

**Выписка из протокола
очного заседания Правления акционерного общества
«Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**

г. Астана

№ 20/25

30 апреля 2025 года

Время проведения:

с 16 ч. 00 мин. – до 16 ч. 45 мин.

Место нахождения Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – АО «НУХ «Байтерек»): Республика Казахстан, Z05T3E2, город Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Место проведения заседания Правления АО «НУХ «Байтерек»): Республика Казахстан, Z05T3E2, город Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Кворум для принятия решения имеется.

Повестка заседания:

Вопрос 6. Об утверждении аудированной годовой финансовой отчетности акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, порядка распределения чистого дохода за истекший финансовый год, выплате дивидендов по простым акциям, утверждении размера дивидендов в расчете на одну простую акцию, принятии к сведению информации об обращениях акционера на действия акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» и его должностных лиц, а также о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и Правления акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» в 2024 году

По шестому вопросу повестки дня:

в соответствии со статьей 23, пунктами 2, 4, 5 статьи 35, подпунктами 7), 8) пункта 1 статьи 36, пункта 3 статьи 44 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», подпунктом 2) пункта 74 статьи 11 Устава АО «НУХ «Байтерек», подпунктами 10) и 11) пункта 12.2. Устава акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана», Правление АО «НУХ «Байтерек» **РЕШИЛО:**

1. Утвердить аудированную годовую финансовую отчетность акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, согласно приложению №31 к настоящему протоколу.

2. Утвердить следующий порядок распределения чистого дохода акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (г. Астана, пр. Мангилик ел, 55А, реквизиты: АО «Народный банк Казахстана», ИИК – KZ626010131000096412, HSBKKZKX, БИН 030840002763, Кбе 15) за 2024 год в размере в размере 8 819 179 000 (восемь миллиардов восемьсот девятнадцать миллионов сто семьдесят девять тысяч) тенге:

1) сумму в размере 6 173 426 210,40 (шесть миллиардов сто семьдесят три миллиона четыреста двадцать шесть тысяч двести десять) тенге 40 тиын направить на выплату дивидендов Единственному акционеру акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана», что составляет 70% от чистой прибыли;

2) сумму в размере 2 645 752 789,60 (два миллиарда шестьсот сорок пять миллионов семьсот пятьдесят две тысячи семьсот восемьдесят девять) тенге 60 тиын оставить в распоряжении акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» для дальнейшего содействия развитию и диверсификации экономики, поддержки и развитию экспорта товаров, работ и услуг, получению доходов и использованию их в интересах Единственного акционера.

3. Утвердить размер дивиденда в расчете на одну простую акцию акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» в размере 67 513,41 (шестьдесят семь тысяч пятьсот тринадцать) тенге 41 тиын.

4. Определить дату начала выплаты дивидендов за 2024 год – с даты принятия настоящего решения.

5. Акционерному обществу «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» произвести выплату дивидендов в денежной форме путем безналичного перечисления на банковский счет Единственного акционера, указанный в системе реестров держателей Общества, в срок не позднее девяносто календарных дней со дня следующего после принятия настоящего решения.

6. Принять к сведению информацию об отсутствии обращений Единственного акционера на действия акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» и его должностных лиц в 2024 году.

7. Принять к сведению информацию о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и Правления акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» в 2024 году согласно приложению №33 к настоящему Протоколу.

8. Председателю Правления акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (Чайжунусову А.С.) принять меры, вытекающие из настоящего решения.

9. Настоящее решение является решением Единственного акционера акционерного общества «Экспортно-кредитное агентство Казахстана».

Выписка верна.

Секретарь Правления



А. Галымжанова

Приложение № 31
к протоколу заседания Правления
акционерного общества «Национальный
управляющий холдинг «Байтерек»
от 30 Прел 2025 года № 20 / 25

Утвержден решением Единственного
акционера акционерного общества
«Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
от _____ 2025 года № ___ / ___»



АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»

Финансовая информация
за двенадцать месяцев, закончившихся
31 декабря 2024 года

Содержание

Аудиторский отчет независимого аудитора	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к финансовой информации	11-81



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»:

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (далее - «Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- отчет о финансовом положении по состоянию на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая существенные учетные политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Прочая информация

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

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

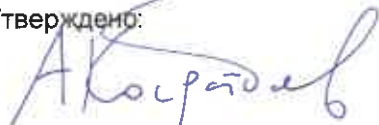
Страница 4

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

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers

Утверждено:

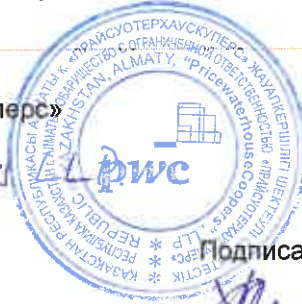


Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Айгуль Ахметова
Партнер
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000083 от 27 августа 2012
года)



28 февраля 2025 г.

Алматы, Казахстан

	Примечание	31 декабря	31 декабря
		2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	81,533,181	100,770,705
Депозиты в банках	14	32,003,134	20,961,199
Инвестиционные ценные бумаги:			
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15	45,818,084	23,299,824
- оцениваемые по амортизированной стоимости	15	16,074,081	6,044,231
Активы по удерживаемым договорам перестрахования		1,388,351	910,985
Активы по выпущенным договорам страхования	16	179,871	202,822
Основные средства		147,135	105,708
Текущие налоговый актив		1,020,417	-
Отложенные налоговые активы		72,991	54,744
Прочие активы		1,004,127	1,036,534
Всего активов		179,241,372	153,386,752
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по выпущенным договорам страхования	16	52,723,567	34,413,396
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования		314,105	65,573
Текущие налоговые обязательства		-	162,156
Отложенные налоговые обязательства		-	797,413
Прочие обязательства		778,649	421,723
Всего обязательств		53,816,321	35,860,261
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	105,100,000	105,100,000
Дополнительно оплаченный капитал		732,819	732,819
Стабилизационный резерв		4,123,978	114,222
Резерв непредвиденных рисков	17	-	1,085,964
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		(25,768)	(2,572,868)
Нераспределенная прибыль		15,494,022	13,066,354
Всего собственного капитала		125,425,051	117,526,491
Всего обязательств и собственного капитала		179,241,372	153,386,752

	2024 г.	2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до вычета подоходного налога	11,956,657	6,514,318
<i>Корректировки:</i>		
Изменения в активах и обязательствах по выпущенным договорам страхования и удерживаемым договорам перестрахования*	18,104,334	7,873,649
Износ и амортизация	69,989	111,311
Доход/(убыток) от обесценения финансовых активов	77,782	(54,085)
Чистый доход от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	(37,767)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	(18,509,155)	(17,086,377)
Прочие процентные доходы	-	(76,160)
Нереализованная курсовая разница	(3,714,116)	2,270,455
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов	7,985,491	(484,656)
Депозиты в банках	(7,607,483)	(113,367)
Прочие активы	117,126	(140,745)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	281,257	(110,554)
Чистые денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности до полученного процентного дохода и уплаты подоходного налога	776,391	(849,322)
Подоходный налог уплаченный	(4,876,311)	(300,000)
Процентный доход полученный	16,195,574	16,434,254
Потоки денежных средств от операционной деятельности	12,095,654	15,284,932

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	8,333,760	16,356,871
Приобретение долговых ценных бумаг	(35,953,472)	(459,864)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(194,907)	(68,980)
Потоки денежных средств (использованных в)/ от инвестиционной деятельности	(27,814,619)	15,828,027
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды уплаченные	(3,467,719)	(1,590,502)
Потоки денежных средств использованных в финансовой деятельности	(3,467,719)	(1,590,502)
Чистое (уменьшено)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(19,186,684)	29,522,457
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(50,840)	(629,789)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	100,770,705	71,878,037
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 13)	81,533,181	100,770,705

*Презентация данной строки была изменена в 2023 году для целей улучшения и соответствия презентации 2024 года.

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Стабильза- ционный резерв	Резерв непредвиден- ных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости	Накопленная прибыль/ (убыток)	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	105,100,000	732,819	114,222	1,085,964	(2,572,868)	13,066,354	117,526,491
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	8,819,179	8,819,179
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	2,547,100	-	2,547,100
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	2,547,100	-	2,547,100
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	2,547,100	8,819,179	11,366,279
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Дивиденды (Примечание 17)	-	-	-	-	-	(3,467,719)	(3,467,719)
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 17)	-	-	-	(1,085,964)	-	1,085,964	-
Перевод в стабилизационный резерв (Примечание 17)	-	-	4,009,756	-	-	(4,009,756)	-
Всего операций с собственниками	-	-	4,009,756	(1,085,964)	-	(6,391,511)	(3,467,719)
Остаток на 31 декабря 2024 года	105,100,000	732,819	4,123,978	-	(25,768)	15,494,022	125,425,051

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

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Стабильза- ционный резерв	Резерв непредвиден- ных рисков	Резерв изменений справедливой стоимости	Накопленная прибыль/ (убыток)	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2023 года (пересчитано МСФО 17)	105,100,000	732,819	136,042	11,097,425	(3,127,444)	(330,309)	113,608,533
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	4,953,884	4,953,884
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	554,576	-	554,576
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	554,576	-	554,576
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	554,576	4,953,884	5,508,460
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Дивиденды (Примечание 17)	-	-	-	-	-	(1,590,502)	(1,590,502)
Перевод из резерва непредвиденных рисков (Примечание 17)	-	-	-	(10,011,461)	-	10,011,461	-
Перевод из стабилизационного резерва (Примечание 17)	-	-	(21,820)	-	-	21,820	-
Всего операций с собственниками	-	-	(21,820)	(10,011,461)	-	8,442,779	(1,590,502)
Остаток на 31 декабря 2023 года	105,100,000	732,819	114,222	1,085,964	(2,572,868)	13,066,354	117,526,491

1. Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

1 сентября 2023 года Глава государства в своем Послании народу Казахстана «Экономический курс Справедливого Казахстана» поручил создать на базе АО «ЭСК «KazakhExport» полноценный институт продвижения экспорта с консолидацией в нем всех необходимых инструментов. Данное поручение закреплено в пункте 61 Общенационального плана мероприятий, утвержденного Указом Президента РК от 16 сентября 2023 года № 353 со сроком исполнения в январе 2024 года.

