

*АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2023 года*



KazakhExport

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

Промежуточная сокращенная
финансовая информация
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2023 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной финансовой информации	
Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4-5
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7-8
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой информации	11-45

Промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной промежуточной сокращенной финансовой информации, которые являются ее неотъемлемой частью.



Заключение об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации

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

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (далее «Общество») по состоянию на 30 июня 2023 года и связанных с ним сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующих пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Price Waterhouse Coopers LLP.

10 августа 2023 года
Алматы, Казахстан

		(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года тыс. тенге
Выручка по страхованию	8	3,283,535	2,328,524
Расходы по страховым услугам	8	(3,850,891)	(8,534,240)
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	8	(316,638)	(62,258)
Итого результат от страховой деятельности		(883,994)	(6,267,974)
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования		(1,275,858)	(553,024)
Финансовые доходы по выпущенным договорам страхования		362,106	13,546
Итого финансовые доходы/(расходы) от страховой деятельности		(913,752)	(539,478)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	9	8,251,252	5,550,606
Прочие процентные доходы	9	44,166	35,100
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		18,833	7,938
Реализованный доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход		-	8,235
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой		(2,262,210)	6,195,056
Общие административные расходы		(844,579)	(699,177)
Убытки от обесценения финансовых активов		(20,303)	(118,029)
Прочий операционный расход, нетто		(38,333)	(74,603)
Прибыль до вычета подоходного налога		3,351,080	4,097,674
Расход по подоходному налогу	10	(198,967)	(1,117,359)
Прибыль за период		3,152,113	2,980,315

Прочий совокупный доход, за
вычетом подоходного налога

Статьи, которые были
реклассифицированы или могут
быть впоследствии

реклассифицированы в состав
прибыли или убытка:

Резерв изменений справедливой
стоимости:

- Чистое изменение справедливой
стоимости

201,186

(2,274,816)

Прочий совокупный

доход/(убыток) за период, за
вычетом подоходного налога

201,186

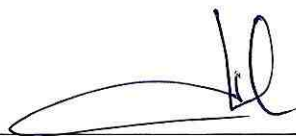
(2,274,816)

Общий совокупный доход за
период

3,353,299

705,499

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация, представленная на страницах с 4 по 45, была утверждена руководством Компании 10 августа 2023 года, и подписана от его имени:



Калигазин А.Е.
Председатель Правления




Сарткожинова Ж.К.
Главный бухгалтер

		(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	(Пересмотрено) 31 декабря 2022 года тыс. тенге
Примечание			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	76,525,508	71,878,037
Депозиты в банках	12	27,116,443	22,324,599
Инвестиционные ценные бумаги:			
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	24,211,073	25,201,794
- оцениваемые по амортизированной стоимости	13	15,819,314	18,210,256
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	822,411	808,847
Активы по выпущенным договорам страхования	14	355,582	241,865
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	14	314,717	451,542
Дебиторская задолженность по регрессному требованию		1,970,948	2,128,650
Основные средства		104,860	113,379
Текущий налоговый актив		220,939	349,716
Отложенные налоговые активы		82,192	82,192
Прочие активы		867,051	931,195
Всего активов		148,411,038	142,722,072
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	14	31,700,092	29,027,323
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	14	173,842	137,661
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		6,678	10,965
Прочие обязательства		1,871,626	650,120
Всего обязательств		33,752,238	29,826,069
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	105,100,000	105,100,000
Дополнительно оплаченный капитал		732,819	732,819
Стабилизационный резерв		114,222	136,042
Резерв непредвиденных рисков	15	8,446,875	11,097,425
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(2,926,258)	(3,127,444)
Накопленная прибыль/убыток		3,191,142	(1,042,839)
Всего собственного капитала		114,658,800	112,896,003
Всего обязательств и собственного капитала		148,411,038	142,722,072

