



KazakhExport

**АО «Экспортная страховая компания
«KazakhExport»**

**Финансовая информация
за двенадцать месяцев, закончившихся
31 декабря 2023 года**

Содержание

Аудиторский отчет независимого аудитора	5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7-8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Отчет об изменениях в собственном капитале	11-77
Примечания к финансовой информации	

Аудиторский отчет независимого аудитора

Единственному Акционеру и Совету Директоров АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»:

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который мы не получили до даты настоящего аудиторского отчета и, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией 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 Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у 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. Кроме того, мы выполняем следующее:

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

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

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено:

AK

Азамат Конрабаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия

Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Айгуль

Айгуль Ахметова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №00000083 от 27 августа 2012
года)

1 марта 2024 года
Алматы, Казахстан

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

		31 декабря 2023 г.	Пересмотрено 31 декабря 2022 г.
	Приме- чание	тыс. тенге	тыс. тенге
Выручка по страхованию	10	6,791,448	4,554,729
Расходы по страховым услугам	10	(8,732,651)	(9,549,127)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования		(816 410)	(645 796)
Итого результат от страховой деятельности		(2,757,613)	(5,640,194)
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования		(3,651,204)	(1,144,494)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования		125,783	108,956
Итого финансовые расходы от страховой деятельности		(3,525,421)	(1,035,538)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	11	17,086,377	12,663,591
Прочие процентные доходы	11	76,160	72,585
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		37,767	40,995
Реализованный убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход		-	(29,314)
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(2,270,455)	2,324,209
Общие административные расходы	12	(2,172,994)	(2,121,231)
Прибыль от восстановления/убыток от обесценения финансовых активов		54,085	(14,434)
Прочий операционный расход, нетто		13 588	109,133
Прибыль до вычета подоходного налога		6,514,318	6,151,536
Расход по подоходному налогу	13	(1 560 434)	(1 352 160)
Прибыль за период		4,953,884	4,799,376
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
Резерв изменений справедливой стоимости:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		554,576	(2,092,723)
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		-	24,168
Прочий совокупный доход/(убыток) за период, за вычетом подоходного налога		554 576	(2 068 555)
Общий совокупный доход за период		5,508,460	2,730,821

Данная финансовая информация, представленная на страницах с 5 по 77, была утверждена руководством Компании 1 марта 2024 года, и подписана от его имени:

Калигазин А.Е.
Председатель Правления




Сарткожинова Ж.К.
Главный бухгалтер

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

	Примечание	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	Пересмотрено 31 декабря 2022 г. тыс. тенге	Пересмотрено 1 января 2022 г. тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	14	100,770,705	71,878,037	14,657,355
Депозиты в банках	15	20,961,199	22,324,599	59,859,106
Инвестиционные ценные бумаги:				
- оцениваемые по справедливой стоимости				
через прочий совокупный доход	16	23,299,824	25,201,794	35,166,389
- оцениваемые по амортизированной стоимости	16	6,044,231	18,210,256	22,803,125
- оцениваемые по справедливой стоимости				
через прибыль или убыток		-	808,847	775,185
Активы по удерживаемым договорам перестрахования		910,985	1,066,963	1,020,259
Активы по выпущенным договорам страхования	17	202,822	119,817	125,201
Основные средства		105,708	113,379	116,968
Текущие налоговые активы		-	349,716	837,619
Отложенные налоговые активы		54,744	82,192	522,049
Прочие активы		1,036,534	931,195	452,243
Всего активов		153,386,752	141,086,795	136,335,499
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по выпущенным договорам страхования	17	34,413,396	26,560,623	23,354,755
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования		65,573	117,670	258,060
Текущие налоговые обязательства		162,156	-	-
Отложенные налоговые обязательства		797,413	149,849	
Прочие обязательства		421,723	650,120	436,579
Всего обязательств		35,860,261	27,478,262	24,049,394
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	18	105,100,000	105,100,000	105,100,000
Дополнительно оплаченный капитал		732,819	732,819	732,819
Стабилизационный резерв		114,222	136,042	240,259
Резерв непредвиденных рисков	18	1,085,964	11,097,425	14,941,834
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(2,572,868)	(3,127,444)	(1,058,889)
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		13,066,354	(330,309)	(7,669,918)
Всего собственного капитала		117,526,491	113,608,533	112,286,105
Всего обязательств и собственного капитала		153,386,752	141,086,795	136,335,499

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	6,514,318	6,151,536
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	111,311	76,023
Доход/(убыток) от обесценения финансовых активов	(54,085)	14,434
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(37,767)	(40,995)
Нереализованный доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход	-	97,836
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	(17,086,377)	(12,663,591)
Прочие процентные доходы	(76,160)	(72,585)
Нереализованная курсовая разница	2,270,455	(2,324,209)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств	(8,358,305)	(8,761,551)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Депозиты в банках	(113,367)	36,989,617
Активы по выпущенным договорам страхования	155,978	(46,704)
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	(83,005)	5,384
Прочие активы	(140,745)	(429,258)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Обязательства по выпущенным договорам страхования	7,852,773	3,205,869
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(52,097)	(140,390)
Прочие обязательства	(110,554)	212,652
Чистые денежные средства от операционной деятельности до полученного процентного дохода и уплаты подоходного налога	(849,322)	31,035,619
Подоходный налог уплаченный	(300,000)	
Процентный доход полученный	16,434,254	11,269,535
Потоки денежных средств от операционной деятельности	15,284,932	42,305,154

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	16,356,871	36,360,201
Приобретение долговых ценных бумаг	(459,864)	(22,019,513)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(68,980)	(131,436)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	15,828,027	14,209,252
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды уплаченные	(1,590,502)	(1,408,393)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	(1,590,502)	(1,408,393)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	29,522,457	55,106,013
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(629,789)	2,114,669
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	71,878,037	14,657,355
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 14)	100,770,705	71,878,037

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости	Накопленная прибыль/убыток	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2023 года (пересчитано МСФО 17)	105,100,000	732,819	136,042	11,097,425	(3,127,444)	(330,309)	113,608,533
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	4,953,884	4,953,884
Прочий совокупный убыток							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	-	-	-
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	554,576	-	554,576
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	554,576	-	554,576
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Дивиденды (Примечание 18)	-	-	-	-	-	(1,590,502)	(1,590,502)
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 18)	-	-	-	(10,011,461)	-	10,011,461	-
Перевод из стабилизационного резерва	-	-	(21,820)	-	-	21,820	-
Всего операций с собственниками	-	-	(21,820)	(10,011,461)	-	8,442,779	(1,590,502)
Остаток на 31 декабря 2023 года	105,100,000	732,819	114,222	1,085,964	(2,572,868)	13,066,354	117,526,491

	тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости	Накопленный убыток	Всего собственного капитала
Остаток на 31 декабря 2021 года		105,100,000	732,819	240,259	14,941,834	(1,058,889)	(5,742,081)	114,213,942
Эффект от перехода на МСФО 17		-	-	-	-	-	(1,927,837)	(1,927,837)
Остаток на 1 января 2022 года (пересчитано)		105,100,000	732,819	240,259	14,941,834	(1,058,889)	(7,669,918)	112,286,105
Общий совокупный доход		-	-	-	-	-	4,799,376	4,799,376
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	(2,068,555)	-	(2,068,555)
Чистое изменение справедливой стоимости		-	-	-	-	(2,068,555)	-	(2,068,555)
Всего прочего совокупного убытка		-	-	-	-	(2,068,555)	-	(2,068,555)
Общий совокупный доход за год		-	-	-	-	(2,068,555)	4,799,376	2,730,821
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала		-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды (Примечание 18)		-	-	-	-	-	(1,408,393)	(1,408,393)
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 18)		-	-	-	(3,844,409)	-	3,844,409	-
Перевод из стабилизационного резерва		-	-	(104,217)	-	-	104,217	-
Всего операций с собственниками		-	-	(104,217)	(3,844,409)	-	2,540,233	(1,408,393)
Остаток на 31 декабря 2022 года		105,100,000	732,819	136,042	11,097,425	(3,127,444)	(330,309)	113,608,533

1. Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (далее, «Компания») является акционерным обществом, которое было образовано в Республике Казахстан в 2003 году согласно Казахстанскому законодательству.

Компания имеет Лицензию на осуществление деятельности по страхованию и перестрахованию № 2.1.13 от 24 ноября 2022 года, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее, «АРРФР»). Данная лицензия позволяет Компании осуществлять:

1. страховую деятельность в добровольной форме страхования:

- 1) страхование гарантий и поручительств;
- 2) страхование от прочих финансовых убытков;
- 3) страхование убытков финансовых организаций, за исключением классов, указанных в подпунктах 13), 14), 15) и 16) пункта 3 статьи 6 Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности»;
- 4) страхование займов;
- 5) страхование гражданско-правовой ответственности, за исключением классов, указанных в подпунктах 9), 10), 11), 11-1) и 11-2) пункта 3 статьи 6 Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности»; а также

2. деятельность по перестрахованию.

Стратегические направления развития Компании включают совершенствование инструментов поддержки экспорта, создание условий для увеличения количества экспортёров и повышение операционной эффективности.

Юридический и фактический адрес Компании: Республика Казахстан, Z05T2H3, г. Астана, проспект Мангилик Ел, 55А.

(б) Акционер

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» именуемый в дальнейшем «Материнское предприятие», владеет 100% выпущенных акций. Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан. Согласно Договору о передаче пакета акций №299-и от 29 мая 2013 года пакет акций Компании был передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» был создан по Указу Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики».

По состоянию на 31 декабря 2023 года количество сотрудников Компании составляло 98 сотрудников (31 декабря 2022 года: 100 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

24 февраля 2022 года Россия начала специальную военную операцию в Украине. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Специальная военная операция в Украине и антироссийские санкции повлияли на цены на сырьевые товары и увеличили волатильность курса тенге. Уровень инфляции составил 9.8% в декабре 2023 года после достижения пика в размере 21.3% в феврале 2023 года. Рост экономики в 2023 году составил 4.8%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в ближайшие три года составят в среднем чуть менее 4% в год. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 450.61 тенге за 1 доллар США по сравнению с 454.56 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 462.65 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, индустрия Компании в Республике Казахстан остается подверженной влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

2. Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО («МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Компания также осуществляет первоначальное признание договоров страхования, выпущенных и удерживаемых договоров перестрахования в соответствии с Методикой классификации и сегментации договоров страхования и перестрахования, регламентирующей порядок их первоначального признания.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 3.

В целом, Компания не включает в раскрытие информации положения учетной политики, относящиеся к отсутствующим у Компании статьям бухгалтерского баланса или отчета о прибыли или убытке.

Данная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются акционер, Регулятор и клиенты Компании. В данной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию. Иногда даже знающие и внимательные пользователи могут нуждаться в помощи консультанта для понимания информации о сложных экономических явлениях, отражаемых в данной финансовой отчетности.

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшать понятность данной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только

существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях с раскрытиями.

(б) Использование оценок и суждений

При подготовке данной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой информации активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

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

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Компании, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности, за исключением тех что раскрыты в данном примечании.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данная Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан - казахстанский тенге («тенге»).

3. Существенная учетная политика

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

(а) Страхование и перестрахование

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретации стали применимы для Компании, начиная с 1 января 2023 г.:

- 1 января 2023 года Компания применила МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». В разделах ниже более подробно объясняются изменения, внесенные в учетную политику.

(i) Определение и классификация

Классификация договоров страхования (перестрахования) проводится Компанией:

- 1) при первоначальном признании в учете Компании;
- 2) в случае его модификации;
- 4) при переходе на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Договор классифицируется Компанией в целях учета как договор страхования, только если по нему от держателя полиса Компанией передается значительный страховой риск, который может привести к убытку для Компании по данному договору.

Договор считается передавшим значительный страховой риск в том и только в том случае, если страховой случай может привести к необходимости выплаты Компанией дополнительных сумм, которые являются значительными при любом отдельно взятом сценарии развития событий, исключая варианты, не имеющие коммерческого содержания (то есть не имеющие заметного влияния на экономическую сторону сделки). Если страховой случай может привести к необходимости выплаты значительных дополнительных сумм в любом случае, имеющем коммерческое содержание, то условие в предыдущем предложении может выполняться, даже если страховой случай крайне маловероятен или даже если ожидаемая (то есть взвешенная с учетом вероятности) приведенная стоимость условных

денежных потоков составляет небольшую часть ожидаемой приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по договору страхования.

Компания рассматривает значение дополнительной суммы, подлежащей к уплате в счет оттока денежных средств по договору на основе приведенной стоимости, при сценарии, если страховой случай не произошел.

Дополнительная сумма, подлежащая уплате равна разнице между максимальной суммой к выплате при наступлении страхового случая и максимальной суммой, подлежащей к выплате, если страховой случай не произошел.

Если отношение приведенной стоимости дополнительной суммы к уплате, к приведенной стоимости договорного оттока денежных средств по сценарию, если страховой случай не произошел составляет 5% или менее, страховой риск считается незначительным в соответствии с рыночной практикой. Если данный коэффициент превышает 5%, договор считается передавшим значительный страховой риск.

По итогам проведения классификации Компания разделяет договоры страхования (перестрахования), заключенные в юридической форме договоров страхования, на:

- 1) договоры страхования, классифицированные как страховые в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- 2) удерживаемые договоры перестрахования, классифицированные как страховые в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».
- 3) выпущенные договоры перестрахования, классифицированные как страховые в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Все договоры, выпущенные Компанией, попадают под сферу применения МСФО (IFRS) 17.

В Компании не имеется договоров с инвестиционным компонентом либо услуг по возврату инвестиций.

(ii) Уровень агрегирования договоров страхования

Компания определяет портфели договоров страхования и выпущенных договоров перестрахования на основании признаков схожести рисков в части комбинации правил страхования и видов страхования, а также с учетом подходов к управлению договорами страхования и выпущенным договорам перестрахования с точки зрения андеррайтинга, администрирования, урегулирования убытков.