23 января 2024 года Президент РК подписал Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам экспортно-кредитного агентства и продвижения экспорта несырьевых товаров (работ, услуг)», в рамках которого Постановлением Правительства Республики Казахстан от 20 мая 2024 года № 261 АО «ЭСК «KazakhExport» было переименовано в АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана».

АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (далее – Компания), является Национальным институтом в области развития и продвижения несырьевого экспорта в соответствии с Законом Республики Казахстан «О регулировании торговой деятельности» и законодательством РК.

Компания создана на базе АО «ЭСК «KazakhExport», которое было образовано в Республике Казахстан в 2003 году согласно Казахстанскому законодательству.

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

24 апреля 2024 года Компания осуществила возврат Лицензии на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли «общее страхование» и «перестрахование» в АРРФР. Приказом Б-162 от 10 мая 2024 года действие указанной Лицензии прекращено.

На сегодняшний день деятельность Компании регулируется законами Республики Казахстан «О регулировании торговой деятельности» и «О промышленной политике».

В соответствии с указанными законодательными актами Компания осуществляет добровольное страхование экспортных кредитов, инвестиций, сделок, связанных с кредитованием (займами) отечественных экспортеров и зарубежных покупателей отечественных несырьевых товаров (работ, услуг), предоставленных в их пользу гарантий и поручительств от соответствующих убытков финансовых организаций, прочих финансовых убытков и соответствующей гражданско-правовой ответственности, а также их перестрахование без соответствующей лицензии, экспортное торговое и предэкспортное финансирование, страхование и перестрахование, гарантирование сделок по продвижению несырьевого экспорта, субсидирования ставки вознаграждения по выдаваемым кредитам и совершаемым лизинговым сделкам банками второго уровня, Банком Развития Казахстана, иными юридическими лицами, осуществляющими лизинговую деятельность, зарубежным покупателям отечественных высокотехнологичных товаров и услуг обрабатывающей промышленности, которые подлежат страхованию со стороны Экспортно-кредитного агентства Казахстана и иные функции, определяемые Правительством Республики Казахстан.

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

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

(б) Акционер

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» именуемый в дальнейшем «Материнское предприятие», владеет 100% выпущенных акций. Конечным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан. Согласно Договору о передаче пакета акций №299-и от 29 мая 2013 года пакет акций Компании был передан в доверительное управление АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» был создан по Указу Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики».

По состоянию на 31 декабря 2024 года количество сотрудников Компании составляло 126 сотрудников (31 декабря 2023 года: 98 сотрудников).

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

24 февраля 2022 года Россия начала специальную военную операцию в Украине. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift, что оказало значительное влияние на страховую индустрию Казахстана. Вот несколько ключевых аспектов:

- 1. Увеличение спроса на страхование:** из-за неопределенности и экономической нестабильности, вызванной санкциями, многие компании начали активнее искать страховые решения для защиты своих активов.
- 2. Изменение рисков:** Страховые компании в Казахстане столкнулись с новыми рисками, связанными с экономической ситуацией в России. Это могло привести к необходимости пересмотра условий страхования и тарифов.
- 3. Конкуренция с иностранными страховщиками:** в условиях санкций некоторые международные страховые компании могли сократить свое присутствие в России, что дало возможность казахстанским страховщикам занять освободившиеся ниши.
- 4. Регуляторные изменения:** В ответ на изменения в экономической ситуации и санкции, регуляторы могли ввести новые правила и требования для страховых компаний, что также повлияло на их деятельность.

Эти факторы в совокупности изменили ландшафт страховой индустрии Казахстана, создавая как вызовы, так и возможности для местных страховщиков.

В ноябре 2024 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные независимые внешние и бюджетные балансы, устойчивые к шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, риск концентрации экспорта, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Казахстан по-прежнему в значительной степени зависит от сырой нефти и нефтяных конденсатов, которые составляют 53% экспорта и около трети фискальных доходов. Прогресс в экономической диверсификации включает развитие сектора транспортировки среднего коридора и обеспечение новых инвестиций в возобновляемые источники энергии, но недостаточен для заметного повышения доли неэнергетического ВВП.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 501.49 тенге за 1 доллар США по сравнению с 525.11 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США).

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2024 года и составил 8.6% в декабре 2024 года по сравнению с 9.8% в декабре 2023 года. Рост экономики в 2024 году замедлился до 3.8% по сравнению с 5.1% в 2023 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП ускорится до 5% в 2025 году.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, принимаемыми Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

2. Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

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

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

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

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

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

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшить понятность данной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях с раскрытиями.

(б) Использование оценок и суждений

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

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

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

3. Существенная учетная политика

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

(а) Страхование и перестрахование

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

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

(i) Определение и классификация

Классификация договоров страхования (перестрахования) проводится Компанией:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) *Уровень агрегирования договоров страхования*

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

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

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

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

Для договоров, оцениваемых подходом на основе распределения премий (РАА), Компания определила уровень детализации на основании которых распределяется премия на уровне отдельного договора страхования. Для данных договоров на момент их первоначального признания Компания анализирует факты и обстоятельства, свидетельствующие о наличии признаков обременительности, наряду с анализом вероятности изменения соответствующих фактов и обстоятельств, чтобы определить, отсутствует ли значительная вероятность того, что договоры, которые на момент первоначального признания не являются обременительными, впоследствии станут обременительными.

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

(iii) Первоначальное признание

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Договоры страхования займов.

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

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

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

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

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

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

Rating\Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Aaa	0,00%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Aa1	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,08%	0,08%	0,11%	0,17%
Aa2	0,00%	0,01%	0,12%	0,24%	0,31%	0,39%	0,49%	0,58%	0,72%	0,83%
Aa3	0,04%	0,11%	0,15%	0,23%	0,36%	0,50%	0,70%	0,86%	0,97%	1,07%
A1	0,08%	0,18%	0,32%	0,48%	0,67%	0,87%	1,06%	1,23%	1,39%	1,55%
A2	0,06%	0,16%	0,33%	0,47%	0,67%	0,97%	1,26%	1,56%	1,92%	2,35%
A3	0,07%	0,20%	0,39%	0,58%	0,86%	1,06%	1,33%	1,64%	1,99%	2,35%
Baa1	0,11%	0,26%	0,43%	0,61%	0,75%	0,97%	1,18%	1,46%	1,78%	2,16%
Baa2	0,18%	0,41%	0,66%	0,88%	1,07%	1,27%	1,46%	1,67%	1,96%	2,22%
Baa3	0,27%	0,65%	1,12%	1,63%	2,18%	2,63%	3,07%	3,68%	4,27%	4,87%
Ba1	0,42%	1,31%	2,23%	3,08%	4,16%	5,23%	6,21%	7,07%	7,84%	8,66%
Ba2	0,71%	1,80%	3,10%	4,41%	5,85%	7,10%	8,21%	9,42%	10,86%	12,46%
Ba3	0,94%	2,52%	4,33%	6,38%	8,06%	9,65%	11,45%	13,50%	15,52%	17,48%
B1	1,19%	3,63%	6,36%	9,23%	11,86%	14,17%	16,58%	18,83%	20,77%	22,59%
B2	2,62%	6,83%	11,26%	15,50%	19,02%	22,29%	25,04%	27,44%	30,19%	32,87%
B3	3,45%	8,48%	14,05%	18,96%	23,16%	26,78%	29,69%	32,56%	35,28%	37,49%
Saa1	4,10%	9,70%	15,19%	20,29%	25,19%	29,40%	32,77%	35,64%	38,48%	41,07%
Saa2	6,36%	12,77%	18,85%	24,38%	29,34%	33,53%	36,97%	40,29%	43,32%	45,38%
Saa3	17,05%	29,15%	37,80%	44,02%	49,16%	53,65%	57,45%	60,50%	62,40%	63,81%
Ca	35,39%	49,27%	58,93%	65,63%	68,54%	69,72%	71,82%	73,18%	74,21%	74,66%
C	35,39%	49,27%	58,93%	65,63%	68,54%	69,72%	71,82%	73,18%	74,21%	74,66%
IG	0,11%	0,27%	0,46%	0,66%	0,88%	1,10%	1,33%	1,59%	1,88%	2,18%
SG	4,13%	8,33%	12,32%	15,85%	18,89%	21,47%	23,70%	25,74%	27,70%	29,49%
All	1,79%	3,56%	5,18%	6,56%	7,72%	8,68%	9,49%	10,25%	10,97%	11,65%

Убыток в случае дефолта (LGD). LGD по заложенным займам рассчитывается в соответствии с информацией по залоговому обеспечению и коэффициентами ликвидности, предоставленными Правилами НБРК №269. LGD по беззалоговым займам составляет 100%, что обусловлено отсутствием возможности компании взыскать средства с дефолтного страхователя в случае его неисполнения обязательств. Если после банкротства останется имущество для распределения, то очередь удовлетворения требований страхователей будет не из первых. Что дополнительно увеличивает риски поэтому для более консервативного подхода было установлено значение LGD на уровне 100%.

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

** Источник: ПП НБРК №269 (п.17)*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

б) Обязательства по возникшим убыткам

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

При заявлении убытка на полную сумму остатка основного долга Компания прекращает признание обязательства по оставшемуся покрытию и формирует дополнительно обязательство по возникшим убыткам на сумму остатка основного долга. В случае, когда по договору была заявлена не вся сумма остатка основного долга, дополнительно формируется обязательство по возникшим убыткам (РПНУ), соответствующий разнице между остатком основного долга по договору и сформированным резерву заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ). Методология в отношении формирования части обязательства по возникшим убыткам в виде резерва заявленных не урегулированных убытков (РЗНУ) в Компании остается неизменной и соответствует подходу, установленному в МСФО (IFRS) 4.

Так как LIC формируется на сумму просроченного платежа либо на сумму остатка основного долга без учета входящих денежных потоков, связанных с возмещением убытка и реализации залогового обеспечения, Компания не формирует рисковую поправку и, соответственно, не увеличивает обязательство по возникшим убыткам на рисковую поправку. Компания не учитывает временную стоимость денег при оценке обязательства по возникшим убыткам, учитывая несущественность эффекта дисконтирования при периоде урегулирования убытков до одного года. Для определения существенности эффекта дисконтирования был проведен анализ периода урегулирования убытков, который составил период менее года.