	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	3,351,080	4,097,674
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	55,965	37,522
Убытки от обесценения финансовых активов	20,303	118,029
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(18,833)	(7,938)
Реализованный доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход	-	(8,236)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	(8,251,252)	(5,550,428)
Прочие процентные доходы	(44,166)	(35,100)
Нереализованная курсовая разница	2,262,210	(6,195,056)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств	(2,624,693)	(7,543,533)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Депозиты в банках	(6,548,399)	43,837,498
Активы по выпущенным договорам страхования	(112,449)	(148,074)
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	136,825	(362,994)
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	157,057	(1,936,053)
Прочие активы	37,924	(420,554)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Обязательства по выпущенным договорам страхования	2,672,769	5,261,813
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	41,958	42,716
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(3,899)	(14,613)
Прочие обязательства	(368,355)	(257,909)
Чистые денежные средства от операционной деятельности до полученного процентного дохода и уплаты подоходного налога	(6,611,262)	38,458,297
Процентный доход полученный	8,048,307	5,548,430
Потоки денежных средств от операционной деятельности	1,437,045	44,006,727

	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	(Не аудировано) За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	3,664,567	21,662,322
Приобретение долговых ценных бумаг	-	(11,966,525)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(21,285)	(16,244)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	3,643,282	9,679,553
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды уплаченные	-	(1,408,393)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		(1,408,393)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	5,080,327	52,277,887
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(432,856)	2,814,941
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 11)	76,525,508	69,750,183

тыс. тенге	(Не аудировано) Акционерный капитал	(Не аудировано) Дополнительно оплаченный капитал	(Не аудировано) Стабилизационный резерв	(Не аудировано) Резерв непредвиденных рисков	(Не аудировано) Резерв изменений справедливой стоимости	(Не аудировано) Накопленная прибыль/ (убыток)	(Не аудировано) аудировано) 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)	(1,042,839)	112,896,003
Общий совокупный доход	-	-	-	-	-	3,152,113	3,152,113
Прибыль за полгода	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>	-	-	-	-	201,186	-	201,186
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	201,186	-	201,186
Всего прочего совокупного убытка	-	-	-	-	201,186	-	201,186
Общий совокупный доход за полгода	-	-	-	-	201,186	3,152,113	3,353,299
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	(1,590,502)	(1,590,502)
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	-	-	-	-
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 16)	-	-	-	(2,650,550)	-	2,650,550	-
Перевод из стабилизационного резерва	-	-	(21,820)	-	-	21,820	-
Всего операций с собственниками	-	-	(21,820)	(2,650,550)	-	1,081,868	(1,590,502)
Остаток на 30 июня 2023 года	105,100,000	732,819	114,222	8,446,875	(2,926,258)	3,191,142	114,658,800

тыс. тенге	(Не аудировано)	(Не аудировано) Дополнительно оплаченный капитал	(Не аудировано) Стабилизационный резерв	(Не аудировано) Резерв непредвиденных рисков	(Не аудировано) Резерв изменений справедливой стоимости	(Не аудировано) Накопленная прибыль/ (убыток)	(Не аудировано) 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	-	-	-	-	-	(3,492,445)	(3,492,445)
Остаток на 1 января 2022 года (пересчитано)	105,100,000	732,819	240,259	14,941,834	(1,058,889)	(9,234,526)	110,721,497
Общий совокупный доход	-	-	-	-	-	2,980,315	2,980,315
Прибыль за полгода	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:	-	-	-	-	(2,274,816)	-	(2,274,816)
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	(2,274,816)	-	(2,274,816)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(2,274,816)	-	(2,274,816)
Общий совокупный доход за полгода	-	-	-	-	(2,274,816)	2,980,315	705,499
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	-	-	(1,408,393)	(1,408,393)
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 16)	-	-	-	(4,000,205)	-	4,000,205	-
Перевод из стабилизационного резерва	-	-	(104,217)	-	-	104,217	-
Всего операций с собственниками	-	-	(104,217)	(4,000,205)	-	2,696,029	(1,408,393)
Остаток на 30 июня 2022 года	105,100,000	732,819	136,042	10,941,629	(3,333,705)	(3,558,182)	110,018,603

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. Нур-Султан, проспект Мангилик Ел, 55А.

(б) Акционер

По состоянию на 30 июня 2023 г. и 31 декабря 2022 г. 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 30 июня 2023 года количество сотрудников Компании составляло 101 сотрудник (31 декабря 2022 года: 100 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырьё, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Высокая инфляция, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и создание трудностей с привлечением международного финансирования.

По итогам шести месяцев 2023 года годовое значение инфляции составило 14,6%, (2022: уровень инфляции - 20,3%).