Ввиду специфики бизнеса Компания производит андеррайтинг, администрирование и урегулирование убытков каждого договора на индивидуальной основе. В связи с чем, Компания определила, что портфель состоит из одного договора страхования или удерживаемого (выпущенного) договора перестрахования, а учетной единицей является договор. Это связано с тем, что контрапартнеры имеют много различных особенностей: страна поставщика, вид деятельности застрахованного, кредитование на оборотные средства либо на стартап, различные финансовые показатели застрахованных, различные объекты залога, различная кредитная история.

Для договоров, оцениваемых Общей моделью оценки (GMM), Компания определила уровень детализации на основании которых строятся денежные потоки и анализируется прибыльность договоров на уровне отдельного договора страхования.

Договор страхования является обременительным на дату первоначального признания, если денежные потоки по его выполнению, любые ранее признанные денежные потоки от приобретения договора и любые денежные потоки, возникающие по договору на дату первоначального признания, в целом представляют собой чистый отток. Убыток от обременительных договоров страхования немедленно признается в составе прибыли или убытка.

Для договоров, оцениваемых подходом на основе распределения премий (РАА), Компания определила уровень детализации на основании которых распределяется премия на уровне отдельного договора страхования. Для данных договоров на момент их первоначального признания Компания анализирует факты и обстоятельства, свидетельствующие о наличии признаков обременительности, наряду с анализом вероятности 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.

На отчетную дату обременительные договоры страхования присутствуют только по классу страхования займов.

(iii) Первоначальное признание

Прежде чем учитывать договор страхования в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, Компания проводит анализ договоров для идентификации составляющих, которые относились бы к сфере применения других стандартов, если бы они были отдельными договорами.

МСФО (IFRS) 17 выделяет три категории составляющих, которые необходимо учитывать отдельно:

- денежные потоки, относящиеся к встроенным производным финансовым инструментам, которые необходимо отделить;
- денежные потоки, относящиеся к отличимой инвестиционной составляющей; и
- обещание передать держателю полиса отличимые товары или услуги, не являющиеся услугами по договору страхования.

Компания применяет МСФО (IFRS) 17 ко всем остальным составляющим договора. Компания не имеет договоров, которые требуют дальнейшего разделения или объединения договоров страхования.

Для выбора метода учета и оценки договора страхования в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, Компания проводит оценку границ договоров. Для договоров, у которых границы договора превышают один год, Компания проводит тест на применимость метода распределения премий путем проведения анализа наличия значительной изменчивости денежных потоков по выполнению договоров и анализа существенных различий результата применения РАА от применения GMM.

В случае отсутствия значительной изменчивости денежных потоков по выполнению договоров и существенных различий результата применения РАА от применения GMM Компания применяет метод РАА. По итогам проведенного теста по договорам иным чем страхование займов Компания применяет метод РАА. Проверка была проведена по наиболее критичным сценариям. Страховая компания определила следующие входные данные, необходимые для тестирования выбранных единиц учёта, и корректировки модели в соответствии с потребностями бизнеса: срок действия договора; сумма премии по договору страхования; сумма аквизиционных расходов по договору страхования; рисковая поправка на нефинансовые риски; коэффициент убыточности по договору страхования; процент расходов (урегулирование убытков, администрирование и прочее).

Выпущенный договор страхования первоначально признается с самого раннего из (i) даты начала действия страховой защиты, (ii) даты, когда наступает срок выплаты первого платежа от держателя полиса, или (iii) для обременительного договора, - даты, когда договор становится обременительным.

(iv) Подход к оценке договоров страхования, выпущенных и удерживаемых договоров перестрахования.

1. Договоры страхования займов.

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

Компания оценивает договоры страхования займов и договоры перестрахования договоров страхования займа с использованием метода GMM, договоры иные чем страхование займов и выпущенные договоры перестрахования по ним оцениваются методом РАА. Договор страхования в соответствии с GMM первоначально оценивается как сумма денежных потоков по выполнению контрактов (которые включают предполагаемые будущие денежные потоки, поправку на временную стоимость денег и финансовые риски, связанные с будущими денежными потоками, а также поправку на нефинансовый риск) и маржу за предусмотренные услуги (CSM; незаработанная прибыль, которая будет признаваться по мере оказания услуг по договорам страхования).

В конце каждого последующего отчетного периода балансовая стоимость договора страхования переоценивается и представляет собой сумму:

- активов или обязательств по оставшемуся страховому покрытию, которые объединяют денежный поток к исполнению, относящийся к будущим услугам и маржу за предусмотренные услуги по договору на эту дату; и
- активов или обязательств по понесенным убыткам, которые оцениваются как денежный поток к исполнению, относящийся к прошлым услугам, отнесенным на договор на эту дату.

Компания производит оценку денежных потоков по каждому договору на основании следующих ожидаемых допущений: GMM модель учитывает PD/LGD по каждому страхователю, с учетом его финансовых показателей, они в себе отражают кредитные риски. Политический риск определен равным 1, т.к. страхование займов производится по страхователям, являющихся резидентами Республики Казахстан.

Вероятность дефолта (PD) определяется исходя из кредитного рейтинга контрагента. Ввиду недостаточной статистики дефолтов у Компании для определения кредитного рейтинга применяются рейтинговые методики международных рейтинговых агентств. Рейтинговые методики описывают аналитическую основу, которую рейтинговые комитеты используют для присвоения рейтингов. Они описывают ключевые качественные и количественные характеристики, которые обычно наиболее важны для оценки кредитного риска в конкретной отрасли.

Rating\Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Aaa	0.00%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
Aa1	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.07%	0.08%	0.08%	0.11%	0.18%
Aa2	0.00%	0.01%	0.12%	0.24%	0.32%	0.41%	0.50%	0.61%	0.74%	0.86%
Aa3	0.04%	0.12%	0.16%	0.24%	0.37%	0.52%	0.73%	0.89%	1.01%	1.11%
A1	0.09%	0.19%	0.33%	0.50%	0.71%	0.93%	1.12%	1.31%	1.47%	1.64%
A2	0.06%	0.17%	0.34%	0.49%	0.70%	1.01%	1.32%	1.64%	2.01%	2.45%
A3	0.06%	0.17%	0.35%	0.53%	0.79%	0.98%	1.24%	1.53%	1.87%	2.21%
Baa1	0.10%	0.26%	0.43%	0.61%	0.75%	0.97%	1.18%	1.46%	1.81%	2.22%
Baa2	0.18%	0.41%	0.67%	0.90%	1.10%	1.31%	1.52%	1.75%	2.06%	2.35%
Baa3	0.29%	0.67%	1.13%	1.66%	2.22%	2.68%	3.13%	3.76%	4.37%	5.02%
Ba1	0.42%	1.32%	2.28%	3.18%	4.29%	5.38%	6.38%	7.25%	8.06%	8.94%
Ba2	0.73%	1.88%	3.24%	4.57%	6.03%	7.29%	8.47%	9.76%	11.24%	12.87%
Ba3	0.93%	2.53%	4.38%	6.48%	8.18%	9.78%	11.62%	13.70%	15.75%	17.86%
B1	1.22%	3.72%	6.50%	9.38%	11.99%	14.42%	16.94%	19.29%	21.30%	23.11%
B2	2.73%	7.08%	11.67%	16.05%	19.67%	22.91%	25.65%	28.02%	30.72%	33.38%
B3	3.53%	8.69%	14.32%	19.24%	23.44%	27.06%	30.10%	33.12%	36.04%	38.39%
Caa1	4.16%	9.75%	15.30%	20.37%	25.12%	29.24%	32.61%	35.52%	38.58%	41.32%
Caa2	6.65%	13.15%	19.16%	24.68%	29.65%	34.11%	38.04%	41.91%	45.10%	47.51%
Caa3	17.44%	29.58%	38.07%	43.83%	48.67%	53.33%	57.25%	60.75%	62.96%	64.62%
Ca	34.46%	47.45%	56.56%	63.31%	66.43%	67.50%	69.66%	71.19%	72.33%	72.83%
C	34.46%	47.45%	56.56%	63.31%	66.43%	67.50%	69.66%	71.19%	72.33%	72.83%
IG	0.11%	0.27%	0.46%	0.66%	0.89%	1.11%	1.35%	1.62%	1.91%	2.22%
SG	4.10%	8.29%	12.26%	15.78%	18.80%	21.39%	23.67%	25.77%	27.80%	29.66%
All	1.77%	3.52%	5.13%	6.50%	7.64%	8.60%	9.42%	10.19%	10.94%	11.63%

* Include Russian issuers

- Убыток в случае дефолта (LGD). LGD по заложенным займам рассчитывается в соответствии с информацией по залоговому обеспечению и коэффициентами ликвидности, предоставленными Правилами НБРК №269. LGD по беззалоговым займам равно 100%. Это связано с тем, что в случае отсутствия залогов, Компания не имеет шансов получить взыскание с дефолтного страхователя. Если будет иметься имущество для распределения после банкротства, то по страхованию очередь распределения будет не из первых, т.е. для более консервативного подхода было принято такое решение.

Тип залога	Коэффициент ликвидности
Недвижимость (жилая, коммерческая, земельные участки)	0.7
Транспортные средства	0.5
Оборудование, ТМЦ	0.4
Гарантии БВУ, субъектов квазигосударственного сектора или юридических лиц, имеющих рейтинг не ниже суверенного рейтинга РК	1
Гарантии других юридических лиц или физических лиц	0
Имущество/деньги, поступающие в будущем	0
Высоколиквидные ценные бумаги	0.95
Деньги, вклад/депозит	1

* Источник: ПП НБРК №269 (п.17)

- Сумма под риском (EAD) представляет с собой остаток основного долга на отчетную дату, уменьшенную на сумму заявленного, но неурегулированного убытка по очередным платежам, сформированного в рамках обязательства по возникшим убыткам на отчетную дату.

Расходы на привлечение и сопровождение договоров на единицу договора страхования, распределяются на систематической и рациональной основе. В Компании отсутствуют прямые аквизиционные денежные потоки по договорам страхования. Косвенные аквизиционные денежные потоки признаны Компанией расходами на сопровождение договоров.

Все расходы Компании за расчетный период (год), за исключением фонда отплаты труда (заработной платы и соответствующих налоговых отчислений, вознаграждений), необходимо расшифровать по статьям затрат с указанием наименования счета и суммы затрат. В целях определения подпадают те или иные статьи расходов под сферу применения МСФО 17, полученные статьи расходов в дальнейшем подлежат классификации. По результатам проведенной классификации расходы Компании распределяются на:

- относимые расходы (с учетом систематического и обоснованного распределения (далее COP)) и напрямую относимые расходы (без учета COP);
- аквизиционные и не аквизиционные расходы.

В целях оптимизации времени, затрачиваемого на распределение несущественных расходов, которые нуждаются в COP, Компанией определены 2 порога значительности:

- порог 1 – 0.5% от суммы всех расходов, понесенных в отчетном периоде;
- порог 2 – 10% от суммы всех расходов, понесенных в отчетном периоде.

Если значение статьи расходов, которые нуждаются в COP, ниже порога 1, то Компания не включает данный расход в аллокацию расходов и относит сразу на расход. Если все расходы ниже порога 1 в сумме будут выше порога 2, то расходы, превышающие порог 2, будут распределяться систематически и участвовать в аллокации.

- Компания производит оценку дисконтированных денежных потоков с учетом вероятности дефолта, расторжения договора и индексации расходов на сопровождение договоров.

Руководитель каждого структурного подразделения по результатам проведенного опроса среди сотрудников своего подразделения заполняет матрицу вовлечения в процессы

Компании, которые относятся к договорам страхования, чтобы вывести агрегированный процент вовлечения сотрудников в каждый процесс. Процент вовлечения каждого структурного подразделения в отдельные процессы Компании представляет собой затраченное время за отчетный год в процентном выражении, без привязки к определенному продукту страхования или сотруднику Компании. Итоговая сумма процентов вовлечения для каждого структурного подразделения составляет 100%. Сумма аквизиционных расходов (с учетом COP), которые относятся на каждое структурное подразделение, определяется как сумма аквизиционных расходов (с учетом COP) на 1 сотрудника Компании, умноженная на количество сотрудников данного структурного подразделения, и сумма месячной заработной платы сотрудников данного структурного подразделения, умноженная на количество месяцев в расчетном периоде.

б) Обязательства по возникшим убыткам

При наличии признаков дефолта по договорам страхования займа (PD=100%) Компания прекращает признание обязательства по оставшемуся покрытию и формирует дополнительно резервы произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) на сумму ожидаемых убытков в случае дефолта (LGD) и расходов на урегулирование убытков. При этом при «выздоровлении» (выходе из дефолта) договора страхования займа по договору прекращается признание обязательства по возникшим убыткам, вследствие отзыва заявления об убытке, и вновь формируется обязательство по оставшемуся покрытию.

При заявлении убытка на полную сумму остатка основного долга Компания прекращает признание обязательства по оставшемуся покрытию и формирует дополнительно обязательство по возникшим убыткам на сумму остатка основного долга. Методология Компании в отношении формирования резерва заявленных не урегулированных убытков (РЗНУ) остается неизменной по сравнению с МСФО (IFRS) 4. Так как LIC формируется на сумму просроченного платежа либо на сумму остатка основного долга без учета входящих денежных потоков, связанных с возмещением убытка и реализации залогового обеспечения, Компания не формирует рисковую поправку и, соответственно, не увеличивает обязательство по возникшим убыткам на рисковую поправку.

Компания не учитывает временную стоимость денег при оценке обязательства по возникшим убыткам, учитывая несущественность эффекта дисконтирования при периоде урегулирования убытков до одного года. Для определения существенности эффекта дисконтирования был проведен анализ периода урегулирования убытков, который составил период менее года.

2. Договоры страхования иные, чем договоры страхования займов.

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

Обязательства по оставшемуся страховому покрытию методом РАА оцениваются при первоначальном признании по полученным премиям за вычетом аквизиционных денежных потоков на эту дату, кроме случаев, когда Компания решает признать данные выплаты в качестве расходов и любых сумм, возникающих в результате прекращения признания на эту дату: (i) любого актива в отношении аквизиционных денежных потоков; и (ii) любого другого актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с данной группой договоров. В Компании отсутствуют прямые аквизиционные денежные потоки по договорам страхования.

