



KazakhExport

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

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2019 года**

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 6

Отчет о финансовом положении 7

Отчет о движении денежных средств 8-9

Отчет об изменениях в собственном капитале 10-11

Примечания к финансовой отчетности 12-69



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, 050051, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;



АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Страница 3

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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



Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№ 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года



Демет'ев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

28 февраля 2020 года

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Начисленные страховые премии, брутто	6	2,324,296	2,679,063
Начисленные страховые премии, переданные перестраховщикам	6	(44,811)	(562,370)
Начисленные страховые премии, нетто		2,279,485	2,116,693
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	6	(569,908)	(707,365)
Доля перестраховщиков в изменении резерва по незаработанным премиям, брутто	6	(139,797)	(366,915)
Заработанные страховые премии, нетто		1,569,780	1,042,413
Претензии оплаченные	7	(240,262)	(55,817)
Возмещение по регрессному требованию	7	6,802	450
Изменение в резервах по договорам страхования, брутто	7	(2,988,533)	(771,803)
Изменение в доле перестраховщиков в резервах по договорам страхования	7	(50,501)	41,589
Претензии оплаченные, нетто		(3,272,494)	(785,581)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	8	4,786,889	2,896,843
Прочие процентные доходы	8	69,489	102,896
Процентные расходы	8	(24,877)	(29,185)
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		73,437	61,006
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		619,708	612,379
Чистые комиссионные (расходы)/доходы		(4,496)	2,135
Общие административные расходы	9	(1,647,296)	(1,162,595)
Восстановление убытков/(убытки) от обесценения долговых финансовых активов		662,640	(691,790)
Прочий операционный (расход)/доход, нетто		(134,280)	4,207
Прибыль до вычета подоходного налога		2,698,500	2,052,728
Расход по подоходному налогу	10	(342,916)	(467,176)
Прибыль за год		2,355,584	1,585,552
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		(1,303)	239,197
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		5,200	(1,435)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		3,897	237,762
Общий совокупный доход за год		2,359,481	1,823,314

Данная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 69, была утверждена руководством Компании 28 февраля 2020 года, и подписана от его имени:

Искаков Р. В.
Председатель Правления



Сарткожинова Ж. К.
Главный бухгалтер

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

АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года

	Примечание	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	17,655,699	26,871,413
Депозиты в банках	12	46,574,121	11,099,359
Инвестиционные ценные бумаги:			
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	10,224,696	7,435,977
- оцениваемые по амортизированной стоимости	13	10,682,611	-
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	660,849	1,511,226
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	14	1,391,256	1,014,713
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	15	318,795	509,093
Основные средства		87,645	71,662
Текущий налоговый актив		328,773	92,632
Отложенные налоговые активы	10	36,951	24,455
Прочие активы		237,245	15,726
Всего активов		88,198,641	48,646,256
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резервы по договорам страхования	15	8,444,237	4,885,796
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		65,708	36,764
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»		144,388	212,512
Прочие обязательства		350,823	201,514
Всего обязательств		9,005,156	5,336,586
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16(a)	71,100,000	37,100,000
Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»		732,819	732,819
Стабилизационный резерв		65,919	7,904
Резерв непредвиденных рисков		2,555,200	510,942
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(1,263,767)	(1,267,664)
Нераспределенная прибыль		6,003,314	6,225,669
Всего собственного капитала		79,193,485	43,309,670
Всего обязательств и собственного капитала		88,198,641	48,646,256

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	2,698,500	2,052,728
<i>Корректировки:</i>		
Изменения в резервах, за вычетом доли перестраховщика	3,748,739	1,804,494
Амортизация дисконта и премий	(307,360)	66,729
Износ и амортизация	16,970	15,681
Процентный расход по займу, полученному от АО «Самрук-Казына»	24,877	29,185
(Восстановление убытков)/убытки от обесценения долговых финансовых активов	(662,640)	691,790
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(73,437)	(61,006)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	(4,479,529)	(2,963,572)
Прочие процентные доходы	(69,489)	(102,896)
Нереализованная курсовая разница	(619,708)	(601,197)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств	276,923	931,936
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Депозиты в банках	(32,912,669)	(2,501,958)
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(385,673)	(59,298)
Прочие активы	(255,026)	26,771
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	28,944	(118,220)
Прочие обязательства	145,715	63,186
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности до полученного вознаграждения и уплаты подоходного налога	(33,101,786)	(1,657,583)
Подоходный налог уплаченный	(588,308)	(367,057)
Вознаграждение полученное	3,486,196	2,513,306
Вознаграждение уплаченное	(541)	(786)
(Использование)/поступление денежных средств (в)/от операционной деятельности	(30,204,439)	487,880

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	1,062,500	-
Приобретение долговых ценных бумаг	(13,284,230)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(30,218)	(31,183)
Потоки денежных средств использованные в инвестиционной деятельности	(12,251,948)	(31,183)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	34,000,000	-
Погашение займа, полученного от АО «Самрук-Казына»	(92,460)	(92,460)
Дивиденды уплаченные	(475,666)	(639,389)
Потоки денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности	33,431,874	(731,849)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(9,024,513)	(275,152)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(191,201)	101,231
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	26,871,413	27,045,334
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 11)	17,655,699	26,871,413

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2019 года	37,100,000	732,819	7,904	510,942	(1,267,664)	6,225,669	43,309,670
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	2,355,584	2,355,584
Прочий совокупный доход							
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	3,897	-	3,897
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	3,897	-	3,897
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	3,897	2,355,584	2,359,481
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Выпуск акций	34,000,000	-	-	-	-	-	34,000,000
Дивиденды выплаченные (Примечание 16 (в))	-	-	-	-	-	(475,666)	(475,666)
Перевод в резерв непредвиденных рисков (Примечание 16 (г))	-	-	-	2,044,258	-	(2,044,258)	-
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	58,015	-	-	(58,015)	-
Всего операций с собственниками	34,000,000	-	58,015	2,044,258	-	(2,577,939)	33,524,334
Остаток на 31 декабря 2019 года	71,100,000	732,819	65,919	2,555,200	(1,263,767)	6,003,314	79,193,485

Отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал по займу, полученному по ставке ниже рыночной от АО «Самрук-Казына»	Стабилизационный резерв	Резерв непредвиденных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2018 года	37,100,000	732,819	62,114	-	(1,849,217)	6,142,446	42,188,162
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года	-	-	-	-	343,791	(406,208)	(62,417)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года	37,100,000	732,819	62,114	-	(1,505,426)	5,736,238	42,125,745
Общий совокупный доход	-	-	-	-	-	1,585,552	1,585,552
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:							
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	237,762	-	237,762
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	237,762	-	237,762
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	237,762	1,585,552	1,823,314
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Дивиденды выплаченные (Примечание 16 (в))	-	-	-	-	-	(639,389)	(639,389)
Перевод в резерв непредвиденных рисков (Примечание 16 (г))	-	-	-	510,942	-	(510,942)	-
Перевод в стабилизационный резерв	-	-	(54,210)	-	-	54,210	-
Всего операций с собственниками	-	-	(54,210)	510,942	-	(1,096,121)	(639,389)
Остаток на 31 декабря 2018 года	37,100,000	732,819	7,904	510,942	(1,267,664)	6,225,669	43,309,670

Отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

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 № 2.1.55 от 21 мая 2018 года, выданную Национальным Банком Республики Казахстан (далее, «НБРК»), которая заменила собой лицензию № 2.1.55 от 20 апреля 2017 года, выданную НБРК. Эта лицензия позволяет Компании осуществлять деятельность по добровольному страхованию по следующим классам:

- 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)-11) пункта 3 статьи 6 Закона Республики Казахстан «О страховой деятельности»; а также
- 6) осуществление деятельности 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, 010000, г. Нур-Султан, проспект Мангилик Ел, 55А.

(б) Акционер

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» именуемый в дальнейшем «Материнское предприятие», владеет 100% выпущенных акций. Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан. Согласно Договору о передаче пакета акций №299-и от 29 мая 2013 года пакет акций Компании был передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» был создан по Указу Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики».