Внешняя инфляция продолжает замедление, но остается устойчивой. Это происходит на фоне снижения мировых цен на продовольствие и энергоносители. Однако из-за устойчивости инфляции и ожиданий более длительного ее сохранения выше целевых ориентиров некоторые центральные банки продолжают ужесточать денежно-кредитные условия. Риторика ФРС США и ЕЦБ стала жестче и сигнализирует о дальнейшем повышении ключевых ставок. Политика регуляторов повысила опасения мировой рецессии на фоне наблюдаемого медленного восстановления экономики Китая и оказывает давление на нефтяные котировки. На рынке нефти наблюдается волатильность, вследствие этого цена на нефть на текущий момент складывается ниже, чем заложенный в базовом сценарии уровень 82 долл. США за баррель в среднем за 2023 год, отмечают в Национальном Банке Республики Казахстан (далее - НБ РК).

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной промежуточной сокращенной финансовой информации были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Компании и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2022 года.

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) Использование оценок и суждений

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

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) Принципы оценки финансовых показателей

Промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отраженных по справедливой стоимости.

(г) 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 Основные положения учетной политики

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;
- 3) при передаче страхового портфеля Компании;
- 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 только в том случае, если существует хотя бы один сценарий с коммерческим содержанием, при котором возможно возникновение убытков со стороны Компании, т.е. оттока денежных средств, превышающий приток денежных средств, на основе приведенной стоимости, на 10% и более.

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.

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.

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.

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 с использованием метода GMM, договоры иные чем страхование займов и выпущенные договоры перестрахования 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 показателей:

- Вероятность дефолта (PD) определяемая 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.
- Убыток в случае дефолта (LGD). LGD по заложенным займам рассчитывается в соответствии с информацией по залоговому обеспечению и коэффициентов ликвидности, предоставленным Правилами НБРК №269. LGD по беззалогам займам равно 100%.
- 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, распределенные 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.
- Компания производит оценку дисконтированных денежных потоков с учетом вероятности дефолта, расторжения договора и индексации расходов на сопровождение договоров.

б) Обязательства по возникшим убыткам

При наличии признаков дефолта у договоров страхования займа (PD=100%) Компания прекращает признание обязательства по оставшемуся покрытию и формирует дополнительно обязательство по возникшим убыткам (РПНУ) на сумму ожидаемых убытков в случае дефолта (LGD) и расходов на урегулирование убытков. При этом при «выздоровлении» (выхода 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 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 несущественность эффекта дисконтирования при периоде урегулирования убытков до одного 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 РЗНУ 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.

3. 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 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 выпущенным договорам перестрахования займов на сумму кредитного риска перестраховщика.

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		
Все классы страхования	Удерживаемые договоры перестрахования	Метод распределения премий

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 установке 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 должна проводить 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. Например: 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.

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

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.

2. 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%.

6 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.

(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 схожих 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, и суммы, возмещаемые по такому перестрахованию, представляются за вычетом резервов и безнадежных долгов. 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.

(i) 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 (ненадлежащего исполнения) экспортером, принятых на себя обязательств по погашению Основного долга по Кредитному договору;
- неисполнение (ненадлежащего исполнения) экспортером своих финансовых обязательств по Банковской гарантии, выпущенной финансовой организацией по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении гарантии;
- неисполнение (ненадлежащего исполнения) экспортером своих финансовых обязательств по аккредитиву, выпущенному Банком-эмитентом по обязательствам Экспортера в рамках Договора о предоставлении аккредитива;
- неисполнение (ненадлежащего исполнения) 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.

(iii) Договоры перестрахования – Общая гражданско-правовая ответственность

Компания осуществляет страхование гражданско-правовой ответственности по добровольным видам страхования в Республике Казахстан.

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.

Основная установленная концентрация по состоянию на 30 июня 2023 года представлена следующим образом:

(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 30 июня 2023 года Компания имела 130 действующих договора страхования (на 31 декабря 2022 года: 129 договоров страхования). Основная установленная концентрация по состоянию на 30 июня 2023 года представлена следующим образом:

За шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2023 года

Вид страхования	Не аудировано		
	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Добровольное страхование			
Страхование займов	284,137,907	(22,650,000)	261,487,907
Страхование от прочих финансовых убытков	63,640,391	(23,012,862)	40,627,529
Прочее добровольное страхование	24,645,010	(8,661,787)	15,983,223
Итого	372,423,308	(54,324,649)	318,098,659

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

31 декабря 2022 года

Вид страхования	Не аудировано		
	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) 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

7 Переходные положения

Компания применила модифицированный ретроспективный подход к договорам страхования на дату перехода. 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 2022 год 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.