По договорам с уменьшающейся страховой суммой Компания учитывает модель распределения риска во времени при оценке выручки.

б) Обязательства по возникшим убыткам

Методология Компании в отношении LIC остается неизменной по сравнению с МСФО (IFRS) 4. Так как РЗНУ формируется на сумму просроченного платежа либо на сумму остатка основного долга без учета входящих денежных потоков, связанных с возмещением убытка и реализации залогового обеспечения, Компания не формирует рисковую поправку и, соответственно, не увеличивает обязательство по возникшим убыткам на рисковую поправку.

Компания не учитывает временную стоимость денег при оценке обязательства по возникшим убыткам, учитывая период урегулирования убытков до одного года.

4. Выпущенные договоры перестрахования по договорам страхования займа и иные чем договоры страхования займов

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

Компания оценивает обязательства по оставшемуся страховому покрытию методом РАА по договорам перестрахования по договорам иным чем договоры страхования займа со сроком границ более года, по которым в результате проведения теста на применимость РАА по базовым договорам страхования покрываемых договором перестрахования, отсутствуют существенные различия результата применения РАА от применения GMM.

Обязательства по оставшемуся страховому покрытию методом РАА оценивается при первоначальном признании по оплаченным перестраховочным премиям за вычетом аквизиционных денежных потоков (цедентных комиссий) на эту дату, кроме случаев, когда Компания решает признать данные выплаты в качестве расходов и любых сумм, возникающих в результате прекращения признания на эту дату: (i) любого актива в отношении аквизиционных денежных потоков; и (ii) любого другого актива или обязательства, ранее признанного в отношении денежных потоков, связанных с данным договором. Компания уменьшает обязательства по оставшемуся страховому покрытию по удерживаемым договорам перестрахования займов на сумму кредитного риска перестраховщика.

По договорам перестрахования договоров страхования займа Компания использует метод GMM. Договор перестрахования в соответствии с GMM первоначально оценивается как произведение доли перестраховщика на сумму денежных потоков по выполнению контрактов (которые включают предполагаемые будущие денежные потоки, поправку на временную стоимость денег и финансовые риски, связанные с будущими денежными потоками, а также поправку на нефинансовый риск) и маржу за предусмотренные услуги (CSM; незаработанная прибыль, которая будет признаваться по мере оказания услуг по договорам страхования).

Доля возмещения по договорам перестрахования корректируется на кредитный риск перестраховщика:

Доля возмещения = $Re\% \times (1 - [PDre \times (1 - [RRre])])$ где: $Re\%$ – процент перестрахования по договору, $PDre$ – вероятность дефолта перестраховщика, в зависимости от оставшегося срока действия договора страхования, $RRre$ – ставка возмещения по договору перестрахования.

Для анализа кредитного риска контрагента Компания использует кредитный рейтинг, предоставленный кредитными агентствами.

Далее, исходя из данных рейтингов, Компания получает уровень кумулятивного PD и ставку восстановления для каждого перестраховщика индивидуально, т.к. мало перестраховщиков в Компании.

В конце каждого последующего отчетного периода балансовая стоимость договора перестрахования переоценивается и представляет собой сумму:

- активов или обязательств по оставшемуся страховому покрытию, которые объединяют денежный поток к исполнению, относящийся к будущим услугам и маржу за предусмотренные услуги по договору на эту дату; и
- активов или обязательств по понесенным убыткам, которые оцениваются как денежный поток к исполнению, относящийся к прошлым услугам, отнесенным на договор на эту дату.

б) Обязательства по возникшим убыткам

Методология Компании в отношении РЗНУ по удерживаемым договорам перестрахования остается неизменной по сравнению с МСФО (IFRS) 4. Так как РЗНУ формируется на сумму

доли перестраховщика в просроченном платеже либо на долю перестраховщика в сумме остатка основного долга без учета входящих денежных потоков связанных с возмещением убытка от страхователя и реализации залогового обеспечения, Компания не формирует рисковую поправку и соответственно не увеличивает обязательство по возникшим убыткам на рисковую поправку.

Компания не учитывает временную стоимость денег при оценке обязательства по возникшим убыткам, учитывая период урегулирования убытков до одного года.

Компания использует различные подходы к оценке в зависимости от типа договора, а именно:

	Классификация	Подход к оценке
Выпущенные договоры страхования и выпущенные договоры перестрахования		
Страхование займов	Договоры страхования, классифицированные как страховые в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	Общая модель оценки
Страхование от прочих финансовых убытков Страхование убытков финансовых организаций Прочее добровольное страхование	Договоры страхования, классифицированные как страховые в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	Метод распределения премий
Удерживаемые договоры перестрахования		
Классы страхования помимо страхования займа	Удерживаемые договоры перестрахования	Метод распределения премий
Страхование займов	Удерживаемые договоры перестрахования	Общая модель оценки

(v) Финансовые доходы и расходы по страхованию

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости группы договоров страхования, возникающие в результате:

- влияния временной стоимости денег и изменений временной стоимости денег; и
- влияния финансового риска и изменений финансового риска;

Компания дезагрегирует величину изменения рисковой поправки на нефинансовый риск на сумму, относящуюся к результату оказания страховых услуг, и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию.

Компания включает финансовые доходы или расходы по страхованию (перестрахованию) в состав прибыли или убытка отчетного периода.

При применении МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» к договорам страхования, которые приводят к возникновению денежных потоков в иностранной валюте, Компания учитывает эти договоры, включая маржу за предусмотренные договором услуги, как монетарную статью.

На конец отчетного периода балансовая стоимость договоров страхования, включая маржу за предусмотренные договором услуги, пересчитывается в функциональную валюту по курсу закрытия. Компания выбрала представить возникшие курсовые разницы в составе «финансовых расходов по договорам страхования».

4. Существенные суждения

Сферы в которых Руководством применяются существенные суждения:

1. Компания применяет суждения при определении качественных показателей, а также количественных показателей при отсутствии доступной финансовой отчетности контрагента и при определении признаков дефолта контрагента. Данные показатели определяют кредитный рейтинг контрагента, и соответственно показатели PD, являющиеся ключевым фактором в оценке обязательств.
2. Для договоров страхования с периодом границ договора более одного года, по которым Компания использует метод РАА вместо GMM, Компания должна проводить тест на применимость данного подхода. Суждения могут потребоваться, например, при определении порога, при котором оценка будет существенно отличаться. Компания определила порог существенности в относительной величине равной 10% по сравнению с обязательством методом GMM.
3. Суждения касательно ожидаемого комбинированного коэффициента убыточности применяются при анализе фактов и обстоятельств, свидетельствующих о наличии признаков обременительности для договоров, оцениваемых методом РАА и оценке отсутствия значительной вероятности, что договоры, которые на момент первоначального признания не являются обременительными, впоследствии станут обременительными.
4. При расчетной оценке будущих денежных потоков, Компания проводит анализ расходов для определения статей затрат, связанных с выполнением договоров, а также степени, в которой фиксированные и переменные накладные расходы напрямую связаны с выполнением договоров. Суждения применяются при определении степени вовлечения сотрудников в бизнес-процессы связанные с выполнением договоров страхования, а также определения методов систематического и рационального распределения данных расходов по договорам страхования.
5. При определении методов, используемых для перехода на МСФО 17, Компания определила, что по всем действующим договорам страхования на дату перехода большая часть разумной и подтверждаемой информация была доступна для применения модифицированного ретроспективного подхода, максимально приближенного к ретроспективному подходу. Соответственно, Компания признала и оценила каждый договор страхования и каждый актив в отношении аквизиционных денежных потоков таким образом, как если бы всегда применяла МСФО 17, и прекратила признание любых существующих остатков, которых не было бы, если бы МСФО 17 применялся всегда, и отразила любую полученную чистую разницу в собственном капитале.
6. Компания применила модифицированный ретроспективный подход к договорам страхования на дату перехода. CSM при первоначальном признании рассчитывается на основе допущений на момент признания, и учитывая фактические денежные потоки по исполнению до даты перехода.

5. Расчетные оценки и допущения

Ниже предоставлены примеры расчетных оценок и допущения:

1. Ставка дисконтирования.

Подход «сверху вниз» использовался для определения ставок дисконтирования денежных потоков, которые не меняются в зависимости от доходности по базовым статьям всех других договоров, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 17. При таком подходе ставка дисконтирования определяется как доходность, заложенная в справедливой стоимости эталонного портфеля, скорректированная на разницу между эталонным портфелем активов и соответствующими обязательствами по денежным потокам. Эталонный портфель был

составлен на основе портфеля Компании на отчетную дату и включает в себя сочетание государственных и корпоративных облигаций, доступных на рынке.

Результирующая кривая ставок дисконтирования в методе «сверху вниз» определяется по следующей формуле:

$\text{Discount rate} = \text{Entity's portfolio rate} - \text{Credit risk}$

где, Discount rate – результирующая кривая спотовых ставок дисконтирования; Entity's portfolio rate – рыночная кривая доходности базового портфеля на отчетную дату; Credit risk – кривая кредитного риска, представляющего собой сумму ECL и UCL.

Корректировка ликвидности учитывается за счет снижения ставки доходности по портфелю.

Расчет рыночной кривой доходности базового портфеля.

- Базовый портфель формируется из государственных и корпоративных облигаций, входящие в состав инвестиционного портфеля Страховой компании на отчетную дату, номинированные в национальной валюте. Включение в базовый портфель исключительно облигаций обусловлено предсказуемостью их цен и схожестью регулярных купонных выплат по ним с характеристиками денежных потоков по договорам страхования, что соответствует требованиям МФСО 17.
- Для целей дисконтирования денежных потоков по договорам страхования, выпущенным в иностранной валюте, используется безрисковая ставка доходности с корректировкой на волатильность (Risk-free rate with volatility adjustment), установленная Европейским управлением по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) на отчетную дату отдельно по каждой валюте, где безрисковая ставка доходности представляет собой поход «снизу вверх».
- Доходность облигаций, входящих в состав базового портфеля, определяется на основе рыночной доходности или индикативной доходности (при отсутствии рыночной доходности) ценной бумаги на дату оценки, которая публикуется на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) в разделе «Рыночная оценка».
- Построение итоговой рыночной кривой доходности базового портфеля производится с помощью модели Нельсона-Зигеля и функции Excel «Поиск решений».

2. Расчет кредитного риска

- Кредитный риск включает в себя два основных компонента: ожидаемые кредитные убытки (ECL) и неожиданные кредитные убытки (UCL).
- Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются с использованием формулы:

$$\text{ECL} = \text{PD} * \text{LGD} * \text{EAD}$$

где, PD – некумулятивная вероятность дефолта эмитента в соответствующем периоде;

LGD – потери в случае дефолта эмитента;

EAD – сумма под риском в случае дефолта эмитента.

- Кумулятивные ставки дефолта (CPD rates) за 10 лет по годам в разрезе кредитных рейтингов эмитентов, отдельно по корпоративному и государственному секторам, публикуются на официальном сайте рейтингового агентства Moody's и обновляется ежегодно в феврале.

Ставки дисконтирования, применяемые к оценкам будущих денежных потоков:

- отражают временную стоимость денег, характеристики денежных потоков и характеристики ликвидности договоров страхования;
- соответствуют наблюдаемым текущим рыночным ценам (при наличии) на финансовые инструменты с денежными потоками, характеристики которых согласуются с характеристиками денежных потоков по договорам страхования, например, с точки зрения сроков, валюты и ликвидности;

- исключают эффект факторов, которые влияют на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования.

Ожидаемые кредитные убытки (ECL) по базовому портфелю на каждый год рассчитываются как средневзвешенное значение ECL по эмитентам в разрезе кредитных рейтингов на соответствующий год и доли облигаций в структуре базового портфеля с соответствующим кредитным рейтингом. Доля облигаций в структуре базового портфеля определяется по валовой балансовой стоимости инструмента. Итоговые ожидаемые кредитные убытки (ECL) на каждый год рассчитывается как сумма ECL рассчитанных по-отдельности по эмитентам корпоративного и государственного секторов.

В целях оптимизации ресурсов и получения универсальных результатов значений ECL и UCL, Страховая компания проводит расчеты, учитывая что EAD равна единице. Страховой компанией было также принято упрощение, что балансовая стоимость облигации не уменьшается по мере погашения, что в свою очередь, является консервативным подходом. Данные упрощения позволяют упростить расчеты без ущерба точности оценки.

Для определения существенности был рассчитан UCL, отражен в таблице ниже, и как видно из таблицы разница между ECL и UCL не существенна.

	1	2	3	4	5	6
Entity's portfolio 2023	15,65%	14,58%	13,64%	12,96%	12,49%	12,15%
ECL	0,01%	0,14%	0,11%	0,11%	0,12%	0,15%
UCL	0,13%	0,14%	0,13%	0,08%	0,08%	0,08%
Credit risk(ECL% + UCL%)	0,14%	0,28%	0,24%	0,19%	0,20%	0,23%
Discount Rate Top Down	15,51%	14,30%	13,40%	12,77%	12,29%	11,92%
IFRS 17 discount rate by UCL formula	15,51%	14,30%	13,40%	12,77%	12,29%	11,92%

Ввиду того, что разница между ожидаемыми кредитными убытками и неожиданными кредитными убытками является несущественной по отношению к доходности базового портфеля и не превышает 10 базисных пунктов, при расчете ставки дисконтирования Компания применила допущение что UCL=ECL. Данное допущение упрощает расчеты без ущерба точности оценки, т.к. итоговый эффект на ставку дисконтирования является незначительным, включая суммарный эффект.