По состоянию на 31 декабря 2019 года количество сотрудников Компании составляло 76 сотрудников (2018 год: 62 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка.

Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Компании, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 2 (д).

(б) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженную в финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- резервы по договорам страхования – Примечание 15.

(в) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отраженных по справедливой стоимости.

(г) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее «тенге»). Казахстанский тенге был выбран руководством Компании в качестве функциональной валюты, так как казахстанский тенге наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

МСФО (IFRS) 16

Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Компания применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года.

Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

(i) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Компания определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 2(д)(ii).

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

(ii) Компания как арендатор

Компания арендует объекты недвижимости. Компания раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли в рамках данной аренды переданы Компании по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Компания признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Компания классифицировала аренду объектов недвижимости как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Компания использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Компания:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- не признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении активов с низкой стоимостью.

Компания арендует объекты недвижимости (офисные помещения). Учитывая короткий срок действия (12 месяцев) и отсутствие преимущественного права на продление аренды в соответствии с законодательством, Компания продолжает с 1 января 2019 года в соответствии с МСФО (IFRS) 16 учитывать данные договора как операционную аренду.

(iii) Влияние на финансовую отчетность

На дату перехода

Учитывая, что все арендуемые объекты недвижимости имеют короткий срок аренды (12 месяцев) и продолжают учитываться как операционная аренда, в учете данных договоров не произошло изменений в сравнении с предыдущими периодами. Соответственно, влияние МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность Компании на дату перехода отсутствует. Несколько новых поправок и разъяснений к стандартам вступили в силу с 1 января 2019 года, однако они не оказывают существенного влияния на промежуточную финансовую отчетность Компании.

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2(д), Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной финансовой отчетности.

(а) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок. Эффективная процентная ставка также пересматривается для отражения корректировок, связанных с хеджированием справедливой стоимости, на дату начала амортизации соответствующей корректировки.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 3(б)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные расходы, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(б) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и

- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

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

Компанией анализируется следующая информация:

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

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

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

С 1 января 2018 года любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Компании в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Компании изменять процентные ставки.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, являющиеся долговым инструментом, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

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

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

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

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

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу (см. Примечание 4).
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

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

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

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

Списания

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

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

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

(в) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленного по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

(г) Договоры страхования

(i) Классификация договоров

Договоры, согласно которым Компания принимает на себя значительный страховой риск другой стороны (далее, «страхователь»), соглашаясь компенсировать страхователю или другому бенефициару, в случае, если определенное возможное будущее событие («страховой случай») негативно повлияет на страхователя или иного бенефициара, классифицируются как договоры страхования. Страховой риск — это риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одной или нескольких определенных ставок вознаграждения, стоимости ценных бумаг, цен на товары, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или прочих переменных при условии, что в случае нефинансовых переменных, такие переменные не являются характерными для стороны договора страхования. По договорам страхования также может передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является значительным только в том случае, если страховой случай может повлечь за собой необходимость выплаты Компанией значительных дополнительных страховых премий. Договор классифицируется как договор страхования с момента признания его таковым и до тех пор, пока все права и обязательства по данному договору не будут исполнены или не истекнут.

Договоры страхования, согласно которым переход страхового риска от страхователя к Компании является незначительным, классифицируются как финансовые инструменты.

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Премии

Начисленные премии по общему страхованию включают страховые премии по договорам страхования, вступающим в силу в текущем году, независимо от того имеют ли они отношение, в целом или частично, к последующему отчетному периоду. Премии представлены валовой суммой, включающей комиссию посредников, и не включают налоги и сборы по премиям. Заработанная часть полученных премий признается как доход. Премии признаются заработанными со дня начала страхового покрытия в течение периода страхования на основе структуры страхуемого риска. Премии, переданные на перестрахование, признаются как расходы, в соответствии со структурой услуги по перестрахованию. Часть премий, переданных на перестрахование, которая не признается, рассматривается как предоплата.

Резерв по незаработанным премиям

Резерв по незаработанным премиям представляет собой часть принятых валовых премий, которая, как ожидается, будет заработана в следующем или последующих финансовых годах, рассчитывается отдельно для каждого договора страхования с использованием пропорционального метода. Резерв корректируется в случае необходимости, чтобы отразить любые изменения степени риска в течение периода, покрываемого договором страхования.

Претензии

Претензии состоят из претензий и расходов по урегулированию претензий, оплаченных в течение финансового года, вместе с изменением в резерве по неоплаченным претензиям.

Неоплаченные претензии состоят из резервов, созданных Компанией в пределах оценочных расходов по окончательному урегулированию всех претензий, понесенных, но неоплаченных на отчетную дату, независимо от того, были они заявлены или нет, а также соответствующих внутренних и внешних затрат по урегулированию претензий. Неоплаченные претензии формируются за счет оценки индивидуальных претензий и создания резервов для произошедших, но еще незаявленных претензий, принимая во внимание влияние внутренних и внешних прогнозируемых факторов, таких как изменение в процедурах по урегулированию претензий, изменения в законодательстве, прошлый опыт и тенденции. Резервы по неоплаченным претензиям не дисконтируются.

Хотя руководство считает, что брутто резервы по претензиям и связанные компенсации за счет перестрахования корректно отражены на основании имеющейся в настоящий момент информации, окончательное обязательство будет изменяться в результате появления последующей информации и возникновения событий, и может привести к значительным корректировкам созданного резерва. Корректировки по суммам резервов по претензиям, сформированным в прошлые периоды, отражаются в финансовой отчетности в том периоде, в котором такие корректировки были произведены, и раскрываются отдельно, если являются существенными. Используемые методы и произведенные оценки пересматриваются на регулярной основе.

(iii) Активы по перестрахованию

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

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

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

Суммы, признанные в качестве активов по перестрахованию, оцениваются на основе оценки имеющихся резервов по отношению к соответствующим договорам страхования.

Активы по перестрахованию включают возмещения к получению от компаний-перестраховщиков в отношении оплаченных претензий. Они классифицируются как доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования в отчете о финансовом положении.

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

Активы по перестрахованию оцениваются на предмет обесценения на каждую отчетную дату. Актив считается обесцененным при наличии объективного доказательства, что в результате события, произошедшего после первоначального признания актива, Компания не сможет компенсировать все суммы к получению, и что это событие имеет влияние, которое может быть достоверно оценено, на суммы, которые Компания получит от перестраховщика.

(iv) Комиссионные расходы на страхование

Комиссионные расходы по договорам страхования включают прямые затраты, такие как комиссионное вознаграждение, уплаченное страховым агентам и брокерам, и косвенные затраты, такие как административные расходы, связанные с рассмотрением предложений и выпуском страховых полисов.

Комиссионные расходы относятся на расходы по мере того, как они понесены.

(v) Проверка адекватности обязательств

Проверка адекватности обязательств производится на каждую отчетную дату с целью определения того, что резервы по договорам страхования являются адекватными. Текущие наилучшие оценки всех будущих контрактных потоков денежных средств и связанных расходов, таких как расходы по урегулированию убытков и инвестиционные доходы от активов, предназначенных для исполнения обязательств по резервам по договорам страхования, используются при проведении указанной проверки.

В случае выявления дефицита, создается дополнительный резерв. Дефицит признается в составе прибыли или убытка за год.

(vi) Дебиторская и кредиторская задолженность по договорам страхования

Суммы задолженности перед страхователями, агентами и перестраховщиками и суммы задолженности страхователей, агентов и перестраховщиков являются финансовыми инструментами и включаются в состав дебиторской и кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию, а не в резерв по договорам страхования или активы по перестрахованию.

(д) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, деньги на текущих счетах в банках, свободные от контрактных ограничений, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(е) Счета и депозиты в банках

Компания имеет средства на счетах в виде авансов и депозитов в банках с различными сроками погашения более трех месяцев. Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Счета и депозиты в банках отражаются за вычетом ожидаемых кредитных убытков, при наличии таковых.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

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

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

(ii) Амортизация

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

- Машины и оборудование	3-4 года;
- Транспортные средства	5 лет;
- Нематериальные активы	3 года.