2. Договоры страхования иные, чем договоры страхования займов.

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

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

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

б) Обязательства по возникшим убыткам

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

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

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

а) Обязательства по оставшемуся страховому покрытию

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

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

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

Доля возмещения по договорам перестрахования корректируется на кредитный риск перестраховщика:

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

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

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

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

- активов или обязательств по оставшемуся страховому покрытию, которые объединяют денежный поток к исполнению, относящийся к будущим услугам и маржу за предусмотренные услуги по договору на эту дату; и

- активов или обязательств по понесенным убыткам, которые оцениваются как денежный поток к исполнению, относящийся к прошлым услугам, отнесенным на договор на эту дату.

б) Обязательства по возникшим убыткам

Методология Компании в отношении РЗНУ по удерживаемым договорам перестрахования остается неизменной по сравнению с МСФО (IFRS) 4. Так как РЗНУ формируется на сумму доли перестраховщика в просроченном платеже либо на долю перестраховщика в сумме остатка основного долга без учета входящих денежных потоков связанных с возмещением убытка от страхователя и реализации залогового обеспечения, Компания не формирует рисковую поправку и соответственно не увеличивает обязательство по возникшим убыткам на рисковую поправку.

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

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

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

(v) **Финансовые доходы и расходы по страхованию**

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

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

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

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

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

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

4. Существенные суждения

Сферы в которых Руководством применяются существенные суждения:

1. Компания применяет суждения при определении качественных показателей, а также количественных показателей при отсутствии доступной финансовой отчетности контрагента и при определении признаков дефолта контрагента. Данные показатели определяют кредитный рейтинг контрагента, и соответственно показатели PD, являющиеся ключевым фактором в оценке обязательств.
2. Для договоров страхования с периодом границ договора более одного года, по которым Компания использует метод РАА вместо GMM, Компания должна проводить тест на применимость данного подхода. Суждения могут потребоваться, например, при определении порога, при котором оценка будет существенно отличаться. Компания определила порог существенности в относительной величине равной 10% по сравнению с обязательством методом GMM.
3. Суждения касательно ожидаемого комбинированного коэффициента убыточности применяются при анализе фактов и обстоятельств, свидетельствующих о наличии признаков обременительности для договоров, оцениваемых методом РАА и оценке отсутствия значительной вероятности, что договоры, которые на момент первоначального признания не являются обременительными, впоследствии станут обременительными.
4. При расчетной оценке будущих денежных потоков, Компания проводит анализ расходов для определения статей затрат, связанных с выполнением договоров, а также степени, в которой фиксированные и переменные накладные расходы напрямую связаны с выполнением договоров. Суждения применяются при определении степени вовлечения сотрудников в бизнес-процессы связанные с выполнением договоров страхования, а также определения методов систематического и рационального распределения данных расходов по договорам страхования.

5. Расчетные оценки и допущения

Ниже предоставлены примеры расчетных оценок и допущения:

1. Ставка дисконтирования.

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

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

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

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

Корректировка ликвидности учитывается за счет снижения ставки доходности по портфелю.

Расчет рыночной кривой доходности базового портфеля.

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

2. Расчет кредитного риска

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

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

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

LGD – потери в случае дефолта эмитента;

EAD – сумма под риском в случае дефолта эмитента.

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

Ставки дисконтирования, применяемые к оценкам будущих денежных потоков:

- отражают временную стоимость денег, характеристики денежных потоков и характеристики ликвидности договоров страхования;
- соответствуют наблюдаемым текущим рыночным ценам (при наличии) на финансовые инструменты с денежными потоками, характеристики которых согласуются с характеристиками денежных потоков по договорам страхования, например, с точки зрения сроков, валюты и ликвидности;
- исключают эффект факторов, которые влияют на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования.

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

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

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

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Entity's portfolio 2024	12,73%	12,45%	12,36%	12,32%	12,29%	12,27%	12,26%	12,25%	12,24%	12,23%
ECL	0,09%	0,19%	0,19%	0,16%	0,16%	0,17%	0,17%	0,23%	0,25%	0,25%
UCL	0,42%	0,42%	0,42%	0,41%	0,41%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,43%
Credit risk (ECL% + UCL%)	0,50%	0,61%	0,61%	0,57%	0,57%	0,59%	0,58%	0,66%	0,67%	0,68%
Discount Rate Top Down	12,22%	11,84%	11,75%	11,74%	11,72%	11,68%	11,68%	11,59%	11,57%	11,55%
IFRS 17 discount rate by UCL formula	12,22%	11,84%	11,75%	11,74%	11,72%	11,68%	11,68%	11,59%	11,57%	11,55%

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

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

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Entity's portfolio 2024	12,73%	12,45%	12,36%	12,32%	12,29%	12,27%	12,26%	12,25%	12,24%	12,23%
ECL	0,09%	0,19%	0,19%	0,16%	0,16%	0,17%	0,17%	0,23%	0,25%	0,25%
UCL	0,09%	0,19%	0,19%	0,16%	0,16%	0,17%	0,17%	0,23%	0,25%	0,25%
Credit risk(ECL% + UCL%)	0,18%	0,38%	0,38%	0,32%	0,32%	0,35%	0,33%	0,47%	0,49%	0,51%
Discount Rate Top Down	12,55%	12,07%	11,98%	12,00%	11,97%	11,92%	11,93%	11,78%	11,75%	11,72%
IFRS 17 discount rate by UCL=ECL	12,55%	12,07%	11,98%	12,00%	11,97%	11,92%	11,93%	11,78%	11,75%	11,72%

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Spot rate	12,55%	12,07%	11,98%	12,00%	11,97%	11,92%	11,93%	11,78%	11,75%	11,72%
Forward rate	12,55%	11,60%	11,81%	12,05%	11,87%	11,67%	11,95%	10,76%	11,50%	11,51%

Для расчетов в общей модели используется форвардная ставка. В связи с тем, что ставки, получаемые расчетами Нельсона-Зигеля являются спотовыми, т.е. ставки определены как ежегодно в одном размере (н-р ставка 12,07% указывает, что оба года была ежегодная ставка 12,07%). Переводя ее на форвардную, мы учитываем ставки предыдущих периодов (в данном случае в что в первый год ставка 12,55%, а во второй года 11,60%, что будет соответствовать по 12,07% за два года).

$$F_{cn} = ((1+C_{cn})^n / (1+F_{c1}) * (1+F_{c2}) * \dots * (1+F_{cn-1})) - 1$$

где, F_c – форвардная ставка,

C_s – спотовая ставка,

n – период.

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

3. Рисксовая поправка на нефинансовый риск.

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

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

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

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

- 1) Для рандомизации PD, Страховая компания применяет нормальное обратное распределение, где
 - в качестве вероятности, соответствующей нормальному распределению используется случайное число от 0 до 1,
 - в качестве среднего арифметического распределения используется условная величина предельной вероятности дефолта (conditional marginal PD),
 - для нахождения стандартного отклонения распределения используются исторические данные Moody's за период с 1983-2023
- 2) Для рандомизации LGD Страховая компания применяет нормальное обратное распределение, где
 - в качестве вероятности используется то же случайное число (от 0 до 1), что использовалось для рандомизации PD,
 - в качестве среднего арифметического распределения используется соответствующий LGD,
 - для нахождения стандартного отклонения распределения используется следующая формула :

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

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

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

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

(i) *Активы по исходящему перестрахованию*

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

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

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

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

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

(ii) *Комиссионные расходы по договорам страхования*

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

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

6. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Следующие новые стандарты и поправки вступили в силу с 1 января 2024 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, окончательно вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: соглашения о финансировании поставщика» (выпущены 25 мая 2023 года).

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

7. Новые учетные положения

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

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

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

8. Управление страховыми рисками

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

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

Управление страховым риском Компании является критичным аспектом деятельности.

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

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

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

Ниже приведен анализ развития убытков. Как видно из таблицы ниже имеются обязательства по заявленным случаям в 2023 и 2024 годах. В 2024 году были выплачены суммы по двум контрагентам, а в 2023 году по шести контрагентам.

Построение треугольника убытков произведено на базе журнала выплат, в соответствии с годом заявления убытков и годом урегулирования. Также, учтены обязательства по возникшим страховым убыткам на отчетную дату в соответствии с датой заявления об убытке. С 2017–2022 убытки полностью урегулированы согласно таблице.

Анализ развития убытков	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Итого
На конец года убытка	635,838	-	213,587	5,367	2,234,325	8,079,416	292,962	272,539	272,539
- один год спустя	657,381	46	1,408,742	241,795	2,240,895	12,782,494	1,192,924	-	1,192,924
- два года спустя	658,024	46	1,408,742	241,795	2,240,895	12,782,494	-	-	12,782,494
- три года спустя	697,637	46	1,408,742	241,795	2,240,895	-	-	-	2,240,895
- четыре года спустя	697,637	46	1,408,742	241,795	-	-	-	-	241,795
- пять лет спустя	697,637	46	1,408,742	-	-	-	-	-	1,408,742
- шесть лет спустя	697,637	46	-	-	-	-	-	-	46
- семь лет спустя	697,637	-	-	-	-	-	-	-	697,637
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2024 года	697,637	46	1,408,742	241,795	2,240,895	12,782,494	10,022,924	16,701,661	-
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2024 года	697,637	46	1,408,742	241,795	2,240,895	12,782,494	1,192,924	272,539	-
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2024 года	-	-	-	-	-	-	8,830,000	16,429,121	25,259,121

(i) Стратегия по страховой деятельности

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

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

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

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

(ii) Стратегия по перестрахованию

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

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

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

(б) Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков

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

8.1.1. Договоры страхования – Страхование от прочих финансовых убытков

Особенности продукта

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

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

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

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

Страховые события коммерческого характера:

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

Управление рисками

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

Оценка коммерческих рисков

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

Оценка страхового риска

Компания оценивает страновые риски согласно списку стран и классификации стран по рискам, публикуемому 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.