Кривая доходности была скорректирована для устранения как ожидаемого, так и непредвиденного (неожиданного) кредитного риска.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Entity's portfolio 2023	15.65%	14.58%	13.64%	12.96%	12.49%	12.15%				
ECL	0.01%	0.14%	0.11%	0.11%	0.12%	0.15%				
UCL=ECL	0.01%	0.14%	0.11%	0.11%	0.12%	0.15%				
Credit risk(ECL% + UCL%)	0.01%	0.29%	0.22%	0.22%	0.25%	0.30%				
Discount Rate Top Down	15.63%	14.30%	13.42%	12.74%	12.24%	11.86%	11.71%	11.56%	11.41%	11.27%
IFRS 17 discount rate by UCL=ECL	15.63%	14.30%	13.42%	12.74%	12.24%	11.86%	11.71%	11.56%	11.41%	11.27%

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Spot rate	15.63%	14.30%	13.42%	12.74%	12.24%	11.86%	11.71%	11.56%	11.41%	11.27%
Forward rate	15.63%	12.98%	11.70%	10.70%	10.27%	9.96%	10.83%	10.53%	10.24%	9.95%

Для расчетов в общей модели используется форвардная ставка. В связи с тем, что ставки, получаемые расчетами Нельсона-Зигеля являются спотовыми, т.е. ставки определены как ежегодно в одном размере (н-р ставка 14,3% указывает, что оба года была ежегодная ставка 14,3%). Переводя ее на форвардную, мы учитываем ставки предыдущих периодов (в данном случае в что в первый год ставка 15,63%, а во второй года 12,98%, что будет соответствовать по 14,3% за два года).

$$F_{sp} = ((1+C_{sp})^n / (1+F_{c1}) * (1+F_{c2}) * ... * (1+F_{c(n-1)})) - 1$$

где, F_c – форвардная ставка,

C_s – спотовая ставка,

n – период.

Для договоров, выпущенных в течение одного календарного года, при оценке на момент первоначального признания в целях упрощения применялись кривые ставок дисконтирования по состоянию на начало соответствующего календарного года.

3. Рисксовая поправка на нефинансовый риск.

Для расчета рисксовой поправки на нефинансовый риск использовался метод стохастического моделирования вероятности дефолта и убытков в случае дефолта учитывая срок договора, кредитный рейтинг контрагента и уровень LGD. Рисксовая поправка определяется со степенью доверительного интервала равной 75%. Расчет рисксовой поправки по обязательствам по оставшемуся покрытию, Страховая компания рассчитывает только для договоров страхования займов, поскольку только по данной линии бизнеса применяется метод оценки GMM.

Компания разработала матрицу рассчитанных Рисксовых поправок, в разбивке по сроку действия договоров, внешнего кредитного рейтинга Moody's, выбранных интервалов LGD в зависимости от типа EAD (постоянный или линейно - уменьшающийся). Страховая компания производит оценку денежных потоков для каждого кредитного рейтинга Moody's и для различных сроков действия договоров (от 1 до 10 лет) на основании следующих ожидаемых показателей:

- Кумулятивные PD на 10 лет рассчитываются, в соответствии с полученным рейтингом. Кумулятивные ставки дефолта (CPD rates) за 10 лет по годам в разрезе кредитных рейтингов эмитентов, отдельно по корпоративному и государственному секторам, публикуются на официальном сайте рейтингового агентства Moody's и обновляется ежегодно в феврале.
- Убыток в случае дефолта (LGD). LGD рассчитывается исходя из залогового обеспечения с учетом коэффициентов ликвидности Национального Банка Республики Казахстан (НБ РК) к сумме валовой балансовой стоимости займа. Список коэффициентов ликвидности НБРК отражен в Постановлении Правления Национального Банка Республики Казахстан от 22 декабря 2017 года № 269 «Об утверждении Правил создания провизий (резервов) в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и требованиями законодательства Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности».

В целях расчета рисксовой поправки Страховая компания производит рандомизацию следующих допущений: PD, LGD и инфляции расходов:

- 1) Для рандомизации PD, Страховая компания применяет нормальное обратное распределение, где
 - в качестве вероятности, соответствующей нормальному распределению используется случайное число от 0 до 1,
 - в качестве среднего арифметического распределения используется условная величина предельной вероятности дефолта (conditional marginal PD),
 - для нахождения стандартного отклонения распределения используются исторические данные Moody's за период с 1983-2021
- 2) Для рандомизации LGD Страховая компания применяет нормальное обратное распределение, где
 - в качестве вероятности используется то же случайное число (от 0 до 1), что использовалось для рандомизации PD,
 - в качестве среднего арифметического распределения используется соответствующий LGD,
 - для нахождения стандартного отклонения распределения используется следующая формула :

$$\sigma_{LGD}^2 = \frac{LGD * (1 - LGD)}{4}$$

- 3) Для рандомизации инфляции расходов Страховая компания применяет нормальное обратное распределение, где
 - в качестве вероятности, соответствующей нормальному распределению используется отдельное от PD и LGD случайное число от 0 до 1,
 - в качестве среднего арифметического распределения используется ожидаемая инфляция расходов,
 - в качестве стандартного отклонения распределения используется стандартное отклонение инфляции расходов.
- 4) Затем, для расчета рисковой поправки для определенного уровня LGD (0%, 5%, 15%, ... ,95%, 100%) генерируется 1000 итераций суммы денежных потоков и рассчитывается 75 перцентиль и среднее значение.

В результате чего Рисксовая поправка(в %) рассчитывается как (отношение 75 перцентиль к среднему значению – 1).

Таким образом, получены матрицы Рисковых поправок для каждого кредитного рейтинга Moody's, для определенного срока действия договоров (от 1 до 10 лет) и для уровней LGD (0%, 5%, 15%, ... ,95%, 100%) .

(i) Активы по исходящему перестрахованию

Компания передает часть рисков по страхованию и входящему перестрахованию в исходящее перестрахование в ходе обычной деятельности с целью ограничения своего чистого потенциального убытка путем диверсификации рисков. Активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие в результате заключения договоров по исходящему перестрахованию, учитываются отдельно от соответствующих активов, обязательств, доходов и расходов по соответствующим договорам страхования, так как соглашения по перестрахованию не освобождают Компанию от ее прямых обязательств перед страхователями.

Только те права по договорам, которые ведут к передаче существенного страхового риска, учитываются как активы по перестрахованию. Права по договорам, согласно которым не передается значительный страховой риск, учитываются как финансовые инструменты.

Переданные страховые премии по перестрахованию признаются в качестве расходов на такой основе, которая соответствует основам признания премий по соответствующим договорам страхования. По общему страхованию премии по перестрахованию относятся на расходы в течение периода действия покрытия перестрахования на основе ожидаемого характера перестраховываемых рисков. Неизрасходованная часть переданных премий по перестрахованию включается в активы по перестрахованию.

Суммы, признанные в качестве активов по перестрахованию, оцениваются на основе оценки имеющихся резервов по отношению к соответствующим договорам страхования. Активы по перестрахованию включают возмещения к получению от компаний-перестраховщиков в отношении оплаченных претензий. Они классифицируются как активы по возникшим убыткам по удерживаемым договорам перестрахования и определяется как доля обязательств по возникшим убыткам по договорам страхования, покрываемым этими договорами перестрахования с корректировкой на кредитный риск перестраховщика.

Чистая сумма, уплачиваемая перестраховщику по истечении срока действия договора может быть меньше, чем активы перестрахования, признанные Компанией в отношении своих прав по таким договорам.

(ii) Комиссионные расходы по договорам страхования

Комиссионные расходы по договорам страхования включают прямые затраты, такие как комиссионное вознаграждение, уплаченное страховым агентам и брокерам, и косвенные

затраты, такие как административные расходы, связанные с рассмотрением предложений и выпуском страховых полисов.

Комиссионные расходы относятся на расходы по мере того, как они понесены по всему портфелю. Также в потоках учитываются расходы по каждому договору в отдельности.

6. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2023 года, с возможностью досрочного применения. Однако Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты и поправки стали обязательными для Компании с 1 января 2023 года:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Переходная опция для страховщиков в применении МСФО (IFRS) 17 – Поправки к МСФО (IFRS) 17 (выпущены 9 декабря 2021 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).

Переход на новый стандарт оказал существенное влияние на Компанию. В примечаниях к данной финансовой отчетности представлен эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 года и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или после этой даты). Поправки привели к изменениям в представлении данной финансовой отчетности, в основном путем исключения несущественных учетных политик, которые не представляют существенную информацию об учетной политике.
- Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2023 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Международная налоговая реформа – Модельные правила второго компонента – поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (выпущены 23 мая 2023 года).

Если выше не указано иное, применение вышеуказанных поправок существенно не повлияло на финансовую отчетность Компании.

7. Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные – Поправки к МСБУ 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, в конечном итоге вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: механизмы финансирования поставщиков» (выпущены 25 мая 2023 года).

Если выше не указано иное, не ожидается что новые стандарты и интерпретации существенно повлияют на финансовую отчетность Компании.

8. Управление страховыми рисками

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

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

Управление страховым риском Компании является критичным аспектом деятельности.

Деятельность по страхованию и перестрахованию, осуществляемая Компанией, предусматривает принятие риска потерь со стороны лиц или организаций, которые напрямую подвержены риску. Такие риски относятся к собственности, обязательствам, несчастным случаям, грузовым перевозкам, финансовым или прочим рискам, которые могут возникать в результате наступления страхового случая. Таким образом, Компания подвержена риску неопределенности в отношении срока и серьезности претензий по договору.

Компания управляет своим страховым риском посредством ограничения страховой суммы, процедур одобрения операций, которые включают новые продукты, или превышают установленные лимиты, руководств по ценообразованию, централизованного управления перестрахованием и мониторинга возникающих вопросов.

Теория вероятности применяется для определения цен и расчета резервов по договорам страхования. Основной риск заключается в том, что периодичность и величина претензий окажутся более значительными, чем ожидалось. Страховые случаи по своему характеру, периодичности и фактическому количеству, и величине случаев в течение любого года могут отличаться от тех случаев, которые были оценены с использованием статистических методов.

Ниже приведен анализ развития убытков. Как видно из таблицы ниже имеются обязательства по заявленным случаям в 2023 и 2022 годах. В 2022 году были выплачены крупные суммы по трем контрагентам, а в 2023 году по шести контрагентам.

Построение треугольника убытков произведено на базе журнала выплат, в соответствии с годом заявления убытков и годом урегулирования. Также, учтены обязательства по возникшим страховым убыткам на отчетную дату в соответствии с датой заявления об убытке. С 2016 – 2021 убытки полностью урегулированы согласно таблице.

Анализ развития убытков за 2023 год (брутто) - всего	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 г.	2023	Итого
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	1 079 291	635 838	-	213 587	5 367	2 234 325	8 079 416	17 403 115	17 403 115
- один год спустя	1 785 232	637 381	46	1 408 742	241 795	2 240 895	13 589 576	-	13 589 576
- два года спустя	1 802 153	658 024	46	1 408 742	241 795	2 240 895	-	-	2 240 895
- три года спустя	1 803 183	697 637	46	1 408 742	241 795	-	-	-	241 795
- четыре года спустя	1 803 183	697 637	46	1 408 742	-	-	-	-	1 408 742
- пять лет спустя	1 803 183	697 637	46	-	-	-	-	-	46
- шесть лет спустя	1 803 183	697 637	-	-	-	-	-	-	697 637
- семь лет спустя	1 803 183	-	-	-	-	-	-	-	1 803 183
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2023 г.	1 803 183	697 637	46	1 408 742	241 795	2 240 895	13 589 576	17 403 115	-
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2023 г.	1 803 183	697 637	46	1 408 742	241 795	2 240 895	12 782 494	292 962	-
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2023 г.	-	-	-	-	-	-	807 082	17 110 153	17 917 235

(i) Стратегия по страховой деятельности

Стратегией Компании по страховой деятельности является диверсификация с целью обеспечения сбалансированного портфеля. На протяжении нескольких лет стратегия основывается на поддержании крупного портфеля различных рисков, и, по существу, способствует уменьшению разброса значений конечного результата.

Стратегия по страховой деятельности изложена в бизнес-плане, который определяет виды деятельности, подлежащие страхованию, территорию, на которой деятельность подлежит страхованию, и отрасли деятельности, которые Компания готова страховать.

Расчет тарифов и цен на продукты страхования отражает текущие рыночные условия и покрывает наиболее вероятные предположения, необходимые для корректировки будущих результатов, направленных на значительное уменьшение финансовых рисков.

Строгое соблюдение страховых полномочий постоянно контролируется руководством. Совет директоров Компании рассматривает и утверждает сделки, требующие специального разрешения.

(ii) Стратегия по перестрахованию

Компания перестраховывает часть страховых рисков с целью управления своим риском возникновения убытков и обеспечения финансовой устойчивости. Компания приобретает факультативное перестрахование и облигаторное перестрахование с целью снижения чистого риска Компании и не превышения фактического предела платежеспособности.

Переданное перестрахование содержит кредитный риск перестраховщика, который включен в расчет ожидаемых денежных потоков. Компания постоянно проводит мониторинг финансовых условий перестраховщиков и периодически пересматривает договоры по перестрахованию. Компания проводит мониторинг финансового и кредитного рейтинга перестраховщиков на ежемесячной основе, также проводится анализ финансовой устойчивости перестраховщиков на ежеквартальной и ежегодной основе.

Компания не использует какие-либо соглашения по перестрахованию, ограничивающие убытки, с целью контроля своего риска убытков, возникающих в результате единичного случая.

(б) Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков

Ниже указаны условия договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих движений денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования. Кроме того, нижеследующее описание дает представление об основных продуктах Компании и способы, посредством которых Компания управляет соответствующими рисками.

8.1.1. Договоры страхования – Страхование от прочих финансовых убытков

Особенности продукта

Страхование от прочих финансовых убытков - защищает имущественный интерес организации-экспортера в отношении исполнения контракта иностранным контрагентом-импортером.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- действие государственного органа страны транзита, либо страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, либо действие страны иностранного контрагента по экспроприации, конфискации, ограничению прав собственности на товар, работы, услуги, результат выполненной работы, принадлежащий на праве собственности экспортеру;

- непредвиденное действие государственного органа страны назначения поставки казахстанского товара, работы, услуги, ограничивающее или запрещающее поставку данного товара, выполнение работы, оказание услуги;
- война, гражданское волнение, беспорядок массового характера за пределами Республики Казахстан, препятствующее исполнению обязательств по застрахованному контракту;
- непредвиденное действие государственного органа страны иностранного контрагента, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевод платежа.

Страховые события коммерческого характера:

- банкротство иностранного контрагента;
- неисполнение иностранным контрагентом финансовых обязательств согласно контракту.