7.1 Корректировки

В промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 г., и соответствующем отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г., были произведены изменения в связи с применением МСФО 17.

	Остаток по МСФО (IFRS) 4	Эффект от перехода на МСФО 17 на	Остаток по МСФО (IFRS) 17
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2021 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 выпущенным договорам страхования	-	107,248	107,248
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	-	133,683	133,683
Обязательства			
Резервы по договорам страхования	(9,014,946)	9,014,946	-
Резервы по договорам страхования	(14,250,915)	14,250,915	-
Резервы по договорам страхования	(279,625)	279,625	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(1,179,042)	1,179,042	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(19,875)	54	(19,821)
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	(23,741,403)	(23,741,403)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	(37,568)	(37,568)
Собственный капитал			
Накопленный убыток (прошлых лет)	(7,754,072)	(3,492,445)	(11,246,517)
Нераспределенная прибыль (отчетного периода)	2,011,991	-	2,011,991

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2023 года

	Остаток по МСФО (IFRS) 4 31 декабря 2022 г.	Эффект от перехода на МСФО 17 на 31 декабря 2022 г.	Остаток по МСФО (IFRS) 17 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 выпущенным договорам страхования	-	241,865	241,865
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	-	451,542	451,542
Обязательства			
Резервы по договорам страхования	(12,380,904)	12,380,904	-
Резервы по договорам страхования	(17,712,169)	17,712,169	-
Резервы по договорам страхования	(5,209,320)	5,209,320	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(722,482)	722,482	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(154,138)	151,189	(2,949)
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	(29,027,323)	(29,027,323)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	(137,661)	(137,661)
Собственный капитал			
Накопленный убыток (прошлых лет)	(3,201,848)	(3,492,445)	(6,694,293)
Нераспределенная прибыль (отчетного периода)	2,272,145	3,379,309	5,651,454

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2023 года

	Остаток по МСФО (IFRS) 4	Пересчет	Остаток по МСФО (IFRS) 17
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.
Отчет о прибылях и убытках			
Страховые премии, принятые по договорам страхования	2,481,515	(2,481,515)	-
Страховые премии, принятые по договорам перестрахования	815	(815)	-
Страховые премии, переданные на перестрахование	(171,956)	171,956	-
Изменение резерва незаработанной премии	(76,391)	76,391	-
Изменение активов перестрахования по незаработанным премиям	(157,820)	157,820	-
Расходы по осуществлению страховых выплат по договорам страхования	(5,371,907)	25	(5,371,882)
Изменение резерва произошедших, но незаявленных убытков	2,171,699	4,061,521	6,233,220
Доходы от страховой деятельности	-	2,328,524	2,328,524
Расходы по страховым услугам	-	(3,671,080)	(3,671,080)
Чистые доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	-	(325,009)	(325,009)
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	-	(553,024)	(553,024)
Финансовые доходы по выпущенным договорам страхования	-	13,546	13,546
Общие и административные расходы	(886,398)	187,221	(699,177)
Итого чистая прибыль (убыток) после уплаты налогов	3,014,753	(34,438)	2,980,315

8 Выручка по страхованию и результат страховой деятельности

	Страховые отчисления от прочих финансовых убытков			Страховые отчисления от финансовых убытков	Итого за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
	Страховые отчисления от финансовых убытков	Страховые отчисления от финансовых убытков	Страховые отчисления от финансовых убытков	Страховые отчисления от финансовых убытков	Итого за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
Выручка по страхованию					
Суммы, связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возмещения убытков и прочие связанные расходы	277,789	-	-	-	277,789
- Изменение рисков поправки на нефинансовый риск	1,536,082	-	-	-	1,536,082
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	993,462	-	-	-	993,462
Распределение премии	-	225,807	201,202	49,193	476,202
Итого выручка по страхованию	2,807,333	225,807	201,202	49,193	3,283,535
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(2,150,673)	(78,824)	(42,253)	(89,307)	(2,361,057)
Убытки по обременительным договорам	(524,985)	-	-	-	(524,985)
Изменения обязательств по возникшим убыткам	(1,006,185)	41,336	-	-	(964,849)
Итого расходы по страховым услугам	(3,681,843)	(37,488)	(42,253)	(89,307)	(3,850,891)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы, связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
Распределение перестраховочной премии	(184,026)	(71,206)	(54,463)	-	(309,695)
Возмещения возникших убытков и прочих связанных расходов	(6,960)	13,044	219	-	6,303
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	-	(13,246)	-	-	(13,246)
Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования	(190,986)	(71,408)	(54,244)	-	(316,638)
Итого результат от страховой деятельности	(1,065,496)	116,911	104,705	(40,114)	(883,994)