(iii) Договоры страхования – Страхование займов

Особенности продукта

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

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

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

Страховые события коммерческого характера:

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

Управление рисками

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

(iv) Договоры страхования – Страхование убытков финансовых организаций

Особенности продукта

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

Покрываемые риски:

Страховые события политического характера:

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

Страховые события коммерческого характера:

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

Управление рисками

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

Управления рисками

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

(в) Концентрация страховых рисков

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

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

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

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

(г) Общая совокупная подверженность риску

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела 146 действующих договора страхования (на 31 декабря 2023 года: 139 договоров страхования). По сравнению с 2023 годом произошло увеличение по классу - страхование от прочих финансовых убытков, это связано с увеличением объема страхования краткосрочной дебиторской задолженности в 2024 году, так как перед Компанией стоит цель диверсификации страхового портфеля и снижения доли инструментов по классу страхования займов. Также налажены взаимоотношения с российскими перестраховочными компаниями - вследствие чего в портфеле Компании существенно понизилась концентрация рисков. В 2024 году по облигаторным договорам были достигнуты важные договоренности с иностранными перестраховочными компаниями в части недисконтированных аккредитивов и страхования краткосрочной дебиторской задолженности, что увеличило объем передачи рисков страхового портфеля. Данная тенденция продолжится в 2025 году, т.к. ведется активная работа по дальнейшему перестрахованию портфеля займов

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

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Добровольное страхование			
Страхование займов	303,121,620	(31,882,282)	271,239,338
Страхование от прочих финансовых убытков	163,316,147	(71,050,583)	92,265,564
Прочее добровольное страхование	20,590,167	(9,678,108)	10,912,059
Итого	487,027,934	(112,610,973)	374,416,961

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена следующим образом:

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года

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

9. Выручка и расходы от страхования

Анализ выручки от страхования, расходов на страховые услуги и чистых доходов/расходов по договорам перестрахования в разрезе продуктов за 2024 и 2023 годы представлен в таблицах ниже.

Показатели	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого 2024 год
Выручка по страхованию					
Суммы связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы	126,783	-	-	-	126,783
- Изменение рисков поправки на нефинансовый риск	3,893,730	-	-	-	3,893,730
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	1,754,593	-	-	-	1,754,593
- Корректировки на основе опыта от полученных премий	-	-	-	-	-
- Восстановление аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-
Распределение премии	-	830,633	179,813	-	1,010,446
Итого выручка по страхованию (сумма ожидаемых убытков, изменений риск поправки, высвобождения маржи)	5,775,106	830,633	179,813	-	6,785,552
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(8,834,836)	(362,714)	(309,688)	-	(9,507,238)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-
Убытки/восстановление убытков по обременительным договорам	(9,338,871)	-	-	-	(9,338,871)
Изменения обязательств по возникшим убыткам	7,256,551	61,090	441,354	-	7,758,994
Итого расходы по страховым услугам (сумма возникших убытков, восстановление по обременительным, изменение по возникшим)	(10,917,156)	(301,624)	131,665	-	(11,087,115)
Чистый (расход)/доход по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
- Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов	(290,674)	-	-	-	(290,674)
- Изменение рисков поправки на нефинансовый риск	(209,521)	-	-	-	(209,521)
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	(182,117)	-	-	-	(182,117)
- Корректировки на основе опыта от уплаченных премий	-	-	-	-	-
Распределение перестраховочной премии	-	(237,448)	(56,429)	-	(293,877)
Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов	-	-	-	-	-
Возмещение убытков/восстановления убытков по обременительным договорам	414,368	-	-	-	414,368
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	-	-	-	-	-
Эффект от изменения риска неисполнения обязательств перестраховщиком	-	-	-	-	-
Итого чистый (расход)/доход по удерживаемым договорам перестрахования	(267,944)	(237,448)	(56,429)	-	(561,821)
Итого результат от страховой деятельности	(5,409,994)	291,561	255,049	-	(4,863,384)

Показатели	Страхование займов	Страхование от прочих финансовых убытков	Страхование убытков финансовых организаций	Прочее добровольное страхование	Итого 2023 год
Выручка по страхованию					
Суммы связанные с изменением обязательств по оставшейся части страхового покрытия:					
- Ожидаемые возникшие убытки и прочие связанные расходы	(2,333,732)	-	-	-	(2,333,732)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	6,674,964	-	-	-	6,674,964
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	1,596,632	-	-	-	1,596,632
- Корректировки на основе опыта от полученных премий	-	-	-	-	-
- Восстановление аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-
Распределение премии	-	469,686	338,624	45,274	853,584
Итого выручка по страхованию (сумма ожидаемых убытков, изменений риск поправки, высвобождения маржи)	5,937,864	469,686	338,624	45,274	6,791,448
Расходы по страховым услугам:					
Возникшие убытки и прочие связанные расходы	(16,346,974)	(344,361)	(61,221)	(57,458)	(16,810,014)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-	-
Убытки/восстановление убытков по обременительным договорам	4,272,492	-	-	-	4,272,492
Изменения обязательств по возникшим убыткам	3,308,455	292,495	126,509	77,412	3,804,871
Итого расходы по страховым услугам (сумма возникших убытков, восстановление по обременительным, изменение по возникшим)	(8,766,027)	(51,866)	65,288	19,954	(8,732,651)
Чистый (расход)/доход по удерживаемым договорам перестрахования:					
Суммы связанные с изменением денежных потоков по выполнению договоров:					
- Возмещение ожидаемых возникших убытков и прочих связанных расходов	(130,485)	-	-	-	(130,485)
- Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск	(170,667)	-	-	-	(170,667)
- Высвобождение маржи за предусмотренные договором услуги	(19,240)	-	-	-	(19,240)
- Корректировки на основе опыта от уплаченных премий	-	-	-	-	-
Распределение перестраховочной премии	-	(169,778)	(108,399)	-	(278,177)
Возмещение возникших убытков и прочих связанных расходов	-	-	-	-	-
Возмещение убытков/восстановления убытков по обременительным договорам	(210,781)	-	-	-	(210,781)
Изменения возмещений обязательств по возникшим убыткам	-	(7,060)	-	-	(7,060)
Эффект от изменения риска неисполнения обязательств перестраховщиком	-	-	-	-	-
Итого чистый (расход)/доход по удерживаемым договорам перестрахования	(531,173)	(176,838)	(108,399)	-	(816,410)
Итого результат от страховой деятельности	(3,567,428)	449,073	295,513	65,228	(2,757,613)

Крупное изменение рисковой поправки связано с изменением рисковой поправки по договору страхования займа (3,2 млрд. тенге). Увеличение доли контрактов с убытками при первоначальном признании привело к росту амортизации компонента убытков, что, в свою очередь способствовало снижению ожидаемых убытков. Возникшие убытки снизились за счет уменьшения движения резервов убытков в течение 2024 года. Увеличение доли обременительных договоров стало причиной роста статьи по убыткам/восстановление по обременительным договорам. Изменение обязательств по возникшим убыткам увеличилось за счет возмещения регрессного требования по крупному убытку на 6,3 млрд тенге. Аквизиционных денежных расходов в Компании не имеется.

Анализ ожидаемого признания недисконтированного CSM, оставшегося на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года в составе прибыли или убытка, представлен в следующей таблице:

Ожидаемое количество лет до признания не дисконтированного CSM	<i>31 декабря 2024 г.</i>		<i>31 декабря 2023 г.</i>	
	<i>Выпущенные договора страхования</i>		<i>Выпущенные договора перестрахования</i>	
1	527,850	579,252	5,744	1,756
2	73,846	254,819	-	-
3	43,168	95,733	-	-
4	24,120	40,626	-	-
5	12,097	20,586	-	-
6	4,161	10,881	-	-
7>10	-	-	-	-
Итого	685,242	1,001,897	5,744	1,756

Анализ ожидаемого признания дисконтированного CSM, оставшегося на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года в составе прибыли или убытка, представлен в следующей таблице:

Ожидаемое количество лет до признания дисконтированного CSM	<i>31 декабря 2024 г.</i>		<i>31 декабря 2023 г.</i>	
	<i>Выпущенные договора страхования</i>		<i>Выпущенные договора перестрахования</i>	
1	497,552	538,679	5,414	1,633
2	62,109	207,592	-	-
3	32,503	69,566	-	-
4	16,226	26,578	-	-
5	7,269	-	-	-
6	-	-	-	-
7>10	-	-	-	-
Итого	615,659	842,415	5,414	1,633

10. Процентные доходы

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	12,778,201	12,154,331
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,841,911	2,566,425
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,159,565	1,266,071
Депозиты в банках и денежные средства и их эквиваленты	1,729,478	1,099,550
	18,509,155	17,086,377
Прочие процентные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	76,160
	-	76,160

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

11. Общие административные расходы

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Заработная плата и премии	1,330,728	965,251
Консультационные и профессиональные услуги	378,643	213,998
Расходы на аренду	215,542	185,175
Командировочные расходы	102,740	98,353
Социальный налог и социальные отчисления	84,692	82,925
Износ и амортизация	64,738	93,084
Реклама и маркетинг	63,028	76,400
Расходы на содержание Совета директоров	56,500	42,420
Транспортные расходы	49,870	46,243
Расходы на обучение	42,989	30,249
Членские взносы	25,273	27,437
Услуги связи	24,488	21,617
Страхование работников	15,724	17,414
Услуги банка	5,998	7,941
Хозяйственные расходы	79	2,092
Прочее	250,806	262,395
	2,711,838	2,172,994

Компании были оказаны услуги аудита финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года в размере 100,800 тыс. тенге (в 2023 году: 61,600 тыс. тенге), которые вошли в состав административных расходов в статью «Консультационные и профессиональные услуги».

12. Расход по подоходному налогу

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	(3,953,138)	(885,422)
Всего текущего подоходного налога	(3,953,138)	(885,422)
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	815,660	(675,012)
Всего расход по подоходному налогу	(3,137,478)	(1,560,434)

В 2024 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2023 год: 20%).

