,450	25,450	25,450
Финансовые обязательства				
Прочие финансовые обязательства	-	821,452	821,452	821,452

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 3	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Депозиты в банках	7,716,199	-	7,716,199	7,716,199
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	41,908,856	-	41,908,856	38,055,618
Операции «обратное РЕПО»	13,744,706		13,744,706	13,850,027
Прочая дебиторская задолженность	-	62,499	62,499	62,499
Прочие финансовые активы	-	17,757	17,757	17,757
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	332,522	332,522	332,522
Прочие финансовые обязательства	-	202,612	202,612	202,612

Для финансовых инструментов, относящихся к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, Компания исходит из того, что справедливая стоимость данных финансовых инструментов существенно не отличается от их балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера.

20. АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

В таблице ниже представлены активы и обязательства. Финансовые обязательства Компании представлены в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению со сроками до года и договорных дисконтированных обязательств по погашению со сроками более года.

	На 31 декабря 2025 г.			На 31 декабря 2024 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	52,140	-	52,140	53,573	-	53,573
Депозиты в банках	8,373,334	-	8,373,334	7,716,199	-	7,716,199
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,961,322	1,934,481	3,895,803	-	3,884,443	3,884,443
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,795,250	31,213,424	44,008,674	6,868,202	31,187,416	38,055,618
Операции «обратное РЕПО»	23,240,291	-	23,240,291	13,850,027	-	13,850,027
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	174,090	86,000	260,090	-	-	-



Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	62,499	-	62,499
Активы по договорам перестрахования	263,569	277,946	541,515	361,241	354,366	715,607
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	791	-	791	639	-	639
Текущие налоговые активы	5,732	-	5,732	4,206	-	4,206
Основные средства	-	318,827	318,827	-	327,342	327,342
Активы в форме права пользования	-	64,713	64,713	-	121,659	121,659
Отложенный налоговый актив	-	176,813	176,813	-	30,678	30,678
Прочие активы	177,912	11	177,923	160,507	45,836	206,343
Итого активов	47,044,431	34,072,215	81,116,646	29,077,093	35,951,740	65,028,833
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	4,316,266	61,968,418	66,284,684	2,505,180	50,520,042	53,025,222
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	-	332,522	-	332,522
Обязательства по аренде	56,560	30,707	87,267	44,560	87,619	132,179
Прочие обязательства	944,747	215,333	1,160,080	380,161	-	380,161
Итого обязательств	5,317,573	62,214,458	67,532,031	3,262,423	50,607,661	53,870,084
Нетто позиция	41,726,858	(28,142,243)	13,584,615	25,814,670	(14,655,921)	11,158,749

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Связанные стороны Компании включают акционеров, имеющих существенное влияние и их близких родственников, компании, находящиеся под общим контролем, ключевой управленческий персонал.

В таблице ниже представлены доходы (расходы) по операциям со связанными сторонами:

	За 2025 г.	За 2024 г.
Акционеры, имеющие существенное влияние		
Аренда до 1 года	(89,418)	(86,040)
Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	8,706	53,250
Близкие родственники акционеров, имеющих существенное влияние		
Аренда до 1 года	(240)	(260)
Страховая премия		
Страховая выплата	(372)	(348)
Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	(38)	7,159
Прочие аффилированные лица, страховая премия	13,100	120
Компании, находящиеся под общим контролем		
Страховая премия	(11,137)	87,600
Аренда до 1 года	(15,142)	(14,402)
Брокерское обслуживание	(61,975)	(32,248)
Возмещение страховой выплаты	75	398
Вознаграждение по вкладам	197,672	161,220



Банковское обслуживание	(3,895)	(2,604)
Прочий доход	487	383
Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	(93,228)	97,196
Ключевой управленческий персонал		
Страховая выплата	(2,078)	(1,979)
Страховая премия	360	360
Обязательства по оставшейся части страхового покрытия	-	(360)

К ключевому управленческому персоналу Компании относятся члены Совета директоров и Правление. Ключевой управленческий персонал Компании на отчетную дату состоит из 9 человек (на 31 декабря 2024 г. - 9 человек). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представлено следующим образом:

	За 2025 г.	За 2024 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	585,495	241,715
Затраты на социальное обеспечение	66,471	24,109
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	651,966	265,824

22. ДОСТАТОЧНОСТЬ МАРЖИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Нормативный коэффициент платежеспособности

НБ РК требует от страховых компаний поддерживать коэффициент достаточности маржи платежеспособности в размере не менее единицы, рассчитанный на основе финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями НБ РК. Норматив Компании по поддержанию коэффициента достаточности маржи платежеспособности показан в следующей таблице:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Фактическая маржа платежеспособности	9,496,414	7,063,664
Минимальный размер маржи платежеспособности	4,350,598	3,046,854
Норматив достаточности маржи платежеспособности	2.18	2.32

23. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	За 2025 г.	За 2024 г.
Базовая прибыль на акцию (тенге)	1,826	684

Базовая прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию за 2025 г. основывается на прибыли, причитающейся владельцам простых акций, в размере 3,247,782 тыс. тенге (за 2024 г. - 1,217,169 тыс. тенге) и средневзвешенном количестве простых акций, находящихся в обращении, в количестве 1,779,000 акций (на 31 декабря 2024 г. - 1,779,000 акций).



РАСЧЕТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ ОДНОЙ АКЦИИ

Данный расчет составлен согласно правилам Казахстанской фондовой биржи.

тыс. тенге, если не указано иное

		На 31 декабря 2025 г.
BVcs	Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	7.61
NAV	Чистые активы для простых акций на дату расчета	13,538,037
TA	Активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета	81,116,646
IA	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета	46,578
TL	Обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета	67,532,031
PS	«Уставный капитал, привилегированные акции» в отчете о ФП эмитента акций на дату расчета	-
NOcs	Количество размещенных простых акций на дату расчета, штук	1,779,000

За дату расчета принимается последний день периода, за который составлен отчет о финансовом положении эмитента акций.