(з) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования составляет пять лет.

(и) Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – «сделки «РЕПО»»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, продолжают отражаться в балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью «Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений с обязательством обратной продажи (далее – «сделки «обратного РЕПО»»), отражаются по статье «Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»», либо в составе денежных средств и их эквивалентов, если срок договоров составляет менее трех месяцев. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется в течение периода действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(к) Обесценение нефинансовых активов

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

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

(л) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(м) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Выкуп собственных акций

В случае выкупа Компанией собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение собственного капитала.

(iii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(н) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы. В расчет обязательства по текущему подоходному налогу также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

(о) Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2020 года, с возможностью их досрочного применения.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

Сфера применения МСФО (IFRS) 17 аналогична МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». При первоначальном признании обязательство группы договоров страхования состоит из следующих компонентов:

- Денежные потоки по исполнению обязательств, которые представляют собой скорректированную с учетом риска приведенную стоимость прав и обязательств страхователей, включающую:
 - оценки будущих денежных потоков;
 - дисконтирование; и
 - корректировку риска с учетом нефинансового риска.
- Маржа услуг по договору (CSM), которая представляет собой незаработанную прибыль, которую Компания будет признавать по мере предоставления услуг в течение периода страхования.

Денежные потоки по исполнению обязательств, представляющие собой чистый отток при первоначальном признании, признаются как прямой убыток.

После первоначального признания обязательство группы договоров страхования включает обязательство по оставшемуся страховому покрытию (денежные потоки по исполнению обязательств и CSM), а также обязательство за начисленные страховые претензии (денежные потоки по исполнению обязательств в отношении страховых претензий, и расходы, уже понесенные, но еще не оплаченные).

Переоценка денежных потоков по исполнению обязательств проводится на каждую отчетную дату, с целью отражения текущих оценок. В целом, изменения в денежных потоках по исполнению обязательств учитываются разными способами:

- изменения влияния временной стоимости денег и финансового риска отражаются в отчете о финансовом положении;
- изменения, относящиеся к прошлым и текущим услугам признаются в составе прибыли или убытка; и
- изменения, относящиеся к будущим услугам, корректируют CSM.

При выполнении определенных критериев, может быть использован упрощенный подход – подход распределения страховой премии.

Доход по договорам страхования получают в результате изменения обязательства в отношении оставшегося страхового покрытия на каждый отчетный период, который относится к услугам, за которые Компания ожидает получить вознаграждение.

Инвестиционные компоненты исключаются из дохода по договорам страхования и расходов на услуги страхования. Результаты услуг по страхованию представляются отдельно от финансовых доходов или расходов по страхованию. Компания может выбрать разделение финансовых доходов и расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты.

Досрочное принятие разрешено, если МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» применяются на дату принятия или ранее.

Требуется полное ретроспективное применение – однако, если оно не представляется целесообразным, существуют модифицированный ретроспективный подход и подход на основе справедливой стоимости.

Компания не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 17 и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 17.

Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 17 на финансовую отчетность Компании.

Прочие изменения

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО;*
- *Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3);*
- *Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).*

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

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

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

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

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

В случае отсутствия внешнего рейтинга, контрагенту присваивается приблизительное значение, полученное посредством заполнения анкеты, разработанной в целях самостоятельной оценки рейтинга контрагента.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска. Компания применяет распределение по стадиям кредитного риска. При первоначальном признании все финансовые активы (за исключением кредитно-обесцененных финансовых активов) распределяются в стадию 1. До тех пор, пока риск дефолта инструмента остается низким или не увеличивается существенно с момента первоначального признания, актив остается в стадии 1. После существенного изменения риска дефолта актив переводится из стадии 1 в стадию 2 или 3. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных.

Позиции, подверженные кредитному риску (депозиты в банках, инвестиционные ценные бумаги)

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

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Компания использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников (см. информацию ниже о включении прогнозной информации). Компания использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

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

При оценке на предмет значительного повышения кредитного риска ожидаемые кредитные убытки за оставшийся весь срок корректируются с учетом изменения срока погашения.

Компания осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что:

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- критерии не соотносятся с моментом времени, когда задолженность по активу просрочена более чем на 30 дней;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- позиции, подверженные кредитному риску, не переводятся непосредственно из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля кредитно-обесцененных активов (стадия 3);

- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (стадия 2).

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

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность контрагента перед Компанией просрочена более чем на 90 дней.

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

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

Включение прогнозной информации

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Компания использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Типовые макроэкономические переменные, анализируемые в подобном контексте, включают рост ВВП, обменный курс, цены на нефть, объем добычи нефти, коэффициент частной задолженности, уровень безработицы, спрос со стороны частного сектора и т.д.

Компания также будет периодически проводить стресс-тестирование «шоковых» сценариев с тем, чтобы скорректировать свой подход к определению данных репрезентативных сценариев.

Компания определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы роста ВВП и уровня задолженности.

Прогнозируемые соотношения ключевого показателя и величин дефолтов и уровней убытков по различным портфелям финансовых активов были основаны на данных, полученных от внешнего провайдера.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);

- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании данных исследований Standards&Poor's и Moody's. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Ввиду отсутствия достаточных исторических сведений для построения коэффициентов PD используются внешние данные исследования Standards&Poor's за продолжительный период времени (например, усредненные исторические значения PD за период времени между 1981 и 2017 гг.) Коэффициенты PD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований (как правило, ежегодно).

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

Компания проводит оценку LGD в зависимости от типа контрагента.

Для позиций в стадии 3 или кредитно-обесцененных активов LGD не применим, и по данным инструментам Компания проводит индивидуальную оценку.

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

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

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

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

тыс. тенге	Позиция, подверженная кредитному риску на 31 декабря 2019 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	17,655,699		Статистика возмещения Moody's/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Депозиты в банках	46,574,121		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10,224,696	Статистика дефолтов S&P	
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,682,611		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2019 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

	31 декабря 2019 года			
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
тыс. тенге				
Денежные средства и их эквиваленты				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	4,433,130	-	-	4,433,130
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,796,474	-	-	2,796,474
- с кредитным рейтингом от B- до B+	139	-	-	139
- не имеющие рейтинга (Ситибанк Казахстан)	10,428,008	-	-	10,428,008
	17,657,751	-	-	17,657,751
	(2,052)	-	-	(2,052)
	17,655,699	-	-	17,655,699
Оценочный резерв под убытки				
Итого денежные средства и их эквиваленты				
	46,623,596	-	-	46,623,596
	24,018	-	-	24,018
	46,647,614	-	-	46,647,614
	(73,493)	-	-	(73,493)
	46,574,121	-	-	46,574,121
Счета и депозиты в банках				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+				
- с кредитным рейтингом от B- до B+				
Оценочный резерв под убытки				
Итого счета и депозиты в банках				

	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
тыс. тенге				
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>				
- с кредитным рейтингом от «AA+ до AA-»	283,884	-	-	283,884
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	9,944,577	-	-	9,944,577
	10,228,461	-	-	10,228,461
	(3,765)	-	-	(3,765)
Оценочный резерв под обесценение				
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10,224,696	-	-	10,224,696
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	10,682,611	-	-	10,682,611
	10,682,611	-	-	10,682,611
	-	-	-	-
Оценочный резерв под обесценение				
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	10,682,611	-	-	10,682,611
Итого финансовые активы	85,216,437	-	-	85,216,437
Итого оценочный резерв под убытки	(79,310)	-	-	(79,310)
Итого балансовая стоимость	85,137,127	-	-	85,137,127