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

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

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2024 г.		2023 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	11,956,657	100	6,514,318	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(2,391,331)	(20)	(1,302,864)	(20)
Необлагаемый налогом доход от инвестиционных ценных бумаг	797,971	7	786,987	12
Чистый невычитаемый расход по регрессному требованию МСФО 17	1,266,956	11	(1,049,714)	(16)
	(2,769,603)	(23)	-	-
Прочие необлагаемые доходы/расходы	(41,471)	-	5,157	-
	(3,137,478)	(26)	(1,560,434)	(24)

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 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Ввиду того, что расчет страховых обязательств ведется в соответствии с МСФО 17, а налоговый учет в 2023 году велся в соответствии с положениями Постановления Правления Национального Банка РК № 26 «Об утверждении формы и срока представления отчетности по показателям для расчета налогооблагаемого дохода страховой (перестраховочной) организации» от 24 апреля 2023 года, возникла временная разница, уменьшающая размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу. В связи с изменением статуса Компании, возвратом Лицензии на осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли «общее страхование» и «перестрахование», к Компании стали не применимы положения Налогового кодекса в части порядка определения доходов и вычетов страховых (перестраховочных) организаций. Соответственно произошли изменения в налоговом учете по показателям, участвующим в расчете налогооблагаемой базы (См. Примечание 19).

В текущем периоде вычеты производятся по фактически произведенным расходам при наличии документов, подтверждающих такие расходы, связанные с деятельностью Компании, направленной на получение дохода.

Изменения в вычетах произошли в виду того, что деятельность подлежит налогообложению в общеустановленном порядке, в связи с чем из вычетов были исключены все резервы, связанные со страховой (перестраховочной) деятельностью (вычеты по КПН при заключении договоров страхования (перестрахования)). В результате чего, ранее признанные временные разницы были исключены из расчета отложенного налога и на 31 декабря 2024 года образовался существенный отложенный налоговый актив в сумме 9,619,286 тыс. тенге. Компания решила признать отложенный налоговый актив только в сумме 72,991 тыс. тенге ввиду того, что признание всей суммы актива нецелесообразно, так как существует неопределенность относительно его будущего использования, будущих налоговых выплат и устойчивости финансовых результатов, необходимых для реализаций этого актива. Компания оценила вероятность его использования и пришла к выводу, что только часть актива может быть признана в отчетности на текущий момент, с учетом прогнозируемых доходов и планируемых налоговых обязательств в будущем.

В связи с ростом доходов и нераспространением налоговых льгот, которые ранее применяла Компания, значительно увеличилась налогооблагаемая база по подоходному налогу и возросло налоговое обязательство по КПН.

Компания инициировала поправки в налоговое законодательство РК.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2024 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 г.
Основные средства и нематериальные активы	(956)	(9,010)	(9,966)
Резерв на отпуск и бонусы	49,540	13,257	62,797
Провизии по административно-хозяйственной деятельности	6,160	14,000	20,160
Эффект МСФО 17	(797,413)	797,413	-
Итого отложенное налоговое обязательство	(742,669)	815,660	72,991

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

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2023 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 г.
Основные средства и нематериальные активы	(6,112)	5,156	(956)
Резерв на отпуск и бонусы	41,105	8,435	49,540
Провизии по административно-хозяйственной деятельности	47,199	(41,039)	6,160
Эффект МСФО 17	(149,849)	(647,564)	(797,413)
Итого отложенное налоговое обязательство	(67,657)	(675,012)	(742,669)

13. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, включали:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих счетах и депозитах до востребования в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	656,784	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,191,603	1,044,864
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	-
- не имеющие рейтинга	696	-
Договоры «обратное РЕПО»		
- с кредитным рейтингом AA+	-	2,618,580
- с кредитным рейтингом от BBB+ и BBB-	78,685,558	92,382,671
- с кредитным рейтингом от BB+ до BB-	-	3,574,194
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	1,150,396
	81,534,641	100,770,705
Оценочный резерв под убытки	(1,460)	-
Всего денежных средств и их эквивалентов	81,533,181	100,770,705
Договоры «обратное РЕПО»		
	31 декабря 2024 г. Справедливая стоимость тыс. тенге	31 декабря 2024 г. Балансовая стоимость тыс. тенге
Казахстанские государственные ценные бумаги	24,115,817	24,124,459
Корпоративные ценные бумаги	53,673,096	54,561,099
	77,788,913	78,685,558
	31 декабря 2023 г. Справедливая стоимость тыс. тенге	31 декабря 2023 г. Балансовая стоимость тыс. тенге
Казахстанские государственные ценные бумаги	53,076,074	53,310,766
Государственные казначейские облигации США	2,626,636	2,618,580
Корпоративные ценные бумаги	43,526,746	43,796,495
	99,229,456	99,725,841

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все денежные средства и их эквиваленты отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела остатки в 3 эмитентах (по договорам «обратное Репо»), на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

Объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 73,838,898 тыс. тенге.

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

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

14. Депозиты в банках

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB+ до BBB-	2,236,852	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	29,857,062	21,043,266
	32,093,914	21,043,266
Оценочный резерв под убытки	(90,780)	(82,067)
Итого депозиты в банках	32,003,134	20,961,199

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года депозиты в банках отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2024 года годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках, деноминированные в тенге, варьировались от 7.25% до 14.80% годовых (31 декабря 2023 года: от 6% до 8.5%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года годовые эффективные ставки вознаграждения по счетам и депозитам в банках, деноминированные в долларах США, варьировались от 1% до 3.5% годовых (31 декабря 2023 года: от 0.30% до 3.2%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела остатки в 1 банке, на долю которых приходится более 10% собственного капитала. Объем остатков в данном банке по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 13,201,528 тыс. тенге

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

Движение оценочного резерва под убытки

	Стадия 1	
тыс. тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
На начало периода	82,067	153,513
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	10,173	(71,446)
На конец периода	92,240	82,067

15. Инвестиционные ценные бумаги

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45,818,084	23,299,824
Оцениваемые по амортизированной стоимости	16,074,081	6,044,231
	61,892,165	29,344,055
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Государственные облигации Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	30,366,599	12,669,549
Государственные облигации иностранных государств		
С кредитным рейтингом «AA+»	290,348	281,450
Всего государственных облигаций	30,656,947	12,950,999
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	9,439,787	8,887,266
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	-	1,461,559
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	9,439,787	10,348,825
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	5,721,350	-
	45,818,084	23,299,824
Оцениваемые по амортизированной стоимости		
Корпоративные облигации казахстанских компаний		
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	10,138,749	-
- не имеющие рейтинга	5,482,528	4,564,644
Итого корпоративных облигаций казахстанских компаний	15,621,277	4,564,644
Ценные бумаги международных финансовых организаций		
С кредитным рейтингом «AAA»	-	1,018,504
С кредитным рейтингом «BBB+» - «BBB-»	-	461,083
- не имеющие рейтинга	452,804	-
Итого ценные бумаги международных финансовых организаций	452,804	1,479,587
	16,074,081	6,044,231

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

Оценка бизнес-модели

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

Компанией анализируется следующая информация:

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания владела облигациями ТОО «City Transportation Systems». По данным облигациям отсутствуют рейтинги от международных рейтинговых агентств, однако имеется гарантия Министерства Финансов Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2024 года годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в тенге, варьировались от 5.49% до 15.25% годовых (31 декабря 2023 года: от 5.15% до 15.35%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в долларах США, варьировались от 5.02% до 5.72% годовых (31 декабря 2023 года: от 3.25% до 5.72%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года годовые эффективные ставки вознаграждения по инвестиционным ценным бумагам, деноминированные в канадских долларах, составили 5.38% годовых (31 декабря 2023 года: 5.38%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска. Согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты», объем резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 80,597 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 2,725 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания владела финансовыми инструментами 1 эмитента, на долю которых приходится более 10% от собственного капитала. Объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 30,366,598 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 1 эмитент с остатками в размере 12,669,549 тысячи тенге).

16. Страховые активы и обязательства

Сверка LRC и LIC по GMM и PAA на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г.:

	Обязательства по оставшейся части покрытия по общей модели оценки		Обязательства по оставшейся части покрытия по методу распределения премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии		Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск		Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
Обязательства по договорам страхования на 1 января 2024	4,828,392	10,485,420	335,131	-	18,488,673	275,780	-	34,413,396
Активы по договорам страхования на 1 января 2024	(56,622)	-	(146,200)	-	-	-	-	(202,822)
выручка по страхованию:	(5,775,106)	-	(1,010,446)	-	-	-	-	(6,785,552)
Расходы по страховым услугам:								
возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам; амортизация аквизиционных денежных потоков	994,264	-	-	-	7,840,572	672,402	-	9,507,238
изменения, которые относят к услугам прошлых периодов	-	-	-	-	-	-	-	-
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	-	9,338,871	-	-	(7,256,551)	(502,443)	-	(7,758,994)
Итого расходы по страховым услугам	994,264	9,338,871	-	-	584,021	169,959	-	11,087,114
Результат страховой деятельности	(4,780,842)	9,338,871	(1,010,446)	-	584,021	169,959	-	4,301,563
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	384,825	2,298,667	-	-	-	-	-	2,683,492
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(4,396,017)	11,637,538	(1,010,446)	-	584,021	169,959	-	6,985,055
денежные потоки за период:								
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	5,668,673	-	1,267,246	-	-	-	-	6,935,919
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	(994,264)	-	-	-	5,536,250	229,904	-	4,771,890
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого денежные потоки	4,674,409	-	1,267,246	-	5,536,250	229,904	-	11,707,809
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря 2024	5,050,162	22,122,958	265,860	-	24,608,944	675,643	-	52,723,567
Активы по договорам страхования на 31 декабря 2024	-	-	(179,871)	-	-	-	-	(179,871)

	Обязательства по оставшейся части покрытия по общей модели оценки		Обязательства по оставшейся части покрытия по методу распределения премии		Обязательства по возникшим страховым убыткам по методу распределения премии			Итого
	Исключая компонент убытка	Компонент убытка	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Приведенная стоимость будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
Обязательства по договорам страхования на 1 января 2023	4,594,902	11,457,213	392,710	-	9,598,551	517,248	-	26,560,624
Активы по договорам страхования на 1 января 2023	(22,076)	-	(97,741)	-	-	-	-	(119,817)
выручка по страхованию:	(5,937,864)	-	(853,584)	-	-	-	-	(6,791,448)
Расходы по страховым услугам:								
возникшие страховые убытки и прочие понесенные расходы по страховым услугам;	614,304	-	-	-	11,193,536	254,949	-	12,062,789
амортизация аквизиционных денежных потоков изменения, которые относят к услугам прошлых периодов	-	-	-	-	-	-	-	-
Убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков	-	(3,968,769)	-	-	1,135,048	(496,417)	-	638,631
Итого расходы по страховым услугам	614,304	(3,968,769)	-	-	12,328,584	(241,468)	-	8,732,651
Результат страховой деятельности	(5,323,560)	(3,968,769)	(853,584)	-	12,328,584	(241,468)	-	1,941,203
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	654,228	2,996,976	-	-	-	-	-	3,651,204
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(4,669,332)	(971,793)	(853,584)	-	12,328,584	(241,468)	-	5,592,407
денежные потоки за период:								-
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	4,937,368	-	844,466	-	-	-	-	5,781,834
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	-	-	-	-	(3,438,461)	-	-	(3,438,461)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого денежные потоки	4,937,368	-	844,466	-	(3,438,461)	-	-	2,343,373
Обязательства по договорам страхования на 31 декабря 2023	4,828,392	10,485,420	335,131	-	18,488,673	275,780	-	34,413,396
Активы по договорам страхования на 31 декабря 2023	(56,622)	-	(146,200)	-	-	-	-	(202,822)

В 2024 году доход по регрессному требованию в сумме 7,039,781 тысяч тенге (в 2023 году 2,991,710 тысяч тенге), уменьшил Обязательства по возникшим страховым убыткам и был полностью получен в 2024 году и отражен в “выплатах по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков”.