	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страховани е убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
Выручка по страхованию					
Суммы, связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы	246,811	-	-	-	246,811
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	942,336	-	-	-	942,336
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	721,230	-	-	-	721,230
Распределение премии	-	217,978	144,648	55,521	418,147
Итого выручка по страхованию	1,910,377	217,978	144,648	55,521	2,328,524
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(5,474,122)	(118,058)	(119,536)	(147,655)	(5,859,371)
Убытки по обременительным договорам	(3,483,859)	-	-	-	(3,483,859)
Изменения обязательств по возникшим убыткам	2,100,646	(1,297,091)	-	5,435	808,990
Итого расходы по страховым услугам	(6,857,335)	(1,415,149)	(119,536)	(142,220)	(8,534,240)
Доходы/расходы по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы, связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
Распределение перестраховочной премии	(175,641)	(35,723)	(113,645)	-	(325,009)
Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов	9,657	13,465	20,681	-	43,803
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	220,407	(1,459)	-	-	218,948
Итого чистый доход/(расход) по удерживаемым договорам перестрахования	54,423	(23,717)	(92,964)	-	(62,258)
Итого результат от страховой деятельности	(4,892,535)	(1,220,888)	(67,852)	(86,699)	(6,267,974)

9 Процентные доходы

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года 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	5,389,431	2,413,238
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,371,057	1,329,335
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	942,656	799,416
Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	548,108	1,008,617
	8,251,252	5,550,606
Прочие процентные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	44,166	35,100
	44,166	35,100

10 Расход по подоходному налогу

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

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

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года тыс. тенге	%	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	3,351,080	100	4,132,112	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(670,216)	(20)	(826,422)	(20)
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	471,576		407,783	
Прочие невычитаемые расходы	(4,093)		(698,720)	
Прочие необлагаемые доходы	3,766		-	
	(198,967)	(6)	(1,117,359)	(27)

11 Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 30 июня 2023 года денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, включали:

	Не аудировано 30 июня 2023 года тыс. тенге	31 декабря 2022 года тыс. тенге
Денежные средства на текущих счетах и депозитах до востребования в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	232,904	5,133,556
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,327,684	517,631
- с кредитным рейтингом от B- до B+	9,474	30
- не имеющие рейтинга	-	4,112,522
Договоры «обратное РЕПО»		
- с кредитным рейтингом от BBB+ и BBB-	68,949,120	56,183,086
- с кредитным рейтингом от B- до B+	8,004	5,931,265
	76,527,186	71,878,090
Оценочный резерв под убытки	(1,678)	(53)
Всего денежных средств и их эквивалентов	76,525,508	71,878,037

Договоры «обратное РЕПО»

	Не аудировано 30 июня 2023 года Справедливая стоимость тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2023 года Балансовая стоимость тыс. тенге
Казахстанские государственные ценные бумаги	47,231,604	47,267,032
Корпоративные ценные бумаги	21,558,733	21,690,092
	68,790,337	68,957,124

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 Материнского банка.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года все денежные средства и их эквиваленты отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 . Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% от собственного капитала.

12 Депозиты в банках

	Не аудировано 30 июня 2023 года тыс. тенге	31 декабря 2022 года тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	15,347,745	7,482,753
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	756,147	4,741,002
- с кредитным рейтингом от B- до B+	11,170,135	10,254,357
	27,274,027	22,478,112
Оценочный резерв под убытки	(157,584)	(153,513)
Итого депозиты в банках	27,116,443	22,324,599

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

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года депозиты в банках отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 30 июня 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках составляют от 0,25% до 14,75% в год (31 декабря 2022 года: 0,25% до 11%).