Управление рисками

Оценка рисков всегда основывается на специфике сделки, которую хочет застраховать экспортер. Оценка рисков в Компании состоит из двух компонентов: оценка политических или страновых рисков и оценка коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе оценки странового (политического) риска и риска, связанного с надежностью контрагента за рубежом.

Оценка коммерческих рисков

Компания оценивает отдельно каждую сделку для того, чтобы определить надежность покупателя. При оценке коммерческих рисков Компания основывается на оценке страны покупателя, отрасли, рыночной позиции и финансового положения.

Оценка страхового риска

Компания оценивает страновые риски согласно списку стран и классификации стран по рискам, публикуемым Организацией по экономическому сотрудничеству и развитию (ОЭСР). Этот список также рекомендует агентствам по страхованию экспортных кредитов стран-членов ОЭСР ставки премий в зависимости от срока страхования по категориям стран.

(ii) Договоры страхования – Страхование займов

Особенности продукта

Страхование займов защищает имущественный интерес кредитной организации, связанный обязанностью организации-экспортера (заемщика) в порядке, установленном законодательством и кредитным договором, возместить убытки, произошедшие в связи с неисполнением (ненадлежащим исполнением) обязательств по кредитному договору.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- война, гражданское волнение, беспорядок массового характера в Республике Казахстан и за ее пределами, препятствующее исполнению обязательств по Кредитному договору;
- непредвиденное действие государственного органа, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевода платежа.

Страховые события коммерческого характера:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) Страхователем денежных обязательств согласно условиям Кредитного договора;
- банкротство Страхователя.

Управление рисками

Определение рисков основывается на адекватной оценке заемщика, его финансового состояния, оценке политических, страновых и коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе анализа кредитного риска заемщика, связанного с его платежеспособностью и факторами, способными повлиять на нее.

iii) Договоры страхования – Страхование убытков финансовых организаций

Особенности продукта

Страхование убытков финансовых организаций защищает имущественный интерес кредитной организации, связанный с обязанностью организации-экспортера (заемщика) в порядке, установленном законодательством и кредитным договором, возместить убытки, произошедшие в связи с неисполнением (ненадлежащим исполнением) обязательств по кредитному договору, банковской гарантии, аккредитиву, срочной валютной сделке в рамках Валютного договора.

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

- непредвиденное действие государственного органа, ограничивающее или запрещающее осуществление конвертации в свободно конвертируемую валюту и/или перевода платежа, в результате которого Экспортером невозможно исполнение финансовых обязательств перед Страхователем по Договору о предоставлении Финансовых услуг Экспортеру;

Страховые события коммерческого характера:

- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером, принятых на себя обязательств по погашению Основного долга по Кредитному договору;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих финансовых обязательств по Банковской гарантии, выпущенной финансовой организацией по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении гарантии;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих финансовых обязательств по аккредитиву, выпущенному Банком-эмитентом по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении аккредитива;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) экспортером своих обязательств по Срочной валютной сделке в рамках Валютного договора;
- банкротство Страхователя.

Управление рисками

Определение рисков основывается на адекватной оценке заемщика, его финансового состояния, оценке политических, страновых и коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе анализа кредитного риска заемщика, связанного с его платежеспособностью и факторами способными повлиять на нее.

Управления рисками

Аналогично, оценка рисков всегда основывается на специфике сделки, которую хочет застраховать экспортер. Оценка рисков в Компании состоит из двух компонентов: оценка политических и страновых рисков и оценка коммерческих рисков. Оценка проектов осуществляется на основе оценки странового (политического) риска и риска, связанного с надежностью контрагента за рубежом.

(в) Концентрация страховых рисков

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Компания, является степень концентрации страхового риска, который может иметь место, когда определенный случай или серия случаев может в значительной степени повлиять на обязательства Компании. Такие

концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках определенного количества отдельных классов или серии договоров.

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

Ключевые методы управления этими рисками Компании – двойственны. Во-первых, риск управляется путем соответствующего андеррайтинга. Андеррайтерам не разрешается страховать риски, если ожидаемая прибыль не соизмерима принимаемым рискам.

Во-вторых, риск управляется путем использования перестрахования. Компания приобретает покрытие по перестрахованию для различных категорий деятельности по страхованию обязательств и имущества. Компания оценивает издержки и выгоды, связанные с программой перестрахования на постоянной основе.

(г) Общая совокупная подверженность риску

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания имела 139 действующих договора страхования (на 31 декабря 2022 года: 129 договоров страхования). Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена следующим образом:

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перест-рахования) тыс. тенге
Добровольное страхование			
Страхование займов	337,031,576	(22,775,000)	314,256,576
Страхование от прочих финансовых убытков	53,279,222	(22,913,515)	30,365,707
Прочее добровольное страхование	14,189,162	(3,285,151)	10,904,011
Итого	404,499,960	(48,973,666)	355,526,294

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2022 года представлена следующим образом:

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перест-рахования) тыс. тенге
Добровольное страхование			
Страхование займов	291,947,910	(23,162,600)	268,785,310
Страхование от прочих финансовых убытков	69,333,053	(18,623,614)	50,709,439
Прочее добровольное страхование	22,561,165	(7,814,809)	14,746,356
Гражданско - правовая ответственность	9,878,688	-	9,878,688
Итого	393,720,816	(49,601,023)	344,119,793

Переходные положения

Компания применила модифицированный ретроспективный подход к договорам страхования на дату перехода на МСФО 17. CSM при первоначальном признании рассчитывается на основе допущений при переходе, используя следующие упрощения:

- Вероятности дефолта до даты перехода были определены на базе данных международных рейтинговых агентств по состоянию на конец 2022 года ввиду несущественных отклонений от соответствующих данных с 2016 по 2021 годы.
- Ожидаемые расходы до даты перехода были оценены на базе расходов за 2021 год, распределенных систематическим и рациональным методом, с учетом фактической инфляции за период с 2016 по 2021 годы, равной ожидаемой инфляции на 2022 по 2023 годы.
- Кривые ставок дисконтирования до 31 декабря 2017 года были определены равным кривым ставок дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2018 года.
- Ожидаемый уровень расторжений до даты перехода был принят равным фактическому уровню расторжений за период с 2016 по 2021 годы.

9. Корректировки

В отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 г., и соответствующем отчете о прибылях и убытках за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., были произведены изменения в связи с применением МСФО 17.

	Остаток по МСФО (IFRS) 4 1 января 2022 г.	Эффект от перехода на МСФО 17 1 января 2022 г.	Остаток по МСФО (IFRS) 17 1 января 2022 г.
Отчет о финансовом положении			
Активы			
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	1,316,305	(1,316,305)	-
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	1,459	-	1,459
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	3,361,224	(3,361,224)	-
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	-	1,009,444	1,009,444
Активы по выпущенным договорам страхования	-	123,742	123,742
Отложенные налоговые активы	40,090	481,959	522,049
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (за вычетом резервов на обесценение)	10,815	-	10,815
Обязательства			
Резерв незаработанной премии	(9,014,946)	9,014,946	-
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	(14,250,915)	14,250,915	-
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	(279,625)	-	(279,625)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(1,179,042)	1,179,042	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(19,875)	-	(19,875)
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	(23,052,295)	(23,052,295)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	(258,060)	(258,060)
Расчеты с посредниками по страховой (перестраховочной) деятельности	(2,959)	-	(2,959)
Собственный капитал			
Нераспределенный убыток	(5,742,081)	(1,927,837)	(7,669,918)

	Остаток по МСФО (IFRS) 4	Эффект от перехода на МСФО 17	Остаток по МСФО (IFRS) 17
	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2022 г.
Отчет о финансовом положении			
Активы			
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	1,061,334	(1,061,334)	-
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	37,703	-	37,703
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	6,718,586	(6,718,586)	-
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	-	858,820	858,820
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	-	170,440	170,440
Активы по выпущенным договорам страхования	-	119,817	119,817
Отложенные налоговые активы	82,192	-	82,192
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (за вычетом резервов на обесценение)	2,128,650	(2,128,650)	-
Обязательства			
Резерв незаработанной премии	(12,380,904)	12,380,904	-
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	(17,712,169)	17,712,169	-
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	(5,209,320)	-	(5,209,320)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(722,482)	722,482	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(154,138)	-	(154,138)
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	(20,804,455)	(20,804,455)
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	(392,710)	(392,710)
Обязательства по перестрахованию	-	(106,585)	(106,585)
Отложенные налоговые обязательства	-	(149,849)	(149,849)
Обязательства по перестрахованию	-	(3,069)	(3,069)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию (за вычетом резервов на обесценение)	(8,016)	-	(8,016)
Собственный капитал			
Нераспределенный убыток	(929,703)	599,394	(330,309)

	Остаток по МСФО (IFRS) 4	Пересчет	Остаток по МСФО (IFRS) 17
	За год, закончившихся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившихся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившихся 31 декабря 2022 г.
Отчет о прибылях и убытках			
Страховые премии, принятые по договорам страхования	7,960,835	(7,960,835)	-
Страховые премии, принятые по договорам перестрахования	(349,836)	349,836	-
Страховые премии, переданные на перестрахование	-	-	-
Изменение резерва незаработанной премии	(3,365,958)	3,365,958	-
Изменение активов перестрахования по незаработанным премиям	(254,971)	254,971	-
Расходы по осуществлению страховых выплат по договорам страхования	(8,085,986)	8,085,986	-
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	(8,390,949)	8,390,949	-
Доходы от страховой деятельности	-	4,554,729	4,554,729
Расходы по страховым услугам	-	(9,431,632)	(9,431,632)
Чистые доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	-	(645,796)	(645,796)
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	-	(1,144,494)	(1,144,494)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	-	108,956	108,956
Общие и административные расходы	(2,633,892)	512,661	(2,121,231)
Итого чистая прибыль (убыток) после уплаты налогов	2,272,145	2,086,295	4,358,440

Разделение CSM по ретроспективному и модифицированному подходам:

В таблице ниже во втором столбце отражена информация по договорам на дату перехода на 31 декабря 2021 года, т.к. эта дата принята как дата перехода, это договоры с 2015 года по 2021 год. В первом столбце отражена информация по договорам с 2022 года по 2023 год. Таким образом отражена информация обо всех договорах, CSM которых влияет на показатели компании, т.к. каждый договор является группой.

<i>Выдано договоров страхования</i>	31 декабря 2023 г.		
	Новые договора и договора, к которым организация применила ретроспективный подход	Договора страхования, существовавшие на дату перехода, к которым организация применила модифицированный ретроспективный подход	Итого
Страховая выручка	3,141,564	2,796,300	5,937,864
<u>CSM на 1 января 2023 года</u>	1,394,481	773,840	2,168,321
Изменения, относящиеся к текущим услугам	-	-	-
CSM, признанный в составе прибыли или убытка за оказанные услуги	(665,972)	(930,660)	(1,596,632)
Изменения, относящиеся к будущим услугам	-	-	-
Изменения в оценках, которые корректируют CSM	(460,175)	210,297	(249,878)
Договора, первоначально признанные в периоде	487,851	-	487,851
	(638,296)	(720,363)	(1,358,659)
Финансовые расходы по заключенным договорам страхования	136,263	60,507	196,770
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода (В)	(502,033)	(659,857)	(1,161,890)
<u>CSM на 31 декабря 2023</u>	892,448	113,984	1,006,432

Для определения CSM по договорам, действующим на конец 2021 года, Компания использовала модифицированный ретроспективный метод, по договорам, заключенным в 2022 году, использовался ретроспективный метод.

10. Выручка и расходы от страхования

Анализ выручки от страхования, расходов на страховые услуги и чистых доходов/расходов по договорам перестрахования в разрезе продуктов за 2023 и 2022 годы представлен в таблицах ниже. Крупное изменение рисковой поправки связано с изменением рисковой поправки по договору страхования одного займа (3.2 млрд. тенге). Аквизиционных денежных расходов в Компании не имеются.

Показатели	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого 2023 год
Выручка по страхованию					
Суммы связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы	(2,333,732)	-	-	-	(2,333,732)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	6,674,964	-	-	-	6,674,964
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	1,596,632	-	-	-	1,596,632
- Корректировки на основе опыта от полученных премий	-	-	-	-	-
- Восстановление аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-
Распределение премии	-	469,686	338,624	45,274	853,584
Итого выручка по страхованию (сумма ожидаемых убытков, изменений риск поправки, высвобождения маржи)	5,937,864	469,686	338,624	45,274	6,791,448
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(11,807,840)	(136,270)	(61,221)	(57,458)	(12,062,789)
Амортизация аквизиционных денежных потоков					-
Убытки/восстановление убытков по обременительным договорам	3,968,769				3,968,769
Изменения обязательств по возникшим убыткам	(1,135,048)	292,495	126,509	77,413	(638,631)
Итого расходы по страховым услугам (сумма возникших убытков, восстановления по обременительным, изменение по возникшим)	(8,974,119)	156,225	65,288	19,955	(8,732,651)
Чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
- Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов	(130,485)	-	-	-	(130,485)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	(170,667)	-	-	-	(170,667)
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	(19,240)	-	-	-	(19,240)
- Корректировки на основе опыта от уплаченных премий	-	-	-	-	-
Распределение перестраховочной премии	-	(169,778)	(108,399)	-	(278,177)
Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов	-	-	-	-	-
Возмещение убытков/восстановления убытков по обременительным договорам	(210,781)	-	-	-	(210,781)
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	-	(7,060)	-	-	(7,060)
Эффект от изменения риска неисполнения обязательств перестраховщиком					
Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования	(531,173)	(176,838)	(108,399)	-	(816,410)
Итого результат от страховой деятельности	(3,567,428)	449,073	295,513	65,229	(2,757,613)