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

тыс. тенге	31 декабря 2018 года			
	Стадия 2		Стадия 3	
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Всего
Денежные средства и их эквиваленты				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	16,757,098	-	-	16,757,098
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,117,154	-	-	8,117,154
- с кредитным рейтингом от B- до B+	199,768	-	-	199,768
- не имеющие рейтинга	1,797,393	-	-	1,797,393
	26,871,413	-	-	26,871,413
Оценочный резерв под убытки	-	-	-	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	26,871,413	-	-	26,871,413
Счета и депозиты в банках				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,002	-	-	2,002
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	9,969,137	-	-	9,969,137
- с кредитным рейтингом от B- до B+	617,145	-	1,266,716	1,883,861
	10,588,284	-	1,266,716	11,855,000
	(55,466)	-	(700,175)	(755,641)
Оценочный резерв под убытки	10,532,818	-	566,541	11,099,359
Итого счета и депозиты в банках				
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- с кредитным рейтингом от «AA+ до AA-»	259,876	-	-	259,876
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	7,176,101	-	-	7,176,101
Оценочный резерв под обесценение	-	-	-	-
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7,435,977	-	-	7,435,977
Итого финансовые активы	44,895,674	-	1,266,716	46,162,390
Итого оценочный резерв под убытки	(55,466)	-	(700,175)	(755,641)
Итого балансовая стоимость	44,840,208	-	566,541	45,406,749

5 Управление страховыми рисками

Компания заключает договоры по переводу страхового риска. В данном разделе представлена обобщающая информация об указанных 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, здоровью, 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. В течение 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 непревышения 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 контролирования своего риска убытков, возникающих в результате единичного случая.

(б) Условия договоров страхования и перестрахования 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, ниже следующее 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 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.

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 перестрахования – Имущество

Особенности продукта

Страхование имущества защищает, с какими-либо ограничениями или расширениями покрытия страхователя от убытка или ущерба, который может быть нанесен его материальной собственности, и от приостановки деятельности, вызванной данным ущербом.

Случай, являющийся причиной для претензии по нанесению ущерба зданиям или находящемуся в них имуществу, обычно происходит неожиданно (как, например, пожар или ограбление), и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована без промедлений. Поэтому страхование имущества классифицируется как ответственность с коротким периодом окончания по сравнению с долгосрочной ответственностью, в случае которой определение окончательной стоимости претензии занимает больше времени.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются риск андеррайтинга, конкуренции и выплаты страховых возмещений.

Риском андеррайтинга страховой деятельности является то, что Компания не начисляет страховые премии, соответствующие различной страхуемой собственности. В отношении страхования частного имущества ожидается большое количество имущества со схожим профилем рисков. Однако это не характерно для коммерческой деятельности. Для большей части коммерческого имущества предложения будут состоять из уникальной комбинации местоположения, вида деятельности и мер безопасности на местах. Расчет страховой премии по данным договорам перестрахования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным. Компания осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам перестрахования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта понесения убытков.

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

В рамках процесса перестрахования, концентрация риска может возникнуть при наличии конкретного случая или серии случаев, которые в значительной степени могут повлиять на обязательства Компании. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором перестрахования или небольшим количеством связанных договоров перестрахования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства.

(iv) Договоры перестрахования – Гражданская ответственность работодателя

Цель обязательного страхования ответственности работодателя заключается в том, чтобы застраховать работника на случай смерти или получения телесных повреждений на производстве. Доход по такому продукту обеспечивает получение премий по договорам страхования и перестрахования за вычетом сумм, уплачиваемых для покрытия претензий и расходов, понесенных Компанией. Сумма, причитающаяся работнику в случае смерти или получения телесного повреждения, является фиксированной, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В целом, ответственность работодателя рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как охватывает относительно долгий период времени для завершения и урегулирования претензий определенного года, в котором произошел несчастный случай.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, такими как неопределенность в расчете страховых выплат и прочие. Предполагаемый размер заявленного убытка рассчитывается на основании следующей информации:

- в случае стойкой утраты трудоспособности:
 - сумма потерянной будущей заработной платы (будущего дохода), подлежащая возмещению;
 - срок выплаты – период установления физической нетрудоспособности медицинской комиссией (пособие по нетрудоспособности может выплачиваться в течение нескольких лет или быть пожизненным);
 - степень вины работодателя.
- в случае гибели:
 - расходы на погребение;
 - число лиц, имеющих право на получение возмещения за ущерб, в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

- возраст лиц, имеющих право на получение возмещения за ущерб, в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- сумма потерянной будущей заработной платы (будущего дохода), подлежащая возмещению;
- срок страховых выплат.

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

(v) Договоры перестрахования – Общая гражданско-правовая ответственность

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

Управление рисками

Аналогично 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.

(в) Концентрация страховых рисков

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Компания, является степень концентрации страхового риска, который может иметь место, когда определенный случай или серия случаев может в значительной степени повлиять на обязательства Компании. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках определенного количества отдельных классов или серии договоров.

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

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

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

(г) Общая совокупная подверженность риску

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания имела 362 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2018 года: 1,796 договоров страхования).

В связи с истечением срока действия договоров входящего и исходящего перестрахования по классу «страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей», отсутствует объем действующих обязательств (страховая сумма). При этом в Компании имеется статистика по убыткам, и, как следствие, формируются резервы убытков согласно действующего законодательства.

Подверженность риску различных направлений деятельности

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2019 года представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Добровольное страхование			
Страхование имущества	2,334,288	-	2,334,288
Страхование от прочих финансовых убытков	44,193,205	-	44,193,205
Страхование займов	78,029,368	(3,295,000)	74,734,368
Прочее добровольное страхование	8,765,933	-	8,765,933
Итого	133,322,794	(3,295,000)	130,027,794

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2018 года представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Обязательное страхование			
Ответственность работодателя	60,312,452	(60,306,420)	6,032
Гражданская ответственность перевозчика перед пассажирами	240,260	-	240,260
Добровольное страхование			
Страхование имущества	69,771,873	(12,713,171)	57,058,702
Страхование от прочих финансовых убытков	43,626,778	-	43,626,778
Воздушный/водный/автотранспорт	14,336,469	-	14,336,469
Страхование займов	59,813,873	(5,378,040)	54,435,833
Прочее добровольное страхование	109,332,566	-	109,332,566
Итого	357,434,271	(78,397,631)	279,036,640

(д) История убытков

Компания использует статистические методы для расчета резервов по договорам страхования. Неопределенность в отношении суммы и сроков претензий по всем договорам страхования, за исключением гражданской ответственности работодателя, обычно разрешается в течение одного года.

Хотя данная таблица и представляет исторический обзор достаточности оценки невыплаченных убытков за предыдущие периоды, пользователи настоящей финансовой отчетности должны соблюдать осторожность при экстраполяции избытков или дефицита прошлых периодов на баланс невыплаченных убытков текущего периода. Компания считает, что общие непокрытые убытки по состоянию на конец 2019 года достоверно оценены. Однако, из-за присущей процессу формирования резервов неопределенности, не существует абсолютной уверенности, что данные оценки в конечном итоге окажутся адекватными.