По состоянию на 30 июня 2023 года Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

	Не аудировано Стадия 1	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
тыс. тенге		
На начало периода	153,513	160,610
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	4,071	117,876
На конец периода	157,584	278,486

13 Инвестиционные ценные бумаги

	Не аудировано 30 июня 2023 года тыс. тенге	2022 год тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24,211,073	25,201,794
Оцениваемые по амортизированной стоимости	15,819,314	18,210,256
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	822,411	808,847
	40,852,798	44,220,897
	30 июня 2023 года тыс. тенге	31 декабря 2022 года тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	13,485,810	13,797,096
Государственные облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом «AA+»	269,602	270,505
Всего государственных облигаций	13,755,412	14,067,601
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	9,037,957	9,761,115
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	1,417,704	1,373,078
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	10,455,661	11,134,193
	24,211,073	25,201,794
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Облигации Казахских банков		
С кредитным рейтингом «B+» - «B-»	822,411	808,847
Итого облигаций Казахских банков	822,411	808,847
Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	10,195,589	12,576,155
Всего государственных облигаций	10,195,589	12,576,155
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
- не имеющие рейтинга	4,529,102	4,615,597
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	4,529,102	4,615,597
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	1,094,623	1,018,504
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	1,094,623	1,018,504
	15,819,314	18,210,256

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

По состоянию на 30 июня 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в тенге, варьировались от 12,99% до 23,68% годовых (31 декабря 2022 года: от 4,1% до 15,35%).

По состоянию на 30 июня 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в долларах США, составили 3,94% годовых (31 декабря 2022 года: 3,94%).

По состоянию на 30 июня 2023 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в канадских долларах, составили 4,34% годовых (31 декабря 2022 года: 4,31%).

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2023 года составил 2,095 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 1,901 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2023 года составляет 23,681,399 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 1 эмитент с остатками в размере 26,373,252 тыс. тенге).

14 Страховые активы и обязательства

	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого
На 30 июня 2023 года					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	31,163,029	144,851	288,468	103,744	31,700,092
Активы по выпущенным договорам страхования	11,400	77,174	155,237	111,771	355,582
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	9,827	73,600	90,415	-	173,842
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	245,428	6,621	62,668	-	314,717

	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого
На 31 декабря 2022 года					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	28,506,944	172,550	308,903	38,926	29,027,323
Активы по выпущенным договорам страхования	24,121	54,646	128,938	34,160	241,865
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	4,923	28,629	104,109	-	137,661
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	438,645	1,149	11,748	-	451,542

15 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

тыс. тенге	Не аудировано Обыкновенные акции 30 июня 2023 года	Не аудировано Обыкновенные акции 2022 год
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 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года Компания соблюдала коэффициенты маржи платежеспособности, которые составили:

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2023 года	Не аудировано 2022 год
Фактическая маржа платежеспособности	110,576,044	102,179,076
Минимальный размер маржи платежеспособности	3,100,884	2,947,072
Маржа платежеспособности	35,66	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 не станет отрицательным в результате распределения.

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2023 года, были объявлены дивиденды в размере 1,590,502 тысяч тенге или 17,393.94 тенге за акцию (не аудировано) (в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,408,394 тыс. тенге или 15,402.39 тенге за акцию в количестве 91,440 штук).

(г) Резерв непредвиденных рисков

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, произошло снижение резерва непредвиденных рисков в размере 2,650,550 тыс. тенге (шесть месяцев 2022 года: снижение на 4,000,205 тыс. 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.

16 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 прибыль или убыток балансовой стоимостью 822,411 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 808,847 тысяч тенге), оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход балансовой стоимостью 3,821,409 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 3,530,661 тысяч тенге), произойдут в период от 2 до 6 месяцев (31 декабря 2022: от 2 до 6 месяцев) (не аудировано).

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 30 июня 2023 и на 31 декабря 2022 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

	Не аудировано 30 июня 2023 года		31 декабря 2022 года	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения	(2,247)	(430,225)	(5,032)	(608,520)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения	2,262	449,886	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 30 июня 2023 года может быть представлена следующим образом:

Не аудировано тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	69,775,524	2,634,291	4,115,693	-	76,525,508
Депозиты в банках	9,530,293	14,551,178	3,034,972	-	27,116,443
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости					
через прочий совокупный доход	23,941,471	-	-	269,602	24,211,073
- по справедливой стоимости					
через прибыль или убыток	822,411	-	-	-	822,411
- по амортизированной стоимости	11,290,212	4,529,102	-	-	15,819,314
Активы по выпущенным договорам страхования	355,582	-	-	-	355,582
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	314,074	643	-	-	314,717
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	1,970,948				1,970,948
Всего активов	118,000,515	21,715,214	7,150,665	269,602	147,135,996
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(31,339,290)	(360,802)	-	-	(31,700,092)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(173,643)	(199)	-	-	(173,842)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(6,678)				(6,678)
Прочие обязательства	(146,964)	(3,041)	(1,157)	-	(151,162)
Всего обязательств	(31,666,575)	(364,042)	(1,157)	-	(32,031,774)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2023 года	86,333,940	21,351,172	7,149,508	269,602	115,104,222