Показатели	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого 2022 года
Выручка по страхованию					
Суммы связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы	(177,579)				(177,579)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	2,640,119				2,640,119
- Возмещение рисковой маржи за предусмотренные договором услуги	1,334,918				1,334,918
- Высвобождение маржи на основе опыта от полученных премий					-
- Корректировки на основе опыта от полученных потоков					-
- Восстановление аквизиционных денежных потоков		354,861	301,967	100,443	757,271
Распределение премии		354,861	301,967	100,443	4,554,729
Итого выручка по страхованию	3,797,458	354,861	301,967	100,443	4,554,729
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(8,598,648)	101,188	37,675	14,383	(8,445,402)
Амортизация аквизиционных денежных потоков					-
Убытки/восстановление убытков по обременительным договорам	(4,023,773)				(4,023,773)
Изменения обязательств по возникшим убыткам	3,142,351	(184,413)	(108)	(37,782)	2,920,048
Итого расходы по страховым услугам	(9,480,070)	(83,225)	37,567	(23,399)	(9,549,127)
Чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
- Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов	(78,918)	-	-	-	(78,918)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	(165,225)	-	-	-	(165,225)
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	(4,020)	-	-	-	(4,020)
- Корректировки на основе опыта от уплаченных премий	-	-	-	-	-
Распределение перестраховочной премии	-	(111,102)	(66,414)	-	(177,516)
Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов		-	-	-	-
Возмещение убытков/восстановления убытков по обременительным договорам	(390,229)	-	-	-	(390,229)
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	-	170,112	-	-	170,112
Эффект от изменения риска неисполнения обязательств перестраховщиком					
Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования	(638,392)	59,010	(66,414)	-	(645,796)
Итого результат от страховой деятельности	(6,321,004)	330,646	273,120	77,044	(5,640,194)

Анализ ожидаемого признания недисконтированного CSM, оставшегося на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года в составе прибыли или убытка, представлен в следующей таблице:

Ожидаемое количество лет до признания не дисконтированного CSM	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	Выпущенные договоры страхования	Выпущенные договоры страхования	Выпущенные договоры перестрахования	Выпущенные договоры перестрахования
1	579,252	1,579,656	1,756,	-
2	254,819	579,252	-	-
3	95,733	254,819	-	-
4	40,626	95,733	-	-
5	20,586	40,626	-	-
6	10,881	20,586	-	-
7>10	-	10,881	-	-
Итого	1,001,897	2,581,553	1,756	-

Анализ ожидаемого признания дисконтированного CSM, оставшегося на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года в составе прибыли или убытка, представлен в следующей таблице:

Ожидаемое количество лет до признания дисконтированного CSM	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	Выпущенные договоры страхования	Выпущенные договоры страхования	Выпущенные договоры перестрахования	Выпущенные договоры перестрахования
1	538,679	1,460,653	1,633	-
2	207,592	465,421	-	-
3	69,566	182,334	-	-
4	26,578	61,742	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7>10	-	-	-	-
Итого	842,415	2,170,150	1,633	-

11. Процентные доходы

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	12,154,331	6,266,477
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,566,425	2,717,191
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,266,071	1,770,604
Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	1,099,550	1,909,319
	17,086,377	12,663,591
Прочие процентные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	76,160	72,585
	76,160	72,585

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке.

12. Общие административные расходы

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	965,251	862,293
Консультационные и профессиональные услуги	213,998	411,354
Расходы на аренду	185,175	181,669
Социальный налог и социальные отчисления	82,925	115,915
Командировочные расходы	98,353	86,440
Износ и амортизация	93,084	63,909
Реклама и маркетинг	76,400	60,787
Расходы на содержание Совета директоров	42,420	55,485
Транспортные расходы	46,243	44,244
Расходы на обучение	30,249	27,912
Членские взносы	27,437	25,932
Услуги связи	21,617	23,857
Страхование работников	17,414	17,568
Услуги банка	7,941	4,931
Хозяйственные расходы	2,092	1,210
Прочее	262,395	137,725
	2,172,994	2,121,231

Компании были оказаны услуги аудита финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года в размере 61,600,000 тенге которые вошли в состав административных расходов в статью «Консультационные и профессиональные услуги».

13. Расход по подоходному налогу

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(885,422)	(762,454)
Всего текущего подоходного налога	(885,422)	(762,454)
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(675,012)	(589,706)
Всего расход по подоходному налогу	(1,560,434)	(1,352,160)

В 2023 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2022 год: 20%).

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли (убытка) до налогообложения за отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год.

Таким образом, эффективная налоговая ставка в финансовой информации может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой финансовой отчетности.

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2023 г. тыс. тенге	%	2022 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	6,514,318	100	6,151,536	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(1,302,864)	(20)	(1,230,307)	(20)
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	786,987	12	909,653	15
Чистый невычитаемый расход по регрессному требованию	(1,049,714)	(16)	(1,043,039)	(17)
Прочие необлагаемые доходы/расходы	5,157	-	11,533	-
	(1,560,434)	(24)	(1,352,160)	(22)

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

Ввиду того, что расчет страховых обязательств ведется в соответствии с МСФО 17, а налоговый учет остается неизменным и ведется в соответствии с положениями Постановления Правления Национального Банка РК № 26 «Об утверждении формы и срока представления отчетности по показателям для расчета налогооблагаемого дохода страховой (перестраховочной) организации» от 24 апреля 2023 года, возникает временная разница.

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

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2023 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 г.
Основные средства и нематериальные активы	(6,112)	5,157	(956)
Резерв на отпуск и бонусы	41,105	8,435	49,540
Провизии по административно-хозяйственной деятельности	47,199	(41,039)	6,160
Эффект МСФО 17	(149,849)	(647,564)	(797,413)
Итого отложенное налоговое обязательство	(67,657)	(675,012)	(742,669)

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2022 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2022 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 г.
Основные средства и нематериальные активы	(403)	(5,709)	(6,112)
Резерв на отпуск и бонусы	40,493	612	41,105
Провизии по административно-хозяйственной деятельности	-	47,199	47,199
Эффект МСФО 17	481,959	(631,808)	(149,849)
Итого отложенное налоговое обязательство	522,049	(589,706)	(67,657)

14. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, включали:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих счетах и депозитах до востребования в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	-	5,133,556
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,044,864	517,631
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	30
- не имеющие рейтинга	-	4,112,522
Договоры «обратное РЕПО»		
- с кредитным рейтингом AA+	2,618,580	-
- с кредитным рейтингом от BBB+ и BBB-	92,382,671	56,183,086
- с кредитным рейтингом от BB+ до BB-	3,574,194	-
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,150,396	5,931,265
	100,770,705	71,878,090
Оценочный резерв под убытки	-	(53)
Всего денежных средств и их эквивалентов	100,770,705	71,878,037

Договоры «обратное РЕПО»

	31 декабря 2023 г. Справедливая стоимость тыс. тенге	31 декабря 2023 г. Балансовая стоимость тыс. тенге
Казахстанские государственные ценные бумаги	53,076,074	53,310,766
Государственные казначейские облигации США	2,626,636	2,618,580
Корпоративные ценные бумаги	43,526,746	43,796,495
	99,229,456	99,725,841

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают договоры обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

В целях расчета резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, не имеющим рейтинга, Компания применяет кредитный рейтинг Материнской Компании.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все денежные средства и их эквиваленты отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания имела остатки в 3 эмитентах (по договорам «обратное РЕПО»), на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

Объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 87,108,386 тыс. тенге

15. Депозиты в банках

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	-	7,482,753
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	21,043,266	4,741,002
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	10,254,357
	21,043,266	22,478,112
Оценочный резерв под убытки	(82,067)	(153,513)
Итого депозиты в банках	20,961,199	22,324,599

Кредитный рейтинг представлен в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами подобного международного агентства.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года депозиты в банках отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках составляют от 0,3% до 8,5% в год (31 декабря 2022 года: 0.25% до 11%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

Движение оценочного резерва под убытки

	Стадия 1	
	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
тыс. тенге		
На начало периода	153,513	160,610
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(71,446)	(7,097)
На конец периода	82,067	153,513

16. Инвестиционные ценные бумаги

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23,299,824	25,201,794
Оцениваемые по амортизированной стоимости	6,044,231	18,210,256
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	808,847
	29,344,055	44,220,897
	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	12,669,549	13,797,096
Государственные облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом «AA+»	281,450	270,505
Всего государственных облигаций	12,950,999	14,067,601
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	8,887,266	9,761,115
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	1,461,559	1,373,078
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	10,348,825	11,134,193
	23,299,824	25,201,794
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Облигации Казахстанских банков		
С кредитным рейтингом «B+» - «B-»	-	808,847
Итого облигаций Казахстанских банков	-	808,847
Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	-	12,576,155
Всего государственных облигаций	-	12,576,155
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
- не имеющие рейтинга	4,564,644	4,615,597
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	4,564,644	4,615,597
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	1,018,504	1,018,504
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	461,083	-
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	1,479,587	1,018,504
	6,044,231	18,210,256

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив.

Оценка бизнес-модели

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

Компанией анализируется следующая информация:

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

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

Финансовые активы, которые предназначены до погашения, удерживаются с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств. В настоящее время при управлении портфелем финансовых активов, при приобретении ценных бумаг со сроком погашения до 2-х лет и вкладов, в том числе размещаемых в рамках основной деятельности, направленной на финансовую поддержку экспортеров, отнесены в бизнес-модель как «Удержание для получения договорных денежных потоков». При этом, ценные бумаги при их первоначальном признании могут быть отнесены в любую другую бизнес-модель в зависимости от конъюнктуры рынка и условий выпуска ценных бумаг.

Финансовые активы, которые предназначены до погашения и для продажи, удерживаются с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств так и посредством продажи актива. Учитывая деятельность Общества, при управлении портфелем ценных бумаг со сроком погашения более 2-х лет, Компания относит их к бизнес-модели как «Удержание для получения договорных денежных потоков и/или для продажи», в целях осуществления возможных выплат по страховым случаям, путем продажи ценных бумаг.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами других международных агентств.

По состоянию на 31 декабря 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в тенге, варьировались от 5.15% до 15.35% годовых (31 декабря 2022 года: от 4.1% до 15.35%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в долларах США, варьировались от 3.25% до 5.72% годовых (31 декабря 2022 года: 3.94%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в канадских долларах, составили 5.38% годовых (31 декабря 2022 года: 4.31%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска. Согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты», объем резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2023 года составил 2,725 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 1,901 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания владела финансовыми инструментами 1 эмитента, на долю которых приходится более 10% от собственного капитала. Объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 12,669,549 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 1 эмитент с остатками в размере 26,373,252 тысячи тенге).

17. Страховые активы и обязательства

Сверка LRC и LIC по GMM и PAA на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2022 г.:

	Обязательства по оставшейся части покрытия по общей модели оценки		Обязательства по оставшейся части покрытия по методу распределения премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии	
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск		Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск
Обязательства по договорам страхования на 1 января 2023	4,594,902	11,457,213	392,710	-	9,598,551	517,248	-
Активы по договорам страхования на 1 января 2023	(22,076)	-	(97,741)	-	-	-	-
выручка по страхованию:	(5,937,864)	-	(853,584)	-	-	-	-
Расходы по страховым услугам:	-	-	-	-	-	-	-
возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам;	614,304	-	-	-	11,193,536	254,949	-
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-	-	-
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов	-	-	-	-	1,135,048	(496,417)	-
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	-	(3,968,769)	-	-	-	-	-
Итого расходы по страховым услугам	614,304	(3,968,769)	-	-	12,328,584	(241,468)	(3,968,769)
Результат страховой деятельности	(5,323,560)	(3,968,769)	(853,584)	-	12,328,584	(241,468)	1,941,203
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	654,228	2,996,976	-	-	-	-	3,651,204
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(4,669,332)	(971,793)	(853,584)	-	12,328,584	(241,468)	5,592,407
денежные потоки за период:	-	-	-	-	-	-	-
премий, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	4,937,368	-	844,466	-	-	-	5,781,834
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещение по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	-	-	-	-	(3,438,461)	-	(3,438,461)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-
Итого денежные потоки	4,937,368	-	844,466	-	(3,438,461)	-	2,343,373
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря 2023	4,828,392	10,485,420	335,131	-	18,488,673	275,780	34,413,396
Активы по договорам страхования на 31 декабря 2023	(56,622)	-	(146,200)	-	-	-	(202,822)

	Обязательства по оставшейся части покрытия по общей модели оценки		Обязательства по оставшейся части премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии		Итого
	Исключающий компонент убытка	Компонент убытка	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Риск	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Риск	
Обязательства по договорам страхования на 1 января 2022	4,833,357	6,387,544	251,370	-	11,587,724	-	23,603,165
Активы по договорам страхования на 1 января 2022	-	-	(56,511)	-	-	-	(56,183)
Выручка по страхованию:	(3,797,458)	-	(757,271)	-	-	-	(4,554,729)
Расходы по страховым услугам:							
возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам;	512,661			-	8,085,986	(153,245)	8,443,402
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-	-	-
изменения которые относятся к услугам прошлых периодов	-	-	-	-	(3,142,351)	222,303	(2,920,048)
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	-	4,023,773	-	-	-	-	4,023,773
Итого расходы по страховым услугам	512,661	4,023,773	-	-	4,943,635	69,057	9,549,127
Результат страховой деятельности	(3,284,797)	4,023,773	(757,271)	-	4,943,635	69,057	4,994,398
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	98,597	1,045,897	-	-	-	-	1,144,494
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(3,186,200)	5,069,670	(757,271)	-	4,943,635	69,057	6,138,892
денежные потоки за период:							
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	2,969,820		939,840				3,909,660
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;					(6,932,809)	-94,652	-7,027,461
аквизиционные денежные потоки							0
Итого денежные потоки	2,969,820	-	939,840	-	(6,932,809)	-94,652	-3,117,801
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря 2022	4,594,901	11,457,214	392,709	-	9,598,551	517,248	26,560,622
Активы по договорам страхования на 31 декабря 2022	(22,076)	-	(97,741)	-	-	-	(119,817)

Сверка компонентов оценки договоров страхования на начало и конец отчетного периода. Обязательства по оставшейся части покрытия по договорам страхования, оцениваемые по модели РАА не включены в сверку.