Анализ развития убытков за 2019 год (брутто) – всего

тыс. тенге	Год убытка								
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Итого
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	174,163	110,144	287,453	429,562	1,419,905	935,213	297,850	1,943,018	-
- один год спустя	109,447	114,865	289,674	285,243	1,934,327	1,003,008	520,009	-	-
- два года спустя	173,463	150,006	273,674	206,683	2,055,213	1,246,757	-	-	-
- три года спустя	180,608	116,426	293,618	255,458	2,200,925	-	-	-	-
- четыре года спустя	179,983	171,237	383,563	472,215	-	-	-	-	-
- пять лет спустя	235,309	256,264	601,266	-	-	-	-	-	-
- шесть лет спустя	325,689	493,434	-	-	-	-	-	-	-
- семь лет спустя	547,480	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2019 года	547,480	493,434	601,266	472,215	2,200,925	1,246,757	520,009	1,943,018	8,025,104
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2019 года	153,354	99,308	207,140	78,089	1,803,988	706,495	53,956	216,389	3,318,719
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2019 года	394,126	394,126	394,126	394,126	396,937	540,262	466,053	1,726,629	4,706,385

Анализ развития убытков за 2018 год (брутто) – всего

	Год убытка								
	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Итого
тыс. тенге									
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	115,562	162,651	110,144	287,453	429,562	1,419,905	935,213	297,850	-
- один год спустя	99,624	80,531	114,865	289,674	285,243	1,934,327	1,003,008	-	-
- два года спустя	105,984	133,825	150,006	273,674	206,683	2,055,213	-	-	-
- три года спустя	116,739	130,638	116,426	293,618	255,458	-	-	-	-
- четыре года спустя	151,355	114,691	171,237	383,563	-	-	-	-	-
- пять лет спустя	149,833	168,316	256,264	-	-	-	-	-	-
- шесть лет спустя	204,695	251,973	-	-	-	-	-	-	-
- семь лет спустя	294,822	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2018 года	294,822	251,973	256,264	383,563	255,458	2,055,213	1,003,008	297,850	4,798,151
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2018 года	117,128	74,279	78,570	205,869	77,764	1,802,958	703,274	20,461	3,080,303
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2018 года	177,694	177,694	177,694	177,694	177,694	252,255	299,734	277,389	1,717,848

6 Премии

2019 г. тыс. тенге	Обязательное страхование		Добровольное страхование				
	Ответственность работодателя	ГПО	Перевозчика	Прочее обязательное страхование	Страховые отчисления от прочих финансовых убытков	Воздушный/водный/автотранспорт	Прочее добровольное страхование
Начисленные страховые премии, брутто	(257)	-	-	(435)	491,116	-	2,324,296
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	29,993	499	-	12,628	31,116	951	(569,908)
Заработанные страховые премии, брутто	29,736	499	-	12,193	522,232	951	1,754,388
Минус: страховые премии, переданные перестраховщикам	27	-	-	-	-	-	(44,811)
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	(29,395)	-	-	(597)	(35,112)	-	(139,797)
Заработанные страховые премии, переданные на перестраховование	(29,368)	-	-	(597)	(35,112)	-	(184,608)
Заработанные страховые премии, нетто	368	499	-	11,596	487,120	951	1,569,780

2018 г. тыс. тенге	Обязательное страхование		Добровольное страхование				
	Ответственность работодателя	ГПО	Перевозчика	Прочее обязательное страхование	Страховые отчисления от прочих финансовых убытков	Воздушный/водный/автотранспорт	Прочее добровольное страхование
Начисленные страховые премии, брутто	352,291	1,650	-	139,242	396,127	5,207	2,679,063
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	419,373	2,599	119	16,728	(105,977)	2,591	(707,365)
Заработанные страховые премии, брутто	771,664	4,249	119	155,970	290,150	7,798	1,971,698
Минус: страховые премии, переданные перестраховщикам	(345,243)	-	-	-	-	-	(562,370)
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	(410,918)	-	-	(4,410)	(35,112)	-	(366,915)
Заработанные страховые премии, переданные на перестраховование	(756,161)	-	-	(4,410)	(35,112)	-	(929,285)
Заработанные страховые премии, нетто	15,503	4,249	119	151,560	255,038	7,798	1,042,413

7 Претензии понесенные

	Обязательное страхование			Добровольное страхование			
	ГПО	Прочее обязательное страхование	Страховые от прочих финансовых убытков	Воздушный/водный/автотранспорт	Страхование займов	Прочее добровольное страхование	Итого
2019 г.							
тыс. тенге							
Претензии оплаченные	24,483	-	2,113	4,126	79	209,461	240,262
Претензии оплаченные, за вычетом перестрахования	24,483	-	2,113	4,126	79	209,461	240,262
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	(46,919)	(82)	(6,959)	1,575,547	(261)	44,774	1,731,453
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	(22,315)	-	(36,549)	71,457	(10,185)	1,227,703	1,257,080
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	44,194	-	(2,885)	-	-	9,192	50,501
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	(25,040)	(82)	(46,393)	1,647,004	(10,446)	1,281,669	3,039,034
Возмещение по регрессному требованию	-	-	-	(4,802)	-	(2,000)	(6,802)
Претензии оплаченные, нетто	(557)	(82)	(44,280)	1,646,328	(10,367)	1,489,130*	3,272,494

	Обязательное страхование			Добровольное страхование			
	ГПО	Прочее обязательное страхование	Страховые от прочих финансовых убытков	Воздушный/водный/автотранспорт	Страхование займов	Прочее добровольное страхование	Итого
2018 г.							
тыс. тенге							
Претензии оплаченные	17,253	-	17,021	21,543	-	-	55,817
Претензии оплаченные, за вычетом перестрахования	17,253	-	17,021	21,543	-	-	55,817
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	(17,974)	(161)	(13)	458,070	(907)	472,415	761,518
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	11,611	-	76,980	(22,149)	(20,813)	-	10,285
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(30,326)	-	(3,642)	-	1,038	(8,745)	(41,589)
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	(36,689)	(161)	(13)	435,921	(20,682)	463,670	730,214
Возмещение по регрессному требованию*	-	-	-	(450)	-	-	(450)
Претензии оплаченные, нетто	(19,436)	(161)	(13)	457,014	(20,682)	463,670	785,581

8 Процентные доходы/(расходы)

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	3,851,521	2,512,949
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	893,463	383,893
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	41,905	-
	4,786,889	2,896,843
Прочие процентные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	69,489	102,896
	69,489	102,896
Процентные расходы		
Процентный расход по займу от АО «Самрук-Казына»	(24,877)	(29,185)
	(24,877)	(29,185)

9 Общие административные расходы

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	919,355	629,138
Расходы на аренду	148,008	108,786
Консультационные и профессиональные услуги	124,552	78,712
Командировочные расходы	103,241	66,622
Реклама и маркетинг	80,029	81,681
Социальный налог и социальные отчисления	71,463	47,498
Расходы на содержание Совета директоров	40,102	27,045
Транспортные расходы	32,072	30,454
Хозяйственные расходы	24,488	19,170
Расходы на обучение	23,760	14,938
Услуги связи	18,854	11,659
Страхование работников	18,756	12,385
Износ и амортизация	16,970	15,681
Членские взносы	13,263	7,864
Прочие налоги и сборы	4,724	5,706
Услуги банка	4,195	2,224
Представительские расходы	1,052	1,074
Прочее	2,412	1,958
	1,647,296	1,162,595

10 Расход по подоходному налогу

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	355,412	485,270
Всего текущего подоходного налога	355,412	485,270
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(12,496)	(18,094)
Всего расход по подоходному налогу	342,916	467,176

В 2019 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2018 год: 20%).

Расчет эффективной ставки налога за год, закончившийся 31 декабря:

	2019 г.	%	2018 г.	%
	тыс. тенге		тыс. тенге	
Прибыль до налогообложения	2,698,500	100	2,052,728	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(539,700)	(20)	(410,546)	(20)
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	136,318	5	108,640	5
Прочие необлагаемые доходы/ (невывчитаемые расходы)	60,466	2	(165,270)	(8)
	<u>(342,916)</u>	<u>(13)</u>	<u>(467,176)</u>	<u>(23)</u>

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

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

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года
Основные средства и нематериальные активы	620	(5,275)	(4,655)
Прочая кредиторская задолженность	632	368	1,000
Резерв на отпуск и бонусы	23,203	17,403	40,606
	<u>24,455</u>	<u>12,496</u>	<u>36,951</u>

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2018 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
Основные средства и нематериальные активы	(911)	1,531	620
Прочая кредиторская задолженность	1,344	(712)	632
Резерв на отпуск и бонусы	5,928	17,275	23,203
	<u>6,361</u>	<u>18,094</u>	<u>24,455</u>

11 Денежные средства и их эквиваленты

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Договоры обратного РЕПО	-	5,371,853
Текущие счета и депозиты до востребования в банках	17,657,751	21,499,560
Оценочный резерв под убытки	(2,052)	-
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под убытки	17,655,699	26,871,413

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания имела остатки в 1 банке (31 декабря 2018 года: имела остатки в 2 банках), на долю которого приходится более 10% собственного капитала. Совокупный объем таких остатков по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 10,428,008 тыс. тенге (2018 год: 13,127,719 тыс. тенге).