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	241,865	-	-	-	241,865
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	450,353	1,189	-	-	451,542
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	2,128,650				2,128,650
Всего активов	109,489,517	22,754,371	8,731,197	270,505	141,245,590
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(29,025,948)	(1,375)	-	-	(29,027,323)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(137,656)	(5)	-	-	(137,661)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(4,500)	(4,425)	(1,377)	(663)	(10,965)
Прочие обязательства	(350,028)	(30,072)	-	-	(380,100)
Всего обязательств	(29,518,132)	(35,877)	(1,377)	(663)	(29,556,049)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	79,971,385	22,718,494	8,729,820	269,842	111,689,541

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 30 июня 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	Не аудировано	
	30 июня 2023 года	2022 год
30% рост курса доллара США (2022 г.: 30%)	5,124,281	5,452,439
30% рост курса рублей (2022 г.: 30%)	1,715,882	2,095,157
10% рост курса прочей валюты (2022 г.: 10%)	21,568	21,587

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 30 июня 2023 и 31 декабря 2022 годов имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

17 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.

18 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.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 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	76,525,508	-	-	76,525,508	76,525,508
Депозиты в банках	27,116,443	-	-	27,116,443	27,116,443
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:	-	-	-	-	-
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	24,211,073	-	24,211,073	24,211,073
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	822,411	822,411	822,411
- по амортизированной стоимости	15,819,314	-	-	15,819,314	15,819,314
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	1,970,948	-	-	1,970,948	1,970,948
	121,432,213	24,211,073	822,411	146,465,697	146,329,813
Прочие обязательства	(151,162)	-	-	(151,162)	(151,162)
	(151,162)	-	-	(151,162)	(151,162)

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	-	25,201,794	-	25,201,794	25,201,794
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	808,847	808,847	808,847
- по амортизированной стоимости	18,210,256	-	-	18,210,256	18,041,801
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	2,128,650	-	-	2,128,650	2,128,650
	114,541,542	25,201,794	808,847	140,552,183	140,383,728
Прочие обязательства	(380,100)	-	-	(380,100)	(380,100)
	(380,100)	-	-	(380,100)	(380,100)

19 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 2022 года, составили:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
тыс. тенге		
Члены Совета Директоров	12,106	15,243
Члены Правления	135,260	124,699
	147,366	139,942

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

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

По состоянию на 30 июня 2023 года остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

Не аудировано тыс. тенге	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффилированные с государством	Всего
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4,097,446	-	4,097,446
Депозиты в банках	8,796,205	-	8,796,205
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:			
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	13,485,810	13,485,810
- по амортизированной стоимости	-	14,724,691	14,724,691
Активы по выпущенным договорам страхования	40,485	-	40,485
Дебиторская задолженность по регрессному требованию	-	1,814,761	1,814,761
Текущий налоговый актив		220,939	220,939
Отложенные налоговые активы	-	82,192	82,192
Прочие активы	-	686,620	686,620
Обязательства			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	39,786	-	39,786
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	9,731	-	9,731
Прочие обязательства	15,984	59,682	75,666

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
Дебиторская задолженность по регрессному требованию		1,814,761	1,814,761
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	11,873	-	11,873
Прочие обязательства	18,028	21,731	39,759

Представленные далее суммы включены в промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, аффилированные с государством	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, аффилированные с государством
тыс. тенге				
Прибыль				
Выручка по страхованию	56,638	-	91,151	-
Расходы по страховым услугам	(3,550)	214,526	(3,325)	646,934
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	-	-	(24,144)	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	127,428	1,451,931	-	1,288,359
Убытки от обесценения финансовых активов	(10,193)	-	-	-
Административные расходы	(94,110)	(61,688)	(84,391)	(5,362)
Прочий операционный расход, нетто	-	(41,222)	-	(24,087)
Расход по подоходному налогу	-	(198,967)	-	(1,117,359)