2023 г.	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Обязательства по договорам страхования на начало	18,894,358	5,688,319	1,585,237	26,167,914
Активы по договорам страхования на начало	(649,089)	43,928	583,084	(22,076)
Итого на 1 января 2023 года	18,245,269	5,732,247	2,168,321	26,145,838
изменения, которые относятся к услугам текущего периода:				-
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(1,596,632)	(1,596,632)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(6,674,964)	-	(6,674,964)
корректировки на основе опыта	(103,326,022)	-	-	(103,326,022)
изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:	(103,326,022)	(6,674,964)	(1,596,632)	(111,597,619)
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	219,055	30,823	249,878	-
убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	(7,434,575)	(1,046,120)	-	(8,480,695)
договора, первоначально признанные в течение периода	115,016,142	6,730,476	487,851	122,234,468
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:	107,800,621	5,715,179	237,973	113,753,774
изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам	638,632	-	-	638,632
Результат по страховой деятельности	5,113,231	(959,785)	(1,358,659)	2,794,787
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	2,611,644	842,790	196,770	3,651,204
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	7,724,876	(116,995)	(1,161,890)	6,445,991
прочие изменения	-	-	-	-
денежные потоки за период:				-
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	4,937,368	-	-	4,937,368
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков,	(3,438,461)	-	-	(3,438,461)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-
Итого денежные потоки	1,498,907	-	-	1,498,907
Итого на 31 декабря 2023	27,203,476	5,999,390	818,777	34,021,643
Обязательства по договорам страхования на конец	28,083,594	5,571,324	423,347	34,078,265
Активы по договорам страхования на конец	(880,118)	428,067	395,430	(56,622)
Итого на 31 декабря 2023	27,203,476	5,999,390	818,777	34,021,643

2022 г.				
	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Обязательства по договорам страхования на начало	17,829,800	3,722,187	1,799,808	23,351,795
Активы по договорам страхования на начало	(649,089)	43,928	583,084	(22,076)
Итого на 1 января 2022 года	17,180,711	3,766,115	2,382,892	23,329,719
изменения, которые относятся к услугам текущего периода:				
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(1,334,918)	(1,334,918)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(2,640,119)	-	(2,640,119)
корректировки на основе опыта	3,758,343	-	-	3,758,343
	3,758,343	(2,640,119)	(1,334,918)	(216,694)
изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:				
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	220,839	83,717	(361,572)	(57,016)
убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	1,260,640	477,889	-	1,738,529
договора, первоначально признанные в течение периода	1,664,030	3,687,556	1,855,312	7,206,898
	3,145,509	4,249,162	1,493,740	8,888,411
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:				
изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам	(2,920,048)	-	-	(2,920,048)
Результат по страховой деятельности	3,983,804	1,609,043	158,822	5,751,669
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	533,786	401,017	209,691	1,144,494
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	4,517,589	2,010,060	368,513	6,896,162
прочие изменения	-	-	-	-
денежные потоки за период:				
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	2,969,820	-	-	2,969,820
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков,	(7,027,789)	-	-	(7,027,789)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-
Итого денежные потоки	(4,057,969)	-	-	(4,057,969)
Итого на 31 декабря 2022	17,617,928	5,776,176	2,751,405	26,145,510
Обязательства по договорам страхования на конец	18,267,017	5,732,247	2,168,321	26,167,586
Активы по договорам страхования на конец	(649,089)	43,928	583,084	(22,076)
Итого на 31 декабря 2022	17,617,928	5,776,176	2,751,405	26,145,510

Информация по обременительным и необременительным договорам

	31 декабря 2023 г.				31 декабря 2022 г.			
	Необременительные договоры приобретенные	Необременительные договоры возникшие	Обременительные договоры возникшие	Итого	Необременительные договоры приобретенные	Необременительные договоры возникшие	Обременительные договоры возникшие	Итого
Выпущенные договора страхования								
<u>Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств</u>								
Аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-	-
Претензии и другие непосредственно связанные расходы	-	1,540,643	120,309,057	121,849,700	-	452,585	7,227,626	7,680,211
<u>Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств</u>	-	1,540,643	120,309,057	121,849,700	-	452,585	7,227,626	7,680,211
<u>Оценка приведенной стоимости будущих притоков денежных средств</u>	-	(2,466,637)	(4,366,920)	(6,833,557)	-	(2,451,424)	(3,564,757)	(6,016,181)
Рисковая поправка на нефинансовый риск CSM	-	438,143	6,292,333	6,730,476	-	143,527	3,544,029	3,687,556
	-	487,851	-	487,851	-	1,855,312	-	1,855,312
Увеличение обязательств по договорам страхования от договоров, признанных в отчетном периоде	-	-	122,234,469	122,234,469	-	-	7,206,898	7,206,898

18. Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

тыс. тенге	Обыкновенные акции 2023 г.	Обыкновенные акции 2022 г.
Разрешенные к выпуску (обыкновенные акции)	92,000	92,000
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные акции)	91,440	91,440
Количество акций	87,300	87,300
Номинальная стоимость, тысяч тенге	266	266
Количество акций	2,780	2,780
Номинальная стоимость, тысяч тенге	5,000	5,000
Количество акций	1,360	1,360
Номинальная стоимость, тысяч тенге	50,000	50,000
Выпущено и полностью оплачено, тысяч тенге	105,100,000	105,100,000

(б) Управление капиталом

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Компания соблюдала коэффициенты маржи платежеспособности, которые составили:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
тыс. тенге		
Фактическая маржа платежеспособности	110,755,000	102,179,076
Минимальный размер маржи платежеспособности	4,119,902	2,947,072
Маржа платежеспособности	26.88	34.67

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение дивидендов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,590,502 тысячи тенге или 17,393.94 тенге за акцию в количестве 91,440 штук (в 2022 году: 1,408,393 тысячи тенге или 15,402.39 тенге за акцию в количестве 91,440 штук).

(г) Резерв непредвиденных рисков

В 2023 году, произошло снижение резерва непредвиденных рисков в размере 10,011,461 тысяч тенге (за 2022 года: снижение на 3,844,409 тысяч тенге) в составе нераспределенной прибыли в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №12 от 31 января 2019 года «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан» от 26 декабря 2016 года № 304.

19. Рисковые раскрытия

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента управления рисками входит общее управление рисками и осуществление контроля над соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков.

Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент управления рисками проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, риска кривой доходности, а также других рыночных рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

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

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

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

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Сроки пересмотра ставок вознаграждения для инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход балансовой стоимостью 3,567,962 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 3,530,661 тысяч тенге), произойдут в период до 6 месяцев (31 декабря 2022: от 2 до 6 месяцев).

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании в результате изменений справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2023 и на 31 декабря 2022 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

	31 декабря 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения	(13,681)	(398,785)	(5,032)	(608,520)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения	13,965	416,355	5,096	640,730

(ii) Валютный риск

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	93,220,539	7,550,166	-	-	100,770,705
Депозиты в банках	3,790,884	9,957,937	7,212,378	-	20,961,199
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:	-	-	-	-	-
- по справедливой стоимости					
через прочий совокупный доход	23,018,374	-	-	281,450	23,299,824
- по справедливой стоимости					
через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
- по амортизированной стоимости	1,018,504	5,025,727	-	-	6,044,231
Активы по выпущенным договорам страхования	202,822	-	-	-	202,822
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	910,985	-	-	-	910,985
Всего активов	122,162,108	22,533,830	7,212,378	281,450	152,189,766
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(34,412,024)	(288)	(1,084)	-	(34,413,396)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(65,573)	-	-	-	(65,573)
Прочие обязательства	(136,681)	-	-	-	(136,681)
Всего обязательств	(34,614,278)	(288)	(1,084)	-	(34,615,650)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 г.	87,547,830	22,533,542	7,211,294	281,450	117,574,116

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	66,265,301	5,612,735	1	-	71,878,037
Депозиты в банках	1,068,553	12,524,850	8,731,196	-	22,324,599
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24,931,289	-	-	270,505	25,201,794
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	808,847	-	-	-	808,847
- по амортизированной стоимости	13,594,659	4,615,597	-	-	18,210,256
Активы по выпущенным договорам страхования	119,817	-	-	-	119,817
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	1,065,774	1,189	-	-	1,066,963
Всего активов	107,854,240	22,754,371	8,731,197	270,505	139,610,313
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(29,559,248)	(1,375)	-	-	(29,560,623)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(117,665)	(5)	-	-	(117,670)
Прочие обязательства	(350,029)	(30,071)	-	-	(380,100)
Всего обязательств	(30,026,942)	(31,451)	-	-	(30,058,393)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	80,827,298	22,722,920	8,731,197	270,505	112,551,920

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
30% рост курса доллара США (2023 г.: 30%)	6,760,063	6,816,876
30% рост курса рублей (2023 г.: 30%)	2,163,388	2,619,359
10% рост курса прочих валюты (2023 г.: 10%)	28,145	27,051

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годов имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Регламент управления финансовыми активами и обязательствами рассматривается и утверждается Правлением.

Компания проводит постоянный мониторинг состояния отдельных контрагентов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих контрагентов. Помимо анализа отдельных заемщиков, Департамент управления рисками проводит оценку инвестиционного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

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

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	100,770,705	71,878,037
Депозиты в банках	20,961,199	22,324,599
Инвестиционные ценные бумаги:		
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23,299,824	25,201,794
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток		808,847
- по амортизированной стоимости	6,044,231	18,210,256
Активы по выпущенным договорам страхования	202,822	119,817
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	910,985	1,066,963
Всего максимального уровня риска	152,189,766	139,610,313

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания имела **одного** контрагента (31 декабря 2022 года- один контрагент), подверженность кредитному риску, в отношении которого превышает 10% максимальной подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 65,980,315 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 56,380,059 тыс. тенге).

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. 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.

Компания смягчает данный риск путем оценки на регулярной основе разрывов между ликвидностью и сроками погашения.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года, за исключением активов по договорам перестрахования и обязательствам по договорам страхования:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	100,770,705	-	-	-	-	100,770,705
Депозиты в банках	12,727,547	1,309,896	6,103,624	1,633,132	-	21,774,199
Инвестиционные ценные бумаги:						
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	54,590	1,625,169	3,148,941	22,788,590	4,338,478	31,955,768
- по амортизированной стоимости	-	86,866	6,124,746	565,086	-	6,776,698
Итого финансовых активы по состоянию на 31 декабря 2023 г.	113,552,842	3,021,931	15,377,311	24,986,808	4,338,478	161,277,370
тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	136,681	-	-	-	-	136,681
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 г.	136,681	-	-	-	-	136,681

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	71,878,037	-	-	-	-	71,878,037
Депозиты в банках	512,597	3,687,992	15,885,104	2,880,903	73,361	23,039,957
Инвестиционные ценные бумаги:						
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	746,084	1,749,649	2,487,915	13,534,738	18,107,454	36,625,840
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	49,434	858,281	-	-	907,715
- по амортизированной стоимости	-	75,181	12,963,836	5,937,962	-	18,976,979
Итого финансовых активы по состоянию на 31 декабря 2022 г.	73,136,718	5,562,256	32,195,136	22,353,603	18,180,815	151,428,528

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	175,427	130,905	73,768	-	-	380,100
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 г.	175,427	130,905	73,768	-	-	380,100

(д) Дополнительные раскрытия по актуарной части.

Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2023 года

31 декабря 2023 г.	Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков						Итого на 31 декабря 2023
	1 год и менее	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Активы по договорам перестрахования	516,088	394,897	-	-	-	-	910,985
Обязательства по договорам страхования	(21,998,084)	(6,221,124)	(2,753,658)	(1,359,493)	(811,852)	(1,269,185)	(34,413,396)

* - суммы указаны с учетом временной стоимости денег. Дисконтирование применено исходя из упрощения, что денежный поток произойдет в середине периода

Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2022 года

31 декабря 2022 г.	Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков						Итого на 31 декабря 2022
	1 год и менее	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Активы по договорам перестрахования	385,826	286,241	394,897	-	-	-	1,066,963
Обязательства по договорам страхования	(18,546,954)	4,367,096	(6,221,124)	(2,753,658)	(1,359,493)	(2,046,491)	(26,560,623)

Анализ чистого инвестиционного дохода и чистых финансовых расходов на страхование по линейке продуктов представлен ниже:

	Страхование займов	
	2023	2022
Финансовые доходы (расходы) от заключенных договоров страхования		
Начисленный процент	(3,434,550)	(1,374,838)
Изменение временной стоимости денег и иных финансовых допущений	(216,654)	(230,345)
Изменение курса валют	-	-
Финансовые доходы (расходы) от заключенных договоров страхования	(3,651,204)	(1,605,183)
Финансовые доходы (расходы) от удерживаемых договоров перестрахования	-	-
Начисленный процент	375,789	332,404
Изменение временной стоимости денег и иных финансовых допущений	4,591	(18,732)
Изменение курса валют	-	-
Финансовые доходы (расходы) от удерживаемых договоров перестрахования	380,380	313,672
Чистые финансовые расходы на страхование	(3,270,824)	(1,291,511)

Анализ чувствительности балансовой стоимости к изменениям в допущениях.