На 31 декабря 2018 года Компания заключала договоры обратного РЕПО на Казахстанской Фондовой Бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов, выпущенные Правительством Республики Казахстан. Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 5,358,913 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания признает оценочный резерв под убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

12 Депозиты в банках

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Депозиты в банках	46,647,614	11,855,000
Оценочный резерв под убытки	(73,493)	(755,641)
Итого депозитов в банках, за вычетом резерва под убытки	46,574,121	11,099,359

Движение оценочного резерва под убытки

В таблице ниже представлено движение оценочного резерва под убытки по состоянию на 31 декабря 2019 года:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 3	Итого
На начало периода	55,466	700,175	755,641
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	18,027	(700,175)	(682,148)
На конец периода	73,493	-	73,493

В таблице ниже представлено движение оценочного резерва под убытки по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. тенге	Стадия 1	Стадия 3	Итого
На начало периода	62,417	-	62,417
Перевод в Стадию 3	(20,661)	20,661	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	13,710	679,514	693,224
На конец периода	55,466	700,175	755,641

По состоянию на 31 декабря 2019 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках составляют от 1% до 9.4% в год (31 декабря 2018 года: 1.7% до 11%).

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания имела остатки в 3 банках (31 декабря 2018 года: 1 банк), на долю которого приходится более 10% собственного капитала. Совокупный объем таких остатков по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 39,658,160 тыс. тенге (2018 год: 6,703,565 тыс. тенге).

Восстановление резервов по вкладам в 3 стадии на сумму 700,175 тыс. тенге связано с погашением депозитов в АО «First Heartland Jysan Bank» (ранее АО «Цеснабанк») в марте 2019 года.

13 Инвестиционные ценные бумаги

	31 декабря 2019 года тыс. тенге	31 декабря 2018 года тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10,224,696	7,435,977
Оцениваемые по амортизированной стоимости	10,682,611	-
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	660,849	1,511,226
	21,568,156	8,947,203
	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB-»	5,895,300	6,224,127
Государственные облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом «AA+»	283,884	259,876
Всего государственных облигаций	6,179,184	6,484,003
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	1,019,759	951,974
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	1,019,759	951,974
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	3,025,753	-
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	3,025,753	-
	10,224,696	7,435,977
Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Облигации Казахстанских банков		
С кредитным рейтингом «BB+» - «BB-»	-	365,108
С кредитным рейтингом «B+» - «B-»	660,849	629,686
Итого облигаций Казахстанских банков	660,849	994,794
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
Не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	-	516,432
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	-	516,432
	660,849	1,511,226
Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB-»	6,935,599	-
Всего государственных облигаций	6,935,599	-
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом «BBB-»	3,747,012	-
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	3,747,012	-
	10,682,611	-

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года, годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, варьировались от 4.26% до 9.5% годовых (31 декабря

2018 года: от 3.78% до 8.54%). В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Компания приобрела облигации ТОО «Астана LRT» в количестве 100 единиц по цене 100,000 долларов США за единицу, со сроком погашения в 2024 году. Купонная ставка по облигациям составляет 3.25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 3,752,606 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 3.94% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 120,794 тыс. тенге был признан в прочих расходах. Облигации ТОО «Астана LRT» обеспечены гарантией Правительства Республики Казахстан в лице Министерства Финансов Республики Казахстан на основании гарантийного обязательства №5ГГД019 от 20 сентября 2019 года. В виду того, что суверенный рейтинг Республики Казахстан в соответствии со стандартами кредитного агентства «Standard&Poor's» или аналогами других международных агентств представлен на уровне «BBB-», данный рейтинг применим и к облигациям ТОО «Астана LRT».

14 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Суммы, причитающиеся от страхователей	1,403,340	974,612
Суммы, причитающиеся от перестрахователей	221	40,149
	1,403,561	1,014,761
Резерв под обесценение	(12,305)	(48)
	1,391,256	1,014,713

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов Компания не имела страхователей, на долю которых приходится более 10% собственного капитала. Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования за годы, закончившиеся 31 декабря, могут быть представлены следующим образом:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(48)	(48)
Чистое начисление резерва	(12,257)	(268)
Списания	-	268
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(12,305)	(48)

Кредитное качество дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Дебиторская задолжен- ность, брутто тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Дебиторская задолжен- ность, нетто тыс. тенге	Резерв под обесценение к дебитор- ской задол- женности, брутто %
Суммы, причитающиеся от страхователей и перестрахователей				
Суммы, причитающиеся от страхователей				
Непросроченные	1,368,176	-	1,368,176	-
Просроченные или обесцененные:				
- просроченные на срок менее 90 дней	22,430	-	22,430	-
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	12,734	(12,084)	650	95
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности страхователей	35,164	(12,084)	23,080	34
Итого сумм, причитающихся от страхователей	1,403,340	(12,084)	1,391,256	1
Суммы, причитающиеся от перестрахователей				
Просроченные или обесцененные:				
- просроченные более 1 года	221	(221)	-	100
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности перестрахователей	221	(221)	-	100
Итого сумм, причитающихся от перестрахователей	221	(221)	-	100
Итого сумм, причитающихся от страхователей и перестрахователей	1,403,561	(12,305)	1,391,256	1

В таблице далее представлена информация о качестве дебиторской задолженности по страхованию и перестрахованию, по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Дебиторская задолженность, брутто тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Дебиторская задолженность, нетто тыс. тенге	Резерв под обесценение к дебитор- ской задол- женности, брутто %
Суммы, причитающиеся от страхователей и перестрахователей				
Суммы, причитающиеся от страхователей				
Непросроченные	974,612	-	974,612	-
Итого сумм, причитающихся от страхователей	974,612	-	974,612	-
Суммы, причитающиеся от перестрахователей				
Непросроченные	39,868	-	39,868	-
Просроченные или обесцененные:				
- просроченные на срок менее 90 дней	60	-	60	-
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	173	-	173	-
- просроченные более 1 года	48	(48)	-	100
Итого просроченной или обесцененной дебиторской задолженности перестрахователей	281	(48)	233	17
Итого сумм, причитающихся от перестрахователей	40,149	(48)	40,101	0.12
Итого сумм, причитающихся от страхователей и перестрахователей	1,014,761	(48)	1,014,713	-

15 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования

	Брутто 2019 г. тыс. тенге	Перестрахование 2019 г. тыс. тенге	Нетто 2019 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	3,737,856	(228,797)	3,509,059
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	3,153,004	(83,029)	3,069,975
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	1,553,377	(6,969)	1,546,408
	8,444,237	(318,795)	8,125,442

	Брутто 2018 г. тыс. тенге	Перестрахование 2018 г. тыс. тенге	Нетто 2018 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	3,167,948	(368,594)	2,799,354
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	1,421,551	(110,957)	1,310,594
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	296,297	(29,542)	266,755
	4,885,796	(509,093)	4,376,703

(а) Анализ движений резервов по произошедшим, но незаявленным претензиям и по заявленным, но неурегулированным претензиям

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Величина резервов под обесценение по состоянию на начало года	1,577,349	847,135
Убытки, произошедшие в текущем году	1,943,018	297,850
Корректировка по убыткам, произошедшим в предыдущие годы, вследствие изменений в допущениях	1,327,343	586,212
Общая сумма расходов по осуществлению страховых выплат	(281,828)	(112,259)
Изменение в доле перестраховщиков	50,501	(41,589)
Величина резервов по состоянию на конец года	4,616,383	1,577,349

(б) Анализ движений в резерве по незаработанным премиям

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Величина резерва на начало года	2,799,354	1,725,074
Премии начисленные	2,535,133	2,682,780
Премии заработанные	(1,965,225)	(1,975,415)
Изменение в доле перестраховщиков	139,797	366,915
Величина резерва по состоянию на конец года	3,509,059	2,799,354