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

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Итого
2024 г.					
Обязательства по договорам страхования на начало*	9,515,624	5,187,186	611,002	18,488,673	33,802,485
Активы по договорам страхования на начало*	(880,118)	428,066	395,430	-	(56,622)
Итого на 1 января 2024 года	8,635,506	5,615,252	1,006,432	18,488,673	33,745,863
изменения, которые относятся к услугам текущего периода:					
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(1,907,043)	-	(1,907,043)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(3,947,656)	-	-	(3,947,656)
корректировки на основе опыта	(7,671,994)	-	-	-	(7,671,994)
	(7,671,994)	(3,947,656)	(1,907,043)	-	(13,526,693)
изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:					
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(654,343)	(429,518)	1,083,861	-	-
убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков договора, первоначально признанные в течение периода	8,616,305	5,655,840	-	-	14,272,145
	1,906,052	1,581,683	324,841	-	3,812,576
	9,868,014	6,808,005	1,408,702	-	18,084,721
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:					
изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам	-	-	-	584,021	584,021
Результат по страховой деятельности	2,196,020	2,860,349	(498,340)	584,021	5,142,050
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	1,598,192	905,350	179,949	-	2,683,491
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	3,794,212	3,765,699	(318,391)	584,021	7,825,541
прочие изменения	-	-	-	-	-
денежные потоки за период:					
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	5,668,672	-	-	-	5,668,672
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	(994,264)	-	-	5,536,250	4,541,986
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-
Итого денежные потоки	4,674,408	-	-	5,536,250	10,210,659
Итого на 31 декабря 2024	17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062
Обязательства по договорам страхования на конец*	17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062
Активы по договорам страхования на конец*	-	-	-	-	-
Итого на 31 декабря 2024	17,104,126	9,380,951	688,041	24,608,944	51,782,062

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Обязательства по возникшим страховым убыткам по общей модели оценки	Итого
2023 г.					
Обязательства по договорам страхования на начало*	8,778,559	5,688,319	1,585,237	9,598,551	25,650,666
Активы по договорам страхования на начало*	(649,089)	43,928	583,084	-	(22,076)
Итого на 1 января 2023 года*	8,129,470	5,732,247	2,168,321	9,598,551	25,628,590
изменения, которые относятся к услугам текущего периода:					
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(1,596,632)	-	(1,596,632)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(6,674,964)	-	-	(6,674,964)
корректировки на основе опыта	(114,843,599)	-	-	-	(114,843,599)
	(114,843,599)	(6,674,964)	(1,596,632)	-	(123,115,195)
изменения, которые относятся к услугам будущих периодов:					
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	219,055	30,823	(249,878)	-	-
убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков договора, первоначально признанные в течение периода	(7,434,575)	(1,046,120)	-	-	(8,480,695)
	115,016,142	6,730,476	487,851	-	122,234,468
	107,800,621	5,715,179	237,973	-	113,753,774
изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов:					
изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам	-	-	-	12,328,584	12,328,584
Результат по страховой деятельности	(7,042,977)	(959,785)	(1,358,659)	12,328,584	2,967,162
финансовые расходы или доходы по выпущенным договорам страхования	2,611,644	842,790	196,770	-	3,651,204
Итого суммы, признанные в составе совокупного дохода	(4,431,333)	(116,995)	(1,161,890)	12,328,584	6,618,366
прочие изменения	-	-	-	-	-
денежные потоки за период:					
премии, полученные по выпущенным договорам страхования (или уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования)	4,937,368	-	-	-	4,937,368
выплаты по возникшим страховым убыткам и прочие расходы по страховым услугам, оплаченные по выпущенным договорам страхования (либо возмещенные по удерживаемым договорам перестрахования), за исключением аквизиционных денежных потоков;	-	-	-	(3,438,461)	(3,438,461)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-
Итого денежные потоки	4,937,368	-	-	(3,438,461)	1,498,907
Итого на 31 декабря 2023*	8,635,506	5,615,252	1,006,432	18,488,674	33,745,863
Обязательства по договорам страхования на конец*	9,515,624	5,187,186	611,002	18,488,674	33,802,486
Активы по договорам страхования на конец*	(880,118)	428,067	395,430	-	(56,622)
Итого на 31 декабря 2023	8,635,506	5,615,252	1,006,432	18,488,674	33,745,863

*-раскрытие по свержке компонентов оценки договоров страхования на начало и конец 2023 года приведено в соответствии с раскрытием 2024 года для целей улучшения презентации.

Информация по обременительным и необременительным договорам

	31 декабря 2024 г.				31 декабря 2023 г.			
	Необременительные договоры приобретенные	Необременительные договоры возникшие	Обременительные договоры возникшие	Итого	Необременительные договоры приобретенные	Необременительные договоры возникшие	Обременительные договоры возникшие	Итого
Выпущенные договора страхования								
Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств								
Аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-	-
Претензии и другие непосредственно связанные расходы	-	102,312	4,335,075	4,437,387	-	1,540,643	120,309,057	121,849,700
Оценка приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств	-	102,312	4,335,075	4,437,387	-	1,540,643	120,309,057	121,849,700
Оценка приведенной стоимости будущих притоков денежных средств								
Рисковая поправка на нефинансовый риск CSM	-	(458,404)	(2,072,931)	(2,531,335)	-	(2,466,637)	(4,366,920)	(6,833,557)
	-	31,251	1,550,432	1,581,683	-	438,143	6,292,333	6,730,476
	-	324,841	-	324,841	-	487,851	-	487,851
Увеличение обязательств по договорам страхования от договоров, признанных в отчетном периоде	-	-	3,812,576	3,812,576	-	-	122,234,469	122,234,469

17. Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

тыс. тенге	Обыкновенные акции 2024 г.	Обыкновенные акции 2023 г.
Разрешенные к выпуску (обыкновенные акции)	92,000	92,000
Выпущенные и находящиеся в обращении (обыкновенные акции)	91,440	91,440
Количество акций	87,300	87,300
Номинальная стоимость, тысяч тенге	266	266
Количество акций	2,780	2,780
Номинальная стоимость, тысяч тенге	5,000	5,000
Количество акций	1,360	1,360
Номинальная стоимость, тысяч тенге	50,000	50,000
Выпущено и полностью оплачено, тысяч тенге	105,100,000	105,100,000

(б) Управление капиталом

Согласно Правилам формирования системы управления, рисками и внутреннего контроля, а также формирования резервов и проведения по ним актуарных расчетов для Экспортно-кредитного агентства Казахстана утвержденных Приказом Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 29 марта 2024 года № 160-НК, пункту 10. Компания в целях контроля финансовой устойчивости, на ежемесячной основе рассчитывает норматив достаточности капитала.

Норматив достаточности капитала рассчитывается как соотношение собственного капитала Компании к обязательствам Компании и составляет не менее двух единиц.

тыс. тенге	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Собственный капитал	125,425,051	117,526,491
Обязательства	53,816,321	35,860,261
Норматив достаточности капитала	2,33	3,28

(в) Дивиденды

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 3,467,719 тысяч тенге или 37,923.44 тенге за акцию в количестве 91,440 штук (в 2023 году: 1,590,502 тысячи тенге или 17,393.94 тенге за акцию в количестве 91,440 штук).

(г) Резерв непредвиденных рисков

Резерв непредвиденных рисков (РНР) формируется для покрытия возможных будущих рисков, связанных с выплатами по страховым случаям и расходами на урегулирование убытков, при недостаточности резерва незаработанной премии (РНП), рассчитанного по методике МСФО 4. Этот резерв формируется ежемесячно, если сумма чистых страховых выплат, расходов на урегулирование убытков и изменения резерва убытков (без учета доли перестраховщика) превышает 105% разницы между чистыми страховыми премиями и изменениями РНП (без учета доли перестраховщика), и если объем чистых страховых премий по действующим договорам страхования по данному виду страхования составляет не менее 5% от общего объема чистых страховых премий на отчетную дату.

На 31.12.2024 года РНР составил «0», что обусловлено тем, что на отчетную дату сумма чистых страховых выплат, расходов по урегулированию убытков и изменения резерва убытков (без учета доли перестраховщика) в сочетании с разницей между чистыми страховыми премиями и изменениями РНП (без учета доли перестраховщика) не превышает 105% по займам и страхованию прочих финансовых убытков. Кроме того, по виду «Убытки финансовых организаций» доля чистой премии от общей суммы премии составила менее 5%. В связи с этим РНР по всем видам страхования не был сформирован.