31 декабря 2023 г.				
Изменение в допущении	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования
Наилучшая оценка ARC/LRC	15 313 812		56 622	
Вероятность дефолта контрагента +5%	689 971	4,51%	(1 195)	-2,11%
Вероятность дефолта контрагента -5%	(679 766)	-4,44%	1 291	2,28%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	118 073	0,77%	(180)	-0,32%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	(704 320)	-4,60%	1 288	2,27%
Административные расходы +10%	44 451	0,29%	(200)	-0,35%
Административные расходы -10%	(44 094)	-0,29%	513	0,91%
Расходы на урегулирование убытков +10%	607	0,00%	(4)	-0,01%
Расходы на урегулирование убытков -10%	(607)	0,00%	4	0,01%
Вероятность расторжения +10%	(183 280)	-1,20%	(619)	-1,09%
Вероятность расторжения -10%	187 693	1,23%	646	1,14%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	5 781	0,04%	(41)	-0,07%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	(5 705)	-0,04%	41	0,07%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	(164 751)	-1,08%	271	0,48%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	170 082	1,11%	(270)	-0,48%

31 декабря 2022 г.				
Изменение в допущении	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования
Наилучшая оценка ARC/LRC	16 052 115		22 076	
Вероятность дефолта контрагента +5%	724 746	4,51%	(35)	-0,16%
Вероятность дефолта контрагента -5%	(726 410)	-4,53%	1 177	5,33%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	317 438	1,98%	-	0,00%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	(758 200)	-4,72%	1 222	5,53%
Административные расходы +10%	35 891	0,22%	(4)	-0,02%
Административные расходы -10%	(35 734)	-0,22%	4	0,02%
Расходы на урегулирование убытков +10%	507	0,00%	(0)	0,00%
Расходы на урегулирование убытков -10%	(507)	0,00%	0	0,00%
Вероятность расторжения +10%	(183 078)	-1,14%	(84)	-0,38%
Вероятность расторжения -10%	185 387	1,15%	83	0,38%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	4 320	0,03%	(6)	-0,03%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	(4 281)	-0,03%	6	0,03%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	(138 111)	-0,86%	114	0,52%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	141 882	0,88%	(115)	-0,52%

Анализ чувствительности маржи за предусмотренные договором услуги к изменениям в допущениях

31 декабря 2023 г.				
Изменение в допущении	Маржа за предусмотренные договором услуги			
	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
Наилучшая оценка CSM	1 006 432		999 152	
Вероятность дефолта контрагента +5%	(123 473)	-12,27%	(123 205)	-12,33%
Вероятность дефолта контрагента -5%	136 279	13,54%	136 011	13,61%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	(38 759)	-3,85%	(38 758)	-3,88%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	135 271	13,44%	135 009	13,51%
Административные расходы +10%	(7 014)	-0,70%	(6 893)	-0,69%
Административные расходы -10%	7 059	0,70%	6 937	0,69%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(56)	-0,01%	(55)	-0,01%
Расходы на урегулирование убытков -10%	56	0,01%	55	0,01%
Вероятность расторжения +10%	(54 394)	-5,40%	(54 088)	-5,41%
Вероятность расторжения -10%	56 617	5,63%	56 307	5,64%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(516)	-0,05%	(514)	-0,05%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	508	0,05%	505	0,05%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	15 018	1,49%	15 015	1,50%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	(14 790)	-1,47%	(14 787)	-1,48%

31 декабря 2022 г.				
Изменение в допущении	Маржа за предусмотренные договором услуги			
	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
Наилучшая оценка CSM	2 168 321		2 081 654	
Вероятность дефолта контрагента +5%	(55 973)	-2,58%	(55 356)	-2,66%
Вероятность дефолта контрагента -5%	56 442	2,60%	55 825	2,68%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	(23 422)	-1,08%	(23 400)	-1,12%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	55 857	2,58%	55 254	2,65%
Административные расходы +10%	(6 758)	-0,31%	(6 512)	-0,31%
Административные расходы -10%	6 915	0,32%	6 669	0,32%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(30)	0,00%	(29)	0,00%
Расходы на урегулирование убытков -10%	30	0,00%	29	0,00%
Вероятность расторжения +10%	(66 642)	-3,07%	(64 074)	-3,08%
Вероятность расторжения -10%	67 260	3,10%	64 627	3,10%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(332)	-0,02%	(302)	-0,01%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	335	0,02%	305	0,01%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	13 805	0,64%	14 490	0,70%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	(13 708)	-0,63%	(14 411)	-0,69%

Анализ чувствительности прибыли за предусмотренные договором услуги к изменениям в допущениях

	31 декабря 2023 г.			
Изменение в допущении	Прибыль			
	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
Прибыль	5 641 125		5 240 875	
Вероятность дефолта контрагента +5%	33 615	0,60%	13 575	0,26%
Вероятность дефолта контрагента -5%	(46 530)	-0,82%	(26 438)	-0,50%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	199 185	3,53%	199 391	3,80%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	(53 813)	-0,95%	(33 487)	-0,64%
Административные расходы +10%	(8 757)	-0,16%	(8 950)	-0,17%
Административные расходы -10%	8 869	0,16%	9 062	0,17%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(104)	0,00%	(107)	0,00%
Расходы на урегулирование убытков -10%	104	0,00%	107	0,00%
Вероятность расторжения +10%	(333)	-0,01%	7 765	0,15%
Вероятность расторжения -10%	(1 742)	-0,03%	(9 955)	-0,19%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(1 496)	-0,03%	(1 539)	-0,03%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	1 459	0,03%	1 501	0,03%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	26 797	0,48%	30 238	0,58%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	(28 355)	-0,50%	(31 909)	-0,61%

	31 декабря 2022 г.				
Изменение в допущении	Прибыль				Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	
Прибыль	(1 883 470)		(2 409 529)		
Вероятность дефолта контрагента +5%	(310 275)	16,47%	(327 084)		13,57%
Вероятность дефолта контрагента -5%	311 076	-16,52%	327 978		-13,61%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	(159 331)	8,46%	(161 562)		6,71%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	320 197	-17,00%	337 650		-14,01%
Административные расходы +10%	(5 902)	0,31%	(5 795)		0,24%
Административные расходы -10%	5 723	-0,30%	5 615		-0,23%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(12)	0,00%	(10)		0,00%
Расходы на урегулирование убытков -10%	12	0,00%	10		0,00%
Вероятность расторжения +10%	81 525	-4,33%	89 595		-3,72%
Вероятность расторжения -10%	(82 630)	4,39%	(90 966)		3,78%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(480)	0,03%	(503)		0,02%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	491	-0,03%	513		-0,02%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	62 455	-3,32%	69 088		-2,87%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	(64 236)	3,41%	(71 124)		2,95%

20. Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

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

21. Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

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, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

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.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление.

Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

(а) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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.

По состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость всех финансовых инструментов, кроме прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств была отнесена к Уровню 2.

б) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года:

тыс. тенге	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	100,770,705	-	-	100,770,705	100,770,705
Депозиты в банках	20,961,199	-	-	20,961,199	20,961,199
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые: - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - по справедливой стоимости через прибыль или убыток - по амортизированной стоимости	- - 6,044,231	- 23,299,824 -	- - -	- 23,299,824 -	- 23,299,824 -
Итого активы	127,776,135	23,299,824	-	151,075,959	150,745,311
Прочие финансовые обязательства	(136,681)	-	-	(136,681)	(136,681)
Итого финансовые обязательства	(136,681)	-	-	(136,681)	(136,681)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года:

тыс. тенге	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	71,878,037	-	-	71,878,037	71,878,037
Депозиты в банках	22,324,599	-	-	22,324,599	22,324,599
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые: - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход - по справедливой стоимости через прибыль или убыток - по амортизированной стоимости	- - 18,210,256	- 25,201,794 -	- 808,847 -	- 25,201,794 18,210,256	- 25,201,794 18,041,801
Итого активы	112,412,892	25,201,794	808,847	138,423,533	138,255,078
Прочие финансовые обязательства	(380,100)	-	-	(380,100)	(380,100)
Итого финансовые обязательства	(380,100)	-	-	(380,100)	(380,100)

(с) Обесценение

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (включая денежные средства и их эквиваленты, счета и депозиты в банках, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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

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

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

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

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

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий.

Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно соответствующего исторического опыта, Компания может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если имело место снижение на две (или более) позиции внутреннего/внешнего рейтинга с момента первоначального признания.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании внешнего рейтинга агентств Standard&Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Services, которые используются для прогнозирования риска дефолта.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска. Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о контрагенте или эмитенте информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, который предусматривает анализ помимо прочего следующих данных:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика или его хозяйственной деятельности;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;

- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Компания рассматривает следующие факторы:

- рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга;
- наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу;
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

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

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

Данные показатели, как правило, получают на основании данных исследований Standards&Poor's и Moody's. Они корректируются с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от рейтинга кредитного риска. Компания использует информацию, полученную из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Компания анализирует полученные данные для оценки вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменения с течением времени.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку взаимосвязи между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов на риск дефолта. По мнению руководства Компании для большинства позиций подверженных риску, ключевым макроэкономическим показателем будет рост ВВП.

Компания использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников. Компания использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность контрагента перед Компанией просрочена более чем на 90 дней.
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства контрагента по причине его неспособности платить по своим обязательствам.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Компания учитывает количественные факторы, например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией одним и тем же эмитентом; а также иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Оценка показателей PD, LGD и EAD

Ввиду отсутствия достаточных исторических сведений для построения коэффициентов PD используются внешние данные исследования Moody's за продолжительный период времени (например, усредненные исторические значения PD за период времени между 1984 и 2022 гг.) Коэффициенты PD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований (как правило, ежегодно).

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

Компания проводит оценку LGD в зависимости от типа контрагента.

Для позиций в стадии 3 или кредитно-обесцененных активов Компания проводит индивидуальную оценку. Индивидуальная оценка выражается в анализе ожидаемых денежных потоков, которые могут оцениваться с учетом денежных потоков операционной деятельности контрагента.

В отношении финансовых активов, находящихся в стадии 1 и 2, рассматриваются следующие 3 категории LGD:

- коэффициент LGD приближен к 0%, если контрагентом выступает правительство;
- коэффициент LGD составляет 70%, если контрагентом выступает казахстанский банк; и
- в отношении прочих контрагентов коэффициент LGD рассчитывается на основании исследования Moody's о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Коэффициенты LGD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований (как правило, ежегодно).

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость. По ценным бумагам EAD рассчитывается на основе балансовой суммы позиции в тенге, включающей стоимость приобретения, текущее начисленное вознаграждение и дисконт/премию.

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

тыс. тенге	Позиция, подверженная кредитному риску на		Сравнительная информация из внешних источников	
	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	100,770,705	71,878,037		Статистика возмещения
Депозиты в банках	20,961,199	22,324,599	Статистика дефолтов S&P 2023	Moody's/ для позиций внутри Казахстана LGD
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	23,299,824	25,201,794	Статистика дефолтов Moody's 2022	основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,044,231	18,210,256		

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки, не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения долговых финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(д) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по 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 начисленного по эффективной ставке вознаграждения 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.

22. Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек». Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан.

Материнское предприятие Компании представляет финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Суммы общего вознаграждения, включенные в состав общих и административных расходов за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года и 2022 года, составили:

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Члены Совета Директоров	22,795	30,602
Члены Правления	199,819	194,777
	222,614	225,379

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают компании, не входящие в группу «Байтерек».

Государственная гарантия Правительства Республики Казахстан

В декабре 2023 года между Министерством финансов РК, АО «ЭСК «KazakhExport» и АО «Фонд проблемных кредитов» (ранее «Компания по реабилитации и управлению активами») было заключено Соглашение о предоставлении государственной гарантии Республики Казахстан по поддержке экспорта на сумму 129,200,000 тыс. тенге со сроком действия на 10 лет в качестве обеспечения его обязательств, связанных с погашением задолженности по страховым выплатам (в сентябре 2022 года 210,000,000 тыс. тенге со сроком действия на 10 лет).

Полученная Компанией государственная гарантия увеличит объем принятых страховых обязательств без осуществления дополнительных вливаний денежных средств в капитал Компании. Общая сумма полученных государственных гарантий составляет 541,400,000 тыс.тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

тыс. тенге	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффилированные с государством	Всего
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	-	7
Депозиты в банках	7,166,207	-	7,166,207
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:			
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	12,669,542	12,669,542
-по амортизированной стоимости	-	4,564,644	4,564,644
Активы по выпущенным договорам страхования	52,080	-	52,080
Отложенные налоговые активы	-	54,744	54,744
Прочие активы	-	821,323	821,323
Обязательства			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	1,506,124	-	1,506,124
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	20,905	-	20,905
Текущие налоговые обязательства	-	162,156	162,156
Отложенные налоговые обязательства	-	797,413	797,413
Прочие обязательства	15,962	35,660	51,622

По состоянию на 31 декабря 2022 года остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

тыс. тенге	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффили- рованные с государством	Всего
Активы			
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:			
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	18,412,693	18,412,693
- по амортизированной стоимости	-	12,576,155	12,576,155
Активы по выпущенным договорам страхования	20,556	-	20,556
Текущий налоговый актив	-	349,716	349,716
Отложенные налоговые активы	-	82,192	82,192
Прочие активы	-	728,493	728,493
Обязательства			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	48,530	-	48,530
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	32,950	-	32,950
Отложенные налоговые обязательства	-	149,849	149,849
Прочие обязательства	18,028	21,731	39,759

Представленные далее суммы включены в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

тыс. тенге	2023 г. Дочерние предприятия той же группы	2023 г. Прочие предприятия, аффилированные с государством	2022 г. Дочерние предприятия той же группы	2022 г. Прочие предприятия, аффилированные с государством
Прибыль				
Выручка по страхованию	114,215	-	170,702	-
Расходы по страховым услугам	(7,388)	226,601	(6,651)	(4,550,000)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	16,361	-	82,657	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	485,560	2,251,503	-	2,828,921
Убытки от обесценения финансовых активов	(16,592)	-	-	-
Административные расходы	(189,992)	(111,775)	(172,744)	(75,782)
Прочий операционный расход, нетто	-	(82,444)	-	(51,171)
Расход по подоходному налогу	-	(1,560,434)	-	(1,352,160)

23. События после отчетной даты

23 января 2024 года Главой государства Республики Казахстан подписан Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам экспортно-кредитного агентства и продвижения экспорта несырьевых товаров (работ, услуг)».

Закон разработан во исполнение поручения Главы государства РК и предусматривает создание Экспортно-кредитного агентства Казахстана на базе действующей дочерней компании Национального управляющего холдинга «Байтерек» - АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport».

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» – Единый оператор по продвижению несырьевого экспорта, осуществляющий функции экспортно-кредитного агентства.

Миссия - поддержка роста несырьевого экспорта Казахстана.

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» обеспечивает единый подход работы при предоставлении поддержки экспортерам.

Услуги компании добровольны и воспользоваться ими может любое действующее предприятие Казахстана по производству несырьевых товаров, в планах которого работать на международном рынке и обезопасить свой бизнес от рисков.

В рамках своей деятельности АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» принимает риски возможных потерь отечественных несырьевых экспортеров или их зарубежных импортеров, улучшает финансовые условия взаимодействия между экспортером и импортером при реализации экспортных сделок.