(в) Анализ резервов по договорам страхования в разрезе основных направлений деятельности

	Обязательное страхование			Добровольное страхование			
	Ответственность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязательное страхование	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный /водный/ авто-транспорт	Прочее добровольное страхование	Итого
2019 г. тыс. тенге	-	-	-	1,673	792,622	-	3,737,856
Резерв по незаработанным премиям							
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	269,067	-	-	-	2,127,808	-	3,153,004
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	2,811	-	-	160,641	106,154	173	1,553,377
Резервов по договорам страхования, брутто	271,878	-	-	162,314	3,026,584	173	8,444,237
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(83,028)	-	-	(6,969)	(201,824)	-	(318,795)
Резерв по договорам страхования, нетто	188,850	-	-	155,345	2,824,760	173	8,125,442

	Обязательное страхование			Добровольное страхование			
	Ответственность работодателя	ГПО перевозчика перед пассажирами	Прочее обязательное страхование	Страхование от прочих финансовых убытков	Воздушный /водный/ авто-транспорт	Прочее добровольное страхование	Итого
2018 г. тыс. тенге	29,993	499	-	14,301	823,738	951	3,167,948
Резерв по незаработанным премиям							
Резерв по произошедшим, но незаявленным претензиям	315,986	82	-	6,959	552,261	261	1,421,551
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	25,126	-	-	197,190	34,697	10,358	296,297
Резервов по договорам страхования, брутто	371,105	581	-	218,450	1,410,696	11,570	4,885,796
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	(156,617)	-	-	(4,681)	(236,936)	-	(509,093)
Резерв по договорам страхования, нетто	214,488	581	-	213,769	1,173,760	11,570	4,376,703

(г) Ключевые допущения по резервам

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

Ввиду характера деятельности очень сложно с точностью предсказать вероятные результаты какой-либо отдельной претензии и общие затраты по заявленным претензиям. Каждая заявленная претензия рассматривается отдельно в индивидуальном порядке с должным вниманием ко всем обстоятельствам, информации, полученной от аварийных экспертов, и исторических данных по размерам подобных претензий. Оценки по каждому случаю регулярно пересматриваются и обновляются соответствующим образом в случае появления новых данных. Резервы формируются на основании имеющейся текущей информации. Однако конечные обязательства могут изменяться в результате дальнейших событий. Сложно оценить эффект многих факторов, влияющих на итоговую величину затрат на покрытие убытков. Сложность расчета резерва также различается для разных видов страхования из-за разницы в базовых договорах страхования, сложности претензии, объема претензий и индивидуальной тяжести претензии, определения даты возникновения претензии и даты ее фактического заявления.

Резервы по произошедшим, но не заявленным претензиям в случае достаточности данных оцениваются с использованием статистических методов модифицированной «цепной лестницы» и Борнхьюттера-Фергюссона. Подобные методы экстраполируют развитие оплаченных и произошедших претензий по каждому году убытков, основываясь на наблюдаемых данных развития убытков прошлых лет.

Если в данных методах используется историческая информация о развитии убытков, то они предполагают, что модель развития убытков, имевших место в прошлом, снова повторится в будущем. Существуют причины, по которым такое допущение может быть неверным. Эти причины включают экономические, правовые, политические и социальные тенденции, изменения в сочетании направлений бизнеса, случайных колебаниях, включая влияние крупных убытков.

Допущения, которые оказывает самое значительное влияние на оценку резервов по договорам общего страхования, представляют собой коэффициенты ожидаемых убытков для самых последних месяцев убытков. Коэффициент ожидаемых убытков представляет собой отношение ожидаемых претензий к заработанным премиям. При определении общего обязательства, прогноз будущих потоков денежных средств включает расчетные значения параметров, которые могут повлиять на сумму отдельной претензии.

Показатели портфеля Компании чувствительны к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Компания регулярно корректирует свои страховые тарифы на основании последних изменений указанных переменных значений таким образом, чтобы учесть любые появляющиеся тенденции.

При выявлении прочей информации, влияющей на увеличение страхового риска общество создает дополнительные резервы по отдельным договорам страхования. Поскольку каждый договор страхования/лимит страхования имеет дифференцированные источники риска, дополнительное резервирование может осуществляться также дифференцированно от вида деятельности застрахованного.

Для оценки резервов по классам страхования займов, страхования гарантий и поручительств, страхования от прочих финансовых убытков, страхования убытков финансовых организаций, Компания вправе использовать данные экспортно-кредитных страховых организаций (Пражского клуба Бернского Союза – ассоциации крупнейших международных экспортно-кредитных агентств), так как союз является единственным ведущим международным объединением организаций, предоставляющих страхование экспортных кредитов и инвестиций. Союз является международной организацией, призванной содействовать международной трансграничной торговле и инвестициям, а также для обеспечения профессионального обмена данными между его членами, и аккумулирует финансовые показатели и прочие данные более чем за двадцать пять лет.

16 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции 2019 г.	Обыкновенные акции 2018 г.
Разрешенные к выпуску (обыкновенные акции)	90,760	90,080
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные акции)	90,760	90,080
Количество акций	87,300	87,300
Номинальная стоимость, тысяч тенге	265,75	265,75
Количество акций	2,780	2,780
Номинальная стоимость, тысяч тенге	5,000	5,000
Количество акций	680	-
Номинальная стоимость, тысяч тенге	50,000	-
Выпущено и полностью оплачено, тысяч тенге	71,100,000	37,100,000

(б) Управление капиталом

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

Компания обязана поддерживать норматив достаточности маржи платежеспособности не менее 1. Маржа платежеспособности определяется делением фактической маржи платежеспособности на минимально-необходимую маржу платежеспособности. Минимально-необходимая маржа платежеспособности рассчитывается на основании нескольких факторов, включающих чистые заработанные премии, претензии выплаченные и премии, переданные зарубежным перестраховщикам. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов Компания соблюдала коэффициенты маржи платежеспособности, которые составили:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Фактическая маржа платежеспособности	70,270,705	42,101,880
Минимальный размер маржи платежеспособности	1,515,000	1,082,250
Маржа платежеспособности	46.4	38.9

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2019 года, общий объем средств, доступных к распределению, составил 6,003,314 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 6,225,669 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 475,666 тыс. тенге или 5,240.92 тенге за акцию в количестве 90,760 штук (в 2018 году: 639,389 тыс. тенге или 7,098.01 тенге за акцию в количестве 90,080 штук).

(г) Резерв непредвиденных рисков

В 2019 году Компания начислила резерв непредвиденных рисков в размере 2,044,258 тыс. тенге в состав нераспределенной прибыли (на 31 декабря 2018 года сумма резерва непредвиденных рисков в размере 510,942 тыс. тенге в состав нераспределенной прибыли), так как 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, Компания должна создавать резерв для тех страховых продуктов, по которым резерв по незаработанным премиям не в состоянии покрыть все ожидаемые страховые убытки.

17 Управление рисками финансовых инструментов

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. Он подотчетен непосредственно Совету директоров и косвенно Председателю.

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.

Департамент по управлению рисками, контролируемый Советом директоров, несет ответственность за управление рыночным риском. Советом директоров утверждает лимиты рыночного риска.

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

Управление риском изменения процентных ставок, являющегося компонентом рыночного риска, путем контроля разрыва изменения процентных ставок, дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистой процентной маржи Компании к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения 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 (2018: инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток), балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2019 года 653,560 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 1,446,824 тыс. тенге), произойдут в период от 3 до 6 месяцев (31 декабря 2018: от 3 до 6 месяцев).