(д) Стабилизационный резерв

Стабилизационный резерв является оценкой обязательств компании, связанной с осуществлением будущих страховых выплат. Расчет стабилизационного резерва производится отдельно по каждому классу страхования по результатам заверченного финансового года, который формируется в начале текущего финансового года, и не изменяется до завершения текущего финансового года. В 2024 году стабилизационный резерв составил 4 123 978 тыс. тг, что является значительным увеличением по сравнению с 2023 годом, когда резерв составлял 114 222 тыс. тг. Это значительное увеличение обусловлено повышением стабилизационного резерва по займам. В расчетах стабилизационного резерва для данного вида страхования на 31 декабря 2024 года убыточность оказалась на 95% ниже средней убыточности за последние 5 лет, что является значительным отклонением от предыдущих значений.

Согласно методике расчета стабилизационного резерва, сумма резерва была сформирована СР за предыдущий год за минусом 95% от заработанной премии за 2023 год. При этом важно отметить, что данный резерв не должен превышать 10 % чистой суммы страховых резервов без учета доли перестраховщика по займам на отчетную дату.

18. Рисковые раскрытия

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

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

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

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

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

(б) Рыночный риск

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

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

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

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

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

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

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Сроки пересмотра ставок вознаграждения для инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход балансовой стоимостью 3,829,919 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 3,567,962 тысяч тенге), произойдут в период до 6 месяцев (31 декабря 2023: до 6 месяцев).

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании в результате изменений справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 и на 31 декабря 2023 годов, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов) представлен следующим образом:

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения	(144,267)	(919,125)	(13,681)	(398,785)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения	148,056	955,903	13,965	416,355

(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 2024 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Доллары				Всего
	Тенге	США	Рубль	Прочее	
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	79,339,105	2,189,880	4,196	-	81,533,181
Депозиты в банках	13,322,149	18,680,985	-	-	32,003,134
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:	-	-	-	-	-
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45,527,736	-	-	290,348	45,818,084
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
- по амортизированной стоимости	10,138,749	5,935,332	-	-	16,074,081
Активы по выпущенным договорам страхования	179,871	-	-	-	179,871
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	1,388,351	-	-	-	1,388,351
Всего активов	149,895,961	26,806,197	4,196	290,348	176,996,702
Обязательства					
Обязательства по выпущенным договорам страхования	(52,722,522)	-	(1,045)	-	(52,723,567)
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	(314,105)	-	-	-	(314,105)
Прочие обязательства	(321,365)	(26,256)	-	-	(347,621)
Всего обязательств	(53,357,992)	(26,256)	(1,045)	-	(53,385,293)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 г.	96,537,969	26,779,941	3,151	290,348	123,611,409

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

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

Падение курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
30% рост курса доллара США (2023 г.: 30%)	8,033,983	6,760,063
30% рост курса рублей (2023 г.: 30%)	945	2,163,388
10% рост курса прочей валюты (2023 г.: 10%)	29,035	28,145

Рост курса казахстанского тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 годов имел бы равный по сумме, но обратный по знаку эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

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

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

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

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

	2024 г.	2023 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	81,533,181	100,770,705
Депозиты в банках	32,003,134	20,961,199
Инвестиционные ценные бумаги:		
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45,818,084	23,299,824
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- по амортизированной стоимости	16,074,081	6,044,231
Активы по выпущенным договорам страхования	179,871	202,822
Активы по удерживаемым договорам перестрахования	1,388,351	910,985
Всего максимального уровня риска	176,996,702	152,189,766

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела три контрагента (31 декабря 2023 года - один контрагент), подверженность кредитному риску, в отношении которого превышает 10% максимальной подверженности кредитному риску. Подверженность кредитному риску в отношении данных клиентов по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 114,398,854 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 65,980,315 тыс. тенге).

(г) Риск ликвидности

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

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года, за исключением активов по договорам перестрахования и обязательствам по договорам страхования:

тыс. тенге	От 3					Итого
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	54,456,017	27,077,164	-	-	-	81,533,181
Депозиты в банках	275,228	454,635	25,785,703	6,125,530	-	32,641,096
Инвестиционные ценные бумаги:						
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	45,473,127	344,957	45,818,084
- по амортизированной стоимости	-	-	10,138,750	6,015,928	-	16,154,678
Итого финансовых активы по состоянию на 31 декабря 2024 г.	54,731,245	27,531,799	35,924,453	57,614,585	344,957	176,147,039

тыс. тенге	От 3					Итого
	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	-	-	(347,621)	-	-	(347,621)
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г.	-	-	(347,621)	-	-	(347,621)

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года. Обязательства по договорам страхования представлены на основании ожидаемых сроков погашения. Резервы по договорам страхования представлены чистыми долями перестраховщиков:

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

*АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана»
Примечания к финансовой информации за двенадцать месяцев,
закончившихся 31 декабря 2024 года*

тыс. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	136,681	-	-	-	-	136,681
Итого финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 г.	136,681	-	-	-	-	136,681

(д) Дополнительные раскрытия по актуарной части.

Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 года

31 декабря 2024 г.	Оценка приведенной стоимости будущих договорных денежных потоков						Итого на 31 декабря 2024
	1 год и менее	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Активы по договорам перестрахования	667,189	558,827	12,130	-	-	-	1,238,147
Обязательства по договорам страхования	(29,640,534)	(8,013,424)	(4,881,770)	(1,939,744)	(793,592)	(557,592)	(45,826,654)

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

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

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

Анализ чистого инвестиционного дохода и чистых финансовых расходов представлен ниже:

	2024 г.	2023 г.
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования		
Начисленный процент	(2,528,492)	(3,434,550)
Изменение временной стоимости денег и иных финансовых допущений	(125,862)	(216,654)
Изменение курса валют	-	-
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	(2,654,354)	(3,651,204)
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования		
Начисленный процент	99,303	375,789
Изменение временной стоимости денег и иных финансовых допущений	11,655	4,591
Изменение курса валют	-	-
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	110,958	380,380
Итого финансовые расходы от страховой деятельности	(2,543,396)	(3,270,824)

Анализ чувствительности балансовой стоимости к изменениям в допущениях.

31 декабря 2024 г.

Изменение в допущении	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по обязательствам по договорам страхования	Абсолютный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования	Относительный эффект от изменения в допущениях по активам по договорам страхования
Наилучшая оценка ARC/LRC	27,173,118		-	
Вероятность дефолта контрагента +5%	1,295,035	4,77%	-	-
Вероятность дефолта контрагента -5%	(1,302,934)	-4,79%	-	-
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	66,299	0,24%	-	-
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	(1,393,063)	-5,13%	-	-
Административные расходы +10%	73,709	0,27%	-	-
Административные расходы -10%	(72,705)	-0,27%	-	-
Расходы на урегулирование убытков +10%	1,018	0,00%	-	-
Расходы на урегулирование убытков -10%	(1,018)	0,00%	-	-
Вероятность расторжения +10%	(415,242)	-1,53%	-	-
Вероятность расторжения -10%	420,800	1,55%	-	-
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	8,903	0,03%	-	-
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	(8,782)	-0,03%	-	-
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	(243,053)	-0,89%	-	-
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	250,136	0,92%	-	-

31 декабря 2023 г.

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

Анализ чувствительности маржи за предусмотренные договором услуги к изменениям в допущениях

31 декабря 2023 г.

Маржа за предусмотренные договором услуги

Изменение в допущении	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
Наилучшая оценка CSM	688,041		634,479	
Вероятность дефолта контрагента +5%	(4,270)	-0,62%	(3,814)	-0,60%
Вероятность дефолта контрагента -5%	7,333	1,07%	5,569	0,88%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	8	0,00%	8	0,00%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	5,889	0,86%	4,132	0,65%
Административные расходы +10%	(4,632)	-0,67%	(4,104)	-0,65%
Административные расходы -10%	5,636	0,82%	4,709	0,74%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(94)	-0,01%	434	0,07%
Расходы на урегулирование убытков -10%	94	0,01%	86	0,01%
Вероятность расторжения +10%	(10,120)	-1,47%	(10,112)	-1,59%
Вероятность расторжения -10%	10,223	1,49%	10,215	1,61%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(833)	-0,12%	(797)	-0,13%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	3,865	0,56%	772	0,12%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	(405)	-0,06%	(983)	-0,15%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	1,278	0,19%	1,636	0,26%

31 декабря 2023 г.

Маржа за предусмотренные договором услуги

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

Анализ чувствительности прибыли за предусмотренные договором услуги к изменениям в допущениях

31 декабря 2024 г.

Изменение в допущении	Прибыль			
	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, без учета доли перестраховщика	Абсолютный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика	Относительный эффект от изменения в допущениях, с учетом доли перестраховщика
Прибыль	(6,076,597)		(6,439,788)	
Вероятность дефолта контрагента +5%	(612,457)	10,08%	(302,372)	4,70%
Вероятность дефолта контрагента -5%	624,601	-10,28%	630,864	-9,80%
Убыток в случае дефолта контрагента +5%	43,236	-0,71%	38,893	-0,60%
Убыток в случае дефолта контрагента -5%	690,410	-11,36%	696,944	-10,82%
Административные расходы +10%	(29,900)	0,49%	(27,757)	0,43%
Административные расходы -10%	29,364	-0,48%	27,721	-0,43%
Расходы на урегулирование убытков +10%	(424)	0,01%	(424)	0,01%
Расходы на урегулирование убытков -10%	424	-0,01%	424	-0,01%
Вероятность расторжения +10%	231,159	-3,80%	231,159	-3,59%
Вероятность расторжения -10%	(232,389)	3,82%	(232,389)	3,61%
Параллельное смещение темпа инфляции +1%	(3,222)	0,05%	(3,073)	0,05%
Параллельное смещение темпа инфляции -1%	3,176	-0,05%	3,027	-0,05%
Параллельное смещение ставки дисконта +1%	80,768	-1,33%	85,190	-1,32%
Параллельное смещение ставки дисконта -1%	(82,145)	1,35%	(86,172)	1,34%

31 декабря 2023 г.

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

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.

Также с учетом выхода Компании из-под регулирования, в целях решения вопроса распространения налоговых вычетов, предусмотренных для страховых организаций, совместно с заинтересованными государственными органами отрабатывается вопрос предусматривающий внесение поправок в Налоговый кодекс РК в части распространения на Компанию действующих положений о корпоративном подоходном налоге по аналогии с положениями, в отношении страховых (перестраховочных) организаций.

Необходимо отметить, что Решением Республиканской бюджетной комиссии от 22 августа 2024 года поддержано предложение о распространении налоговых вычетов по корпоративному подоходному налогу на Компанию с 1 января 2024 года и внесении соответствующих поправок в отраслевое законодательство. Поправки будут регулировать исключительно налоговый учет Компании и не затрагивают интересы иных субъектов предпринимательства.

По итогам ряда рабочих совещаний разработан проект поправок по внесению изменений и дополнений в Налоговый кодекс, а также Закон РК «О регулировании торговой деятельности».

Данные предложения были внесены в аппарат Правительства РК в формате сравнительной таблицы с поправками, включающими регламентацию налогового учета и налоговых вычетов Компании, путем наделения полномочий Министерства торговли и интеграции на принятие соответствующих нормативных правовых актов по аналогии с нормативно-правовыми актами для страховых организаций, принятыми Агентством по регулированию и развитию финансового рынка.

24 декабря поправки, согласованные с Администрацией Президента РК вынесены на заседание Правительства РК и одобрены членами Правительства РК.

26 декабря согласованная позиция Правительства РК внесена на рассмотрение Мажилиса Парламента РК.

Следует отметить, что Компания не состоит на учете по налогу на добавленную стоимость, так как согласно общего классификатора видов экономической деятельности (далее – ОКЭД) основным видом экономической деятельности Компании является: 65200- Перестрахование, а вторичным видом 65122 – Негосударственное страхование ущерба и 6499 - Прочее финансовое посредничество, кроме страхования и пенсионного обеспечения, не включенное в другие группировки. Согласно положениям Налогового кодекса РК, обороты по реализации финансовых операций по страхованию (перестрахованию), а также услуги страховых брокеров (страховых агентов) по заключению и исполнению договоров страхования (перестрахования), освобождаются от налога на добавленную стоимость.

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

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

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

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

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

(а) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость всех финансовых инструментов, кроме прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств была отнесена к Уровню 2.

б) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 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	81,533,180	-	-	81,533,180	81,533,180
Депозиты в банках	32,003,135	-	-	32,003,135	32,003,135
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	45,818,084	-	45,818,084	45,818,084
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- по амортизированной стоимости	16,074,081	-	-	16,074,081	16,074,081
Итого активы	129,610,396	45,818,084	-	175,428,480	175,428,580
Прочие финансовые обязательства	(347,621)	-	-	(347,621)	(347,621)
Итого финансовые обязательства	(347,621)	-	-	(347,621)	(347,621)

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

тыс. тенге	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	100,770,705	-	-	100,770,705	100,770,705
Депозиты в банках	20,961,199	-	-	20,961,199	20,961,199
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:					
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	23,299,824	-	23,299,824	23,299,824
- по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-
- по амортизированной стоимости	6,044,231	-	-	6,044,231	5,713,583
Итого активы	127,776,135	23,299,824	-	151,075,959	150,745,311
Прочие финансовые обязательства	(136,681)	-	-	(136,681)	(136,681)
Итого финансовые обязательства	(136,681)	-	-	(136,681)	(136,681)

(с) Обесценение

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

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

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

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

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

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

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

Значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

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

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

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

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

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

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

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

Реструктурированные финансовые активы

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

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

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

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

Создание временной структуры вероятности дефолта

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

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

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

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

Определение понятия «дефолт»

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

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

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

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

Оценка показателей PD, LGD и EAD

Ввиду отсутствия достаточных исторических сведений для построения коэффициентов PD используются внешние данные исследования Moody's за продолжительный период времени (например, усредненные исторические значения PD за период времени между 1984 и 2023 гг.) Коэффициенты PD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований (как правило, ежегодно).

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

Компания проводит оценку LGD в зависимости от типа контрагента.

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

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

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

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

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

тыс. тенге	Позиция, подверженная кредитному риску на		Сравнительная информация из внешних источников	
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	81,533,180	100,770,705		
Депозиты в банках	32,003,135	20,961,199		Статистика возмещения
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	45,818,084	23,299,824	Статистика дефолтов S&P 2024	Moody's/ для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	16,074,081	6,044,231	Статистика дефолтов Moody's 2023	

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

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

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

Списания

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

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

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

(д) Операции в иностранной валюте

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

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

21. Операции между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

Материнское предприятие Компании представляет финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

(б) Операции со старшим руководящим персоналом

Суммы общего вознаграждения, включенные в состав общих и административных расходов за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года и 2023 года, составили:

тыс. тенге	2024 г.	2023 г.
Члены Совета Директоров	20,500	22,795
Члены Правления	254,729	199,819
	275,229	222,614

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

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

Государственная гарантия Правительства Республики Казахстан, полученная Компанией увеличивает объем принятых страховых обязательств без осуществления дополнительных вливаний денежных средств в капитал Компании. В декабре 2023 года между Министерством финансов РК, АО «ЭСК «KazakhExport» и АО «Фонд проблемных кредитов» (ранее «Компания по реабилитации и управлению активами») было заключено Соглашение о предоставлении государственной гарантии Республики Казахстан по поддержке экспорта на сумму 129,200,000 тыс. тенге со сроком действия на 10 лет в качестве обеспечения его обязательств, связанных с погашением задолженности по страховым выплатам. В 2024 году Компания не получала дополнительных государственных гарантий. Общая сумма полученных государственных гарантий по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов составляет 541,400,000 тыс.тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

тыс. тенге	Материнская компания	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, в т.ч. аффили- рованные с государством	Всего
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-
Депозиты в банках	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые:				
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	54,608	5,666,742	30,366,599	36,087,949
- по амортизированной стоимости	10,138,750	-	5,482,527	15,621,277
Активы по выпущенным договорам страхования	-	-	-	-
Текущий налоговый актив	-	-	1,020,417	1,020,417
Отложенные налоговые активы	-	-	72,991	72,991
Прочие активы	-	-	1,495,042	1,495,042
Обязательства				
Обязательства по выпущенным договорам страхования	-	12,931	43,218	56,149
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	-	-	-	-
Текущие налоговые обязательства	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	21,024	2,110	23,134

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

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

Чистое изменение справедливой стоимости по ценным бумагам за 2024 год составило: по материнской компании (1,423) тыс. тенге, по дочерним предприятиям материнской компании 521,638 тыс. тенге (за 2023 год: по материнской компании - 0 тенге, по дочерним предприятиям материнской компании - 0 тенге).

Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг по состоянию на конец 2024 года составил: по материнской компании (1,423) тыс. тенге, по дочерним предприятиям материнской компании 521,638 тыс. тенге (на конец 2023 года: по материнской компании - 0 тенге, по дочерним предприятиям материнской компании - 0 тенге).

Представленные далее суммы включены в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	2024 г.	2024 г.	2024 г.	2023 г.	2023 г.	2023 г.
тыс. тенге	Материнская компания	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, аффилированные с государством	Материнская компания	Дочерние предприятия той же группы	Прочие предприятия, аффилированные с государством
Прибыль						
Выручка по страхованию	-	21,586	52,894	-	114,215	-
Расходы по страховым услугам	-	-	6,412,421	-	(7,388)	226,601
Финансовые расходы по выпущенным договорам страхования	-	-	(7,090)	-	-	-
Чистые расходы по удерживаемым договорам перестрахования	-	-	-	-	16,361	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	819,781	159,943	1,793,347	-	485,560	2,251,503
Убытки от обесценения финансовых активов	-	-	-	-	(16,592)	-
Административные расходы	-	(251,299)	(245,190)	-	(189,992)	(111,775)
Прочий операционный расход, нетто	-	-	(50,556)	-	-	(82,444)
Расход по подоходному налогу	-	-	(3,137,478)	-	-	(1,560,434)

23. События после отчетной даты

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

По состоянию на 28 января 2025 года, в Мажилисе Парламента РК находятся законопроекты по вопросам жилищно-коммунального хозяйства, в рамках которых планируется реализовать поправки в Налоговый кодекс РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» в части распространения на Компанию действующих положений о корпоративном подоходном налоге по аналогии с положениями, в отношении страховых (перестраховочных) организаций. Ожидается рассмотрение на заседании Комитета по экономической реформе и региональному развитию.

После последовательного рассмотрения законопроектов в Мажилисе и Сенате Парламента и их принятия, Законы будут направлены на подписание Главе Государства.

Кроме того, Законом Республики Казахстан №141-VIII ЗРК от 4 декабря 2024 года «О республиканском бюджете на 2025–2027 годы» (ст. 22) предусмотрен лимит предоставления государственной гарантии Республики Казахстан по поддержке экспорта в размере 200,000,000,000 (двести миллиардов) тенге в 2025 году.

Также решением Совета директоров Общества от «19» июля 2024 года № 12 утверждены Правила гарантирования сделок по продвижению несырьевого экспорта Общества, в соответствии с которыми АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» регламентирован выпуск следующих видов гарантий: тендерная гарантия, гарантия исполнения обязательств по Контракту, гарантия возврата авансового платежа по Контракту, гарантия, предоставляемая Банку в обеспечение исполнения обязательств Должника, гарантия возврата кредита.

12 февраля 2025 года Компанией выпущена гарантия исполнения обязательств экспортера в пользу банка второго уровня на сумму 1,16 млрд тенге. А также 21 февраля 2025 года выпущена гарантия исполнения обязательств по контракту в Республике Узбекистан на сумму 528,4 тыс долларов США.

Приложение № 2
к протоколу Совета директоров
АО "Экспортно-кредитное агентство Казахстана"
от 10 апреля 2025 года (протокол № 04)

**Информация о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и Правления
АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана», выплаченного в 2024 году**

№ п/п	Ф.И.О.	Фиксированное вознаграждение*	Переменное вознаграждение**	Итого
1.	Совет директоров	20 500 000	0	20 500 000
	...			
2.	Правление	195 278 808	59 450 382	254 729 190
	...			
	Итого:	215 778 808	59 450 382	275 229 190

* фиксированное вознаграждение членов СД;

должностной оклад, отпускные, материальная помощь и другие социальные выплаты членов Правления.

** премирование членов Правления, в том числе премии к празднику.

И.о. Председателя Правления

Ержанова М.Н.

Заместитель Председателя Правления

Куклин С. Г.

Главный бухгалтер

Дузбаева Т. Т.