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании в результате изменений справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемых по амортизированной стоимости (в 2018 году: инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток), к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 и на 31 декабря 2018 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения	(16,685)	(315,944)	(21,285)	(295,823)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения	17,356	335,224	22,204	316,976

(ii) Валютный риск

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	12,058,651	4,435,927	1,100,141	60,980	17,655,699
Депозиты в банках	36,140,606	3,743,145	6,690,370	-	46,574,121
Инвестиционные ценные бумаги:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8,921,053	1,019,759	-	283,884	10,224,696
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	660,849	-	-	-	660,849
- по амортизированной стоимости	6,935,599	3,747,012	-	-	10,682,611
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	1,385,012	6,244	-	-	1,391,256
Всего активов	66,101,770	12,952,087	7,790,511	344,864	87,189,232
Обязательства					
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	(144,388)	-	-	-	(144,388)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(64,388)	-	(1,320)	-	(65,708)
Прочие финансовые обязательства	(85,927)	-	-	(51)	(85,978)
Всего обязательств	(294,703)	-	(1,320)	(51)	(296,074)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	65,807,067	12,952,087	7,789,191	344,813	86,893,158

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Тенге	Доллары США	Рубль	Прочее	Всего
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	23,063,775	3,175,701	631,130	807	26,871,413
Депозиты в банках	5,750,994	544,309	4,804,056	-	11,099,359
Инвестиционные ценные бумаги:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6,224,127	951,974	-	259,876	7,435,977
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,511,226	-	-	-	1,511,226
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	1,003,560	11,153	-	-	1,014,713
Всего активов	37,553,682	4,683,137	5,435,186	260,683	47,932,688
Обязательства					
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	(212,512)	-	-	-	(212,512)
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	(35,582)	-	(1,182)	-	(36,764)
Прочие финансовые обязательства	(45,795)	-	-	(53)	(45,848)
Всего обязательств	(293,889)	-	(1,182)	(53)	(295,124)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	37,259,793	4,683,137	5,434,004	260,630	47,637,564

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов 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	2019 г.	2018 г.
10% рост курса доллара США (2018 г.: 10%)	1,036,167	374,651
10% рост курса рублей (2018 г.: 10%)	623,135	434,720

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

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

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

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

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

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	17,655,699	26,871,413
Депозиты в банках	46,574,121	11,099,359
Инвестиционные ценные бумаги:		
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10,224,696	7,435,977
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	660,849	1,511,226
- по амортизированной стоимости	10,682,611	-
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	1,391,256	1,014,713
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	318,795	509,093
Всего максимального уровня риска	87,508,027	48,441,781

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания имела 4 должника (31 декабря 2018 года: 4 должника), подверженность кредитному риску в отношении которого превышает 10 процентов максимальной подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 52,157,807 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 30,364,023 тыс. тенге).

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО».

Указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, не могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки и должны быть возвращены до срока погашения сделки.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2018 года.

тыс. тенге

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были		Полные суммы признанных финансовых активов в отчете о финансовом положении		Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	
	Полные суммы признанных финансовых активов	взаимозачтены в отчете о финансовом положении	финансовых активов в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов	Финансовые инструменты (включая денежное обеспечение)	Чистая сумма
Сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании ценных бумаг или схожие соглашения	5,371,853	-	5,371,853	(5,371,853)	-	-

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределённости полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Резервы по договорам страхования	2,453	13,134	3,958,752	4,469,898	8,444,237
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	-	-	92,830	92,645	185,475
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	64,388	-	1,320	-	65,708
Прочие финансовые обязательства	11,134	74,844	-	-	85,978
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года	77,975	87,978	4,052,902	4,562,543	8,781,398

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Резервы по договорам страхования	11,167	40,633	1,145,622	3,688,374	4,885,796
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	-	-	93,015	185,475	278,490
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	36,764	-	-	-	36,764
Прочие финансовые обязательства	45,848	-	-	-	45,848
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года	93,779	40,633	1,238,637	3,873,849	5,246,898

18 Аренда

Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендатора

Компания арендует объекты недвижимости. Договор аренды, как правило, заключается на срок не более 1 года с правом его последующего продления. Данный договор ранее классифицировался как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

19 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.

20 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 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	17,655,699	-	-	17,655,699	17,655,699
Депозиты в банках	46,574,121	-	-	46,574,121	46,574,121
Инвестиционные ценные бумаги:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	10,224,696	-	10,224,696	10,224,696
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	660,849	660,849	660,849
- по амортизированной стоимости	10,682,611	-	-	10,682,611	10,682,611
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	1,391,256	-	-	1,391,256	1,391,256
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	318,795	-	-	318,795	318,795
	76,622,482	10,224,696	660,849	87,508,027	87,508,027
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	(144,388)	-	-	(144,388)	(156,023)
Прочие финансовые обязательства	(85,978)	-	-	(85,978)	(85,978)
	(230,366)	-	-	(230,366)	(242,001)

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 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	26,871,413	-	-	26,871,413	26,871,413
Депозиты в банках	11,099,359	-	-	11,099,359	11,099,359
Инвестиционные ценные бумаги:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	7,435,977	-	7,435,977	7,435,977
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,511,226	1,511,226	1,511,226
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	1,014,713	-	-	1,014,713	1,014,713
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	509,093	-	-	509,093	509,093
	39,494,578	7,435,977	1,511,226	48,441,781	48,441,781
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	(212,512)	-	-	(212,512)	(218,542)
Прочие финансовые обязательства	(45,848)	-	-	(45,848)	(45,848)
	(258,360)	-	-	(258,360)	(264,390)

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.

(6) 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.

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов была отнесена к Уровню 2 по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

21 Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Связанные стороны Компании включают контрагентов, которые являются акционерами Компании; членов Совета Директоров и Правления.

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

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Суммы общего вознаграждения, включенные в состав общих и административных расходов (см. Примечание 9) за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 2018 года, составили:

	2019 г. тыс. тенге	2018 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров	18,813	6,438
Члены Правления	153,592	93,199
	<u>172,405</u>	<u>99,637</u>

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

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

Государственная гарантия Правительства Республики Казахстан

23 декабря 2019 года между Министерством финансов РК, АО «ЭСК «KazakhExport» и акционерным обществом «Компания по реабилитации и управлению активами» было заключено Соглашение о предоставлении государственной гарантии Республики Казахстан по поддержке экспорта на сумму 102 млрд. тенге со сроком действия на 10 лет в качестве обеспечения его обязательств, связанных с погашением задолженности по страховым выплатам.

Полученная Компанией государственная гарантия увеличит объем принятых страховых обязательств без осуществления дополнительных вливаний денежных средств в капитал Компании.

По состоянию на 31 декабря 2019 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составили:

тыс. тенге	Дочерние предприятия той же группы	Прочие	Всего
Активы			
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	6,915,059	6,915,059
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	-	10,682,611	10,682,611
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	308,302	-	308,302
Текущий налоговый актив	-	328,773	328,773
Прочие активы	-	228,145	228,145
Обязательства			
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	-	144,388	144,388
Кредиторская задолженность	-	64,339	64,339
Резерв по незаработанным премиям	592,458	518,503	1,110,961
Прочие обязательства	11,134	25,693	36,827
Прибыль/(убыток)			
Начисленные страховые премии, брутто	998,940	780,103	1,779,043
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	(17,195)	89,355	72,160
Финансовый доход	-	551,100	551,100
Финансовый расход	-	(25,268)	(25,268)
Прочие расходы	(124,835)	(16,349)	(141,184)
Расходы по подоходному налогу	-	(342,916)	(342,916)

По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили:

тыс. тенге	Дочерние предприятия той же группы	Прочие	Всего
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	5,371,853	5,371,853
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	7,176,101	7,176,101
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	301,349	-	301,349
Текущий налоговый актив	-	92,632	92,632
Обязательства			
Заем, полученный от АО «Самрук-Казына»	-	212,512	212,512
Резерв по незаработанным премиям	609,653	203,470	813,123
Прочие обязательства	9,136	2,026	11,162
Прибыль/(убыток)			
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	90,346	(203,470)	(113,124)
Финансовый доход	-	413,171	413,171
Финансовый расход	-	(29,185)	(29,185)
Прочие расходы	(79,811)	(11,177)	(90,988)
Расходы по подоходному налогу	-	(467,176)	(467